



INVERSIONES LP S.A.

Estados Financieros Consolidados Correspondientes a los ejercicios terminados al
31 de diciembre de 2014 y 2013

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas y Directores de
Inversiones LP S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Inversiones LP S.A. y subsidiaria, que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados consolidados integral de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Deloitte[®] se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited una compañía privada limitada por garantía, de Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Por favor, vea en www.deloitte.cl/acerca de la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Inversiones LP S.A. y subsidiaria al 31 de diciembre de 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de opinar sobre los estados financieros básicos tomados como un todo. Los hechos relevantes adjuntos detallados en Nota 23 se presentan con el propósito de proveer un análisis adicional y no es parte requerida de los estados financieros básicos. Tal información no ha sido sometida a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros básicos y, en consecuencia, no expresamos una opinión ni proporcionamos cualquier seguridad sobre ésta.

Los estados financieros de Inversiones LP S.A. al 31 de diciembre de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, en cuyo informe de fecha 31 de marzo de 2014, se incluye una salvedad relacionada con que la Compañía no les proporcionó los libros diarios de los meses de enero, febrero y marzo 2014, por lo que no pudieron obtener suficiente y apropiada evidencia de auditoría, respecto de la revisión de los hechos subsecuentes y por consiguiente no pudieron determinar si era necesario realizar cualquier ajuste derivado de la ejecución de dichos procedimientos.



Marzo 31, 2015



Roberto Espinoza Osorio
Rut:10.198.056-1



INVERSIONES LP S.A.

Estados Financieros Consolidados Correspondientes a los ejercicios terminados al
31 de diciembre de 2014 y 2013

INDICE

Estados de Situación Financiera Consolidados	2
Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados	3
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio	5
Estados de Flujos de Efectivo Consolidado Directo	6
Nota 1 Información de la Sociedad	7
Nota 2 Bases de Presentación de los Estados Financieros y Criterios Contables Aplicados	9
Nota 3 Cambios en Estimaciones y Políticas Contables (Uniformidad)	21
Nota 4 Administración de Riesgos Financieros	22
Nota 5 Instrumentos Financieros.....	26
Nota 6 Efectivo y Efectivo Equivalente	27
Nota 7 Otros Activos Financieros	27
Nota 8 Otros Activos no Financieros	27
Nota 9 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	28
Nota 10 Saldos y Transacciones con partes relacionadas	38
Nota 11 Activos por Impuesto	40
Nota 12 Impuestos por pagar e impuestos a las Ganancias	40
Nota 13 Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar.....	42
Nota 14 Otros pasivos financieros	42
Nota 15 Pasivos por Impuestos	42
Nota 16 Beneficios al Personal	43
Nota 17 Otros Pasivos no Financieros.....	45
Nota 18 Plan de Retención Ejecutivos	46
Nota 19 Patrimonio.....	47
Nota 20 Compromisos y Contingencias.....	47
Nota 21 Medio Ambiente	47
Nota 22 Eventos Posteriores	48
Nota 23 Hechos Relevantes.....	48

Estados de Situación Financiera Consolidados

Al cierre del periodo entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

(En miles de pesos chilenos M\$)

Estado de Situación Financiera	Nota Nº	31-dic-14 M\$	31-dic-13 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	179.302	502
Otros activos financieros	7	246.517	-
Otros activos no financieros	8	215.159	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	50.366.072	62.631.557
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	99.029.636	77.958.489
Activos por impuestos	11	3.227.967	-
Total activos corrientes		153.264.653	140.590.548
Activos no corrientes			
Derechos por cobrar	9	14.611.897	27.900.433
Activos por impuestos diferidos	12	2.894.168	2.266.690
Total activos no corrientes		17.506.065	30.167.123
Total Activos		170.770.718	170.757.671
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	13	663.362	47.622
Otros pasivos financieros corr	14	10.115.536	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	45.171.062	54.877.276
Otras Provisiones Corto Plazo	21	12.350	-
		-	-
Pasivos por impuestos	15	1.264.163	2.502.122
Provisiones por beneficios a los empleados	16	317.689	309.626
Otros pasivos no financieros	17	174.825	92.879
Total pasivos corrientes		57.718.987	57.829.525
Otras provisiones a largo plazo	16	10.710	36.620
Total pasivos no corrientes		10.710	36.620
Total Pasivos		57.729.697	57.866.145
Patrimonio			
Capital pagado	17	112.290.000	112.290.000
Resultado acumulado		805.554	619.638
Otras reservas		(54.533)	(18.112)
Total Patrimonio		113.041.021	112.891.526
Total Pasivos y Patrimonio		170.770.718	170.757.671

Las notas adjuntas N°s 1 a 23 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados

Por los periodos de doce meses consolidados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(En miles de pesos chilenos M\$)

Estados de Resultados por Función Intermedios	Por el ejercicio terminado al	
	31-dic-14	31-dic-13
	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	23.335.014	17.357.480
Costo de ventas	(13.813.457)	(11.534.638)
Ganancia bruta	9.521.557	5.822.842
Gasto de administración	(10.165.355)	(3.257.911)
Ingresos financieros	9.403	1.444.981
Costos financieros	(512.664)	(11)
Resultados por unidades de reajuste	9.600	613
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	(1.137.459)	4.010.514
Beneficio (gasto) por Impuestos a la ganancias	1.314.720	(390.876)
Ganancia (Pérdida) del Período	177.261	3.619.638
Ganancia (Pérdida), atribuible a:		
Los propietarios de la controladora	177.261	3.619.638
Participaciones no controladoras		
Ganancia (Pérdida) del Período	177.261	3.619.638

Las notas adjuntas N°s 1 a 23 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados

Por los periodos acumulados y terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(En miles de pesos chilenos M\$)

Estado de Resultado integral	Por el ejercicio terminado al	
	31-dic-14 M\$	31-dic-13 M\$
Ganancia (Pérdida) del período	177.261	3.619.638
Ganancia (pérdida) actuariales por planes de beneficios a los empleados	(46.158)	(22.640)
Impuesto a las ganancias relacionado por planes de beneficios a los empleados	9.693	4.528
Sub Total Otro resultado integral	(36.465)	(18.112)
Resultado integral total	140.796	3.601.526
Resultado integral atribuibles a:		
Los propietarios de la controladora	140.796	3.601.526
Participaciones no controladoras		
Los propietarios de la controladora	140.796	3.601.526

Las notas adjuntas N°s 1 a 23 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Al cierre del periodo entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre 2013

(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	Participaciones no controladoras	Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 01-Ene-14	112.290.000	-	(18.112)	(3.000.000)	3.619.638	112.891.526	-	112.891.526
Cambios en el ejercicio								
Traspaso a resultados acumulados	-	-	44	3.628.293	(3.619.638)	8.699	-	8.699
Otros resultados integrales	-	-	(36.465)	-	-	(36.465)	-	(36.465)
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	177.261	177.261	-	177.261
Total Resultados integrales del ejercicio	-	-	(36.421)	3.628.293	(3.442.377)	149.495	-	149.495
Saldos al 31-Dic-14	112.290.000	-	(54.533)	628.293	177.261	113.041.021	-	113.041.021

	Capital Pagado		Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas		Patrimonio		
	Capital Pagado	Primas de emisión	Otras reservas varias	Ganancias acumuladas	Resultado del ejercicio	Patrimonio controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 01-Ene-13	2.288.512	3.711.488	-	-	-	6.000.000	-	6.000.000
Cambios en el ejercicio								
Pago de Primas de Emisión	3.711.488	(3.711.488)	-	-	-	-	-	-
Aumentos de Capital (1)	106.290.000	-	-	-	-	106.290.000	-	106.290.000
Otros resultados integrales	-	-	(18.112)	-	-	(18.112)	-	(18.112)
Dividendos provisorios	-	-	-	(3.000.000)	-	(3.000.000)	-	(3.000.000)
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	3.619.638	3.619.638	-	3.619.638
Total cambios en el patrimonio	110.001.488	(3.711.488)	-	18.112	(3.000.000)	3.619.638	106.891.526	106.891.526
Saldos al 31-Dic-13	112.290.000	-	(18.112)	(3.000.000)	3.619.638	112.891.526	-	112.891.526

Las notas adjuntas N°s 1 a 23 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Estados de Flujos de Efectivo Consolidado Directo

Por los periodos acumulados de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(En miles de pesos chilenos M\$)

Estado de Flujos de Efectivo	Por el ejercicio terminado al	
	31-dic-14 M\$	31-dic-13 M\$
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	180.445.159	101.003.620
Traspasos a entidades relacionadas	(184.505.664)	(100.357.080)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(4.118.184)	(817)
Dividendos pagados	-	(3.000.000)
Otros pagos por actividades de operación	-	-
Intereses recibidos	-	66.267
Intereses Pagados	(391)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(108.190)	-
Beneficio (gasto) por Impuesto a las ganancias	(1.533.930)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(9.821.200)	(2.288.010)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Cobros a entidades relacionadas	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento		
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	2.288.512
Prestamo con Garantía de Cartera	10.000.000	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	10.000.000	2.288.512
Incremento neto de efectivo y equivalente al efectivo	178.800	502
Efectivo y equivalentes al efectivo, al principio del periodo	502	-
Efectivo y equivalentes al efectivo, al final del ejercicio y periodo	179.302	502

Las notas adjuntas N°s 1 a 23 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Nota 1 Información de la Sociedad

Inversiones LP S.A. (en adelante la "Sociedad"), es una Sociedad Anónima cerrada constituida con fecha 19 de diciembre de 2012, según el repertorio N° 59.687 de la 21ª Notaría de Santiago de don Raúl Iván Perry Pefaur. Un extracto de la referida escritura se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a fojas 12.403, N° 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:

1. Inversiones Nueva Polar SpA. por 18.714 acciones; y,
2. César Barros Montero, 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 y comercios asociados.

El domicilio social y las oficinas principales de la Sociedad se encuentran ubicados en la ciudad de Santiago en Avenida Presidente Eduardo Frei Montalva N° 520, comuna de Renca.

El RUT de Inversiones LP S.A. es 76.265.724-4.

Se deja constancia de que esta 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, habiéndosele asignado 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 el registro y operación de las sociedades emisoras de tarjetas de crédito. Esta solicitud se encuentra en trámite a esta fecha.

Situación de la Sociedad

1.-Acciones de Saldo Pendiente y Aumento de Capital

En Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 15 de marzo de 2013, cuya acta se redujo a escritura pública en la 21ª Notaría de Santiago de don Raúl Iván Perry Pefaur con la misma fecha bajo el repertorio número 12.107, se trataron y acordaron, entre otras, las siguientes materias:

1. Aprobar el pago del saldo de acciones pendientes de pago por parte del Accionista Empresas La Polar S.A., mediante el aporte en dominio de créditos de su propiedad, hasta la cantidad de M\$3.705.000.
2. Se aprobó aumentar el capital social en la suma de M\$ 56.286.000, 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.

En consecuencia, el capital quedó en M\$ 62.286.000, dividido en 10.381 acciones.

3. Se acordó modificar, en virtud de lo acordado precedentemente, el artículo quinto y primero transitorio de los estatutos sociales, dando cuenta del aumento de capital acordado y acciones de saldo pendiente.

Un 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.

2.- Nuevo Aumento de Capital y modificación de nombre de Fantasía

En Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 5 de julio de 2013, cuya acta se redujo a escritura pública en la 21ª Notaría de Santiago de don Raúl Iván Perry Pefaur con la misma fecha bajo el repertorio número 32.381, se trataron y acordaron, entre otras, las siguientes materias:

1. Se aprobó aumentar el capital social en la suma de M\$50.004.000, 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.

En consecuencia, el capital quedó en M\$112.290.000, dividido en 18.715 acciones.

2. Se acordó incorporar como nombre de fantasía, para todos los fines legales, comerciales y de publicidad, incluso ante los bancos y entidades privadas y fiscales, el de "Inversiones LP S.A."
3. Se acordó modificar, en virtud de lo acordado precedentemente, los artículos primero y quinto y primero transitorio de los estatutos sociales, dando cuenta de las modificaciones realizadas.

En virtud de la inscripción y publicación tardía del extracto de la referida junta, con fecha de 6 de septiembre del mismo año, se celebró una Junta Extraordinaria de Accionistas, la cual tuvo por objeto acordar el saneamiento de los vicios correspondientes a la inscripción y publicación tardía del extracto, en conformidad a lo establecido por la ley N° 19.499 sobre saneamientos de vicios de nulidad de sociedades. Dicha junta se redujo a escritura pública con fecha 7 de noviembre de 2013 en la en la 21ª Notaría de Santiago de don Pedro Aylwin Valenzuela.

Los extractos de las referidas escrituras se inscribieron en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a fojas 85.794, N° 56.285; y, a fojas 85.951 N°56.2368, ambas correspondientes al año 2013, y se publicaron en el Diario Oficial los días 20 y 27 de noviembre, del mismo año, respectivamente.

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 Empresas Consolidadas

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

Empresas del Grupo	RUT	31-dic-14			31-dic-13		
		Directa	Indirecta	Total	Directa	Indirecta	Total
		%	%	%	%	%	%
Fondo de Inversión Privado BP La Polar Estructurado	76.413.722-8	99	1	100	-	-	-

2.2 Período Contable

Los presentes estados financieros consolidados de situación financiera cubren los siguientes Períodos:

Estados Consolidados de Situación Financiera: Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014, comparativo con el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013 (individual).

Estados Consolidados de Resultados Integrales: Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (individual).

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio: Saldos y movimientos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (individual).

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo: Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (individual).

2.3 Bases de preparación

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.4 Presentación de estados financieros

Estados de situación financiera

En los estados de situación financiera consolidados, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

La excepción a lo antes indicado, corresponde a los impuestos diferidos ya que éstos se clasifican como corrientes independientemente del vencimiento que presenten.

Estado de resultado integral

La Sociedad ha optado por presentar sus estados de resultados integrales clasificados por función.

Estado de flujo efectivo

La Sociedad ha optado por presentar sus estados de flujo de efectivo de acuerdo al método Directo.

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

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

Los tipos de cambio de las principales monedas extranjeras y unidades de reajuste utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son los siguientes:

Unidades de reajuste	TC	31-dic-14 \$	31-dic-13 \$
Unidades de reajuste			
Unidad de fomento	UF	24.627,10	23.309,56

Los efectos de ajuste de conversión registrados en las otras reservas correspondientes a las subsidiarias colombianas, han sido reclasificados al rubro Resultados Acumulados del Patrimonio, dando consideración a las normas contenidas en NIC 21 para operaciones de liquidaciones de inversión extranjeras.

2.6 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros 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 ejercicio financiero se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- 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 recuperabilidad de los impuestos diferidos.

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

2.7 Efectivo y Efectivo Equivalentes

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 los sobregiros bancarios se clasifican como recursos de terceros en el pasivo corriente.

2.8 Instrumentos Financieros

Activos y pasivos financieros

La Sociedad reconoce un activo o pasivo financiero en sus estados financieros consolidados, 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 justo a través de resultados,
- (ii) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, y
- (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 justo. Para los instrumentos no clasificados como a valor justo a través de resultados, cualquier costo atribuible a la transacción es reconocido como parte del valor del activo.

El valor justo 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 justo 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 es 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:

Activos financieros a valor justo a través de resultado

Los activos a valor justo 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 justo y las utilidades o pérdidas surgidas de la variación del valor justo se reconocen en la cuenta otras ganancias (pérdidas) en el estado de resultados integrales. Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no cuenta con activos de esta naturaleza, que produzcan efectos en sus resultados integrales.

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.

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 de consumo otorgados a clientes por la utilización 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.

Préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses

Los préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses son reconocidos inicialmente al valor justo 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.

2.9 Derivados y operaciones de cobertura

Los contratos de derivados financieros, que incluyen forwards de monedas extranjeras son reconocidos inicialmente, desde la fecha de contratación al valor razonable (incluidos los costos de transacción). El valor razonable es obtenido de cotizaciones de mercado, modelos de descuento de flujos de caja y modelos de valorización de opciones según corresponda. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo, en los rubros “Diferencias de cambio” y “otros pasivos financieros” según corresponda.

Al momento de suscripción de un contrato de derivado, éste debe ser designado por la Sociedad como instrumento derivado para negociación o para fines de cobertura contable.

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en el valor razonable de una partida existente del activo o del pasivo, esta última se registra a su valor razonable en relación con el riesgo específico cubierto. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable, tanto de la partida cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio. Si el ítem cubierto en una cobertura de valor razonable es un compromiso a firme, los cambios en el valor razonable del compromiso con respecto al riesgo cubierto son registrados como activo o pasivo con efecto en los resultados del ejercicio.

Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio. Cuando se adquiere un activo o pasivo como resultado del compromiso, el reconocimiento inicial del activo o pasivo adquirido se ajusta para incorporar el efecto acumulado de la valorización a valor razonable del compromiso a firme que estaba registrado en el balance general.

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en los flujos de caja de activos o pasivos existentes, o transacciones esperadas, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable con respecto al riesgo cubierto es registrada en el patrimonio. Cualquier porción inefectiva se reconoce directamente en los resultados del ejercicio.

Los montos registrados directamente en patrimonio son registrados en resultados en los mismos ejercicios en que activos o pasivos cubiertos afectan los resultados integrales.

Los derivados utilizados por la Sociedad corresponden a operaciones contratadas con el fin de cubrir el riesgo de tipo de cambio y así compensar significativamente estos riesgos que son objeto de cobertura. Para ello, se utilizan instrumentos derivados tales como contratos forwards.

Cobertura de flujos futuros: Los cambios en el valor razonable de estos derivados se registran en una reserva del patrimonio denominado “reserva de cobertura”. La pérdida o ganancia acumulada se traspasa al estado de resultados en la medida que la partida protegida tiene impacto en el estado de resultados, para compensar el efecto.

Cobertura del valor razonable: La ganancia o pérdida que resulte de la valorización del instrumento de cobertura, debe ser reconocida inmediatamente en cuentas de resultados, al igual que el cambio en el valor razonable de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, neteando los efectos en el mismo rubro del estado de resultados

La Sociedad ha efectúa pruebas de efectividad para validar si existe cobertura a los riesgos de tipo de cambio que afectan al mercado y que logran impactar sobre las partidas protegidas. Cabe mencionar que al 31 de diciembre de 2014 la Sociedad cuenta con operaciones de cobertura vigentes.

2.10 Deterioro de activos financieros

A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados, la Sociedad evaluó la existencia de algún indicio de deterioro para un activo financiero o grupo de activos financieros, reflejando estos efectos en el patrimonio.

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

La Sociedad evalúa el deterioro de los créditos de consumo en forma colectiva, 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, reduciéndose este último a través de una cuenta de provisión.

Los créditos son castigados a los 180 días de mora desde su vencimiento más antiguo.

Adicionalmente, las variables que ha comenzado a utilizar la nueva administración en lo que respecta a riesgo de crédito y cobranzas son las siguientes:

1. Evolución de estratificado de cartera, mostrando los tramos hasta 180 días, incluyendo porcentajes de cartera al día y en mora.
2. Medición de las migraciones de cartera por cada tramo, para usar como base de la metodología Roll – Rate para el modelo de provisiones.
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.
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. Intensidad en la gestión del cobro mediante nota de comportamiento de pago.
14. Estudio cuantitativo y cualitativo de los atributos del servicio de cobranza que nuestros clientes perciben como satisfactorios, insatisfactorios o neutros.
15. Certificación de competencias laborales del personal asociado al proceso de cobranza, mediante capacitación en técnicas y destrezas en cobro relacional.
16. Segmentación del cobro por tramos de morosidad y tipo de clientes.
17. Implementación de un sistema de pago de honorarios a las empresas externas con factores de amplificación y de decrecimiento según cumplimiento de meta.
18. Implementación de un modelo de cobranza tercerizado.
19. Incorporación en cada empresa de cobranza de un Encargado de Cobranza.
20. 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.

2.11 Pagos anticipados

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

2.12 Arrendamientos

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

Los contratos de arriendo que no califican como arrendos financieros son clasificados como arrendos operativos y los respectivos pagos de arrendamiento son cargados a resultado en forma lineal en el período del contrato. Los pagos por arrendos de locales comerciales son determinados con base en un porcentaje sobre las ventas del ejercicio con un monto mínimo garantizado.

2.13 Activos intangibles

Programas informáticos

Las licencias para programas informáticos adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos que se ha incurrido para adquirir las 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.

2.14 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.

2.15 Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

Obligación por impuesto a la renta

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

Impuestos diferidos

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

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en subsidiarias y asociadas, excepto en aquellos casos en que la Sociedad pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias.

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

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

2.16 Beneficios a los empleados

Obligaciones por beneficios

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

La valorización de estas obligaciones se efectúa mediante un cálculo actuarial el cual considera hipótesis de tasas de mortalidad, tasa de rotación con base de datos históricos de dos años (2011 – 2012), tasas de interés, efectos por incrementos en los salarios de los empleados.

Como consecuencia de las modificaciones a la NIC 19R “Beneficios a los empleados”, a contar del 1 de enero de 2013, 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.

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.

2.17 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando:

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

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

Vacaciones de los empleados:

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

2.18 Medio ambiente

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

2.19 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En estos estados financieros consolidados, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos remanentes, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

La excepción a lo antes indicado, corresponde a los impuestos diferidos ya que éstos se clasifican como no corrientes, independiente del vencimiento que presenten.

2.20 Ingresos de actividades ordinarias

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 justo de los beneficios económicos recibidos o por recibir, y en caso de ser requerido, se evalúan descuentos y devoluciones.

Ingresos por intereses

La Sociedad ofrece a sus clientes líneas de financiamiento a través de la tarjeta de crédito 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.

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.

2.21 Costo de Actividades Ordinarias

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.

2.22 Gastos de administración

Los gastos de administración comprenden principalmente las remuneraciones y compensaciones del personal de las unidades de apoyo.

2.23 Operaciones discontinuas

Los activos que cumplen los requisitos para ser clasificados como mantenidos para la venta, son valorados al menor valor entre su valor libro y su valor razonable menos los costos de venta, así como que cese la amortización de dichos activos. Los activos que cumplen los requisitos para ser clasificados como mantenidos para la venta, se presentan de forma separada en el balance en el rubro "Operaciones discontinuas", así como también, los resultados de las actividades interrumpidas se presentan por separado en la cuenta de resultados.

2.24 Pronunciamientos contables recientes

Nuevos pronunciamientos contables:

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

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

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
<i>Entidades de Inversión</i> – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 36, <i>Deterioro de Activos- Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 39, <i>Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 21, Gravámenes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 14, <i>Diferimiento de Cuentas Regulatorias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<i>Entidades de Inversión</i> : Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2016

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo, excepto en lo relativo a NIIF 15, cuyos efectos se encuentran en evaluación.

Nota 3 Cambios en Estimaciones y Políticas Contables (Uniformidad)

1.1 Cambios en estimaciones contables

La Sociedad presenta estados financieros comparativos al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 presentan los siguientes cambios en las estimaciones contables:

Reconocimiento de intereses

A partir del 1 de enero de 2014, con el fin de adoptar las prácticas de la industria, la Sociedad decidió suspender la contabilización de intereses devengados en resultado, a los créditos que tengan una morosidad superior a 90 días, mientras éstos permanezcan impagos, de tal modo de reflejar mejor la realidad de la cartera de créditos en los Estados Financieros. El cambio de criterio implica una diferencia aproximada de M\$ 485.994 en intereses al 31 de diciembre de 2014.

3.2 Cambios en políticas contables

La Sociedad presenta estados financieros comparativos de acuerdo a lo señalado en Nota 2 y los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 no presentan cambios en las políticas contables.

Nota 4 Administración de Riesgos Financieros

4.1 Riesgo de mercado

La fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, inflación, cambios regulatorios, etc., 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 31 de diciembre de 2014 la sociedad no mantiene obligaciones financieras, por lo cual no se ve afecto a riesgos por cambios en tasas de interés.

El Fondo de Inversión Privado BP La Polar Estructurado, mantiene obligaciones en pesos, con una tasa efectiva fija por lo que no se ve afectada por cambios en la tasa de interés.

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.

Riesgo de crédito de cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar de Inversiones LP S.A. están formadas principalmente por los créditos otorgados por el uso de la tarjeta de crédito La Polar en sus tiendas comerciales y comercios asociados por un total neto de M\$64.977.969 al 31 de diciembre de 2014.

Inversiones LP S.A. ofrece créditos a sus clientes como se indica en Nota 9, para efectuar compras en forma directa, a través de la "Tarjeta 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 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.

Políticas y procedimientos crediticios

Los planes de la Sociedad se han aplicado de acuerdo a lo planificado en especial a lo referido a la implementación de la reorganización de la Gerencia de Riesgos y Gerencia de Cobranzas, coherente con un fortalecimiento del equipo ejecutivo de la Sociedad, estableciendo planes de trabajo por etapas que incluyeron:

- 1) Contratación de consultorías con equipos expertos que permitió diagnosticar el estado de la cartera y adoptar los cambios en la organización, políticas y procedimientos.

- 2) Actuar en forma conservadora en el otorgamiento y/o asignación de cupos, ya que se cuenta con una redefinición de las políticas de créditos.
- 3) Se lleva a cabo la captación de nuevos clientes mediante una tarjeta de crédito cerrada, orientada a segmentos de menor riesgo, definidos como clientes con ingresos o solvencia y buenos informes comerciales, que históricamente muestran los mejores comportamientos crediticios, incorporando mayor tecnología (motores de decisión basado en estudios estadísticos, incorporación de huella y documentación electrónica entre otros que permitirán automatizar el proceso de captación).
- 4) Implementar un plan tecnológico para el área de riesgo (incluyendo sistemas decisionales), que permita un manejo masivo y altamente segmentado de la cartera en todo el ciclo del crédito, tanto en la admisión, comportamiento y recuperación de los créditos. La primera parte del plan tecnológico corresponde a la implementación de Interconnect, sistema de decisiones segmentadas (scoring y matrices) para la admisión de nuevos clientes, Piloto implementado en el mes de enero 2014, el que se encuentra en producción a contar de febrero de 2014.
- 5) Los procedimientos de asignación y mejora de cupos se basan actualmente en hechos objetivos, como el comportamiento individual de los clientes, tanto interno como externo, utilización de la tarjeta, grados de contactabilidad, perfil y solvencia del cliente.
- 6) A través de estudios cualitativos y cuantitativos de los atributos satisfactorios del proceso de cobranza, se diseñó una estrategia basada en comportamientos de pago, lo que determinó la mayor o menor intensidad en la gestión del recupero. Se diseñó un proceso basado en fases de contención, benchmark de rendimientos por hora para cada empresa externa y aseguramiento de la correcta aplicación de las políticas de cobranzas.
- 7) Se actualizó procedimiento de repactaciones, manteniéndose como política la necesidad de que deben ser realizadas necesariamente en forma presencial, con firma y huella de los clientes. Se establece además que no se encuentran autorizadas las repactaciones telefónicas.
- 8) Se implementó un plan especial de recuperación de clientes no clasificados como en acuerdo conciliatorio ya sean repactados y castigados con ofertas especiales que permitan maximizar la rentabilidad e ingreso de recursos monetarios.

Los objetivos generales 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 y contar con prácticas que cumplan aspectos legales, normativos y éticos en la administración crediticia.

Los principales hitos cumplidos son:

1. Nuevos sistemas decisionales de admisión con estrategias segmentadas (Piloto 2013, implementado 2014)
2. Nuevos sistemas de comportamiento con estrategias segmentadas. (A contar del 2012 la administración de cupos se basa en estudios estadísticos segmentados)
3. Estabilización del riesgo de cartera que posibilitó el crecimiento del stock de colocaciones durante el 2013.

El proceso de suscripción 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.

Además durante el año 2013 se creó la Subgerencia de Riesgo Operacional Financiero dependiente de la Gerencia de Riesgo, justamente para abordar temas de riesgo operacional y controlar el cumplimiento de las normativas SBIF.

El resultado de la implementación de varias medidas 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.

Asumiendo un aumento o disminución de un 10% en la provisión 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\$ 826.438.

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 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 diciembre de 2014, la Sociedad cuenta con un efectivo disponible y fondos mutuos de corto plazo por M\$179.302 para administrar las necesidades de liquidez de corto plazo. (Ver Nota 6).

4.5 Riesgo de cambios regulatorios

Baja de Tasa Máxima Convencional (TMC)

El 13 de diciembre de 2013, se modifica la ley N° 18.010 variando las tasas de interés máximas a cobrar en las operaciones de crédito del tramo menor a UF 50 y del tramo entre UF 50 y UF 200. Al inicio, la tasa máxima se reduce 6% en el tramo menor a UF 50 y 8% en el tramo de entre UF 50 y UF 200. La TMC irá bajando de a 2% trimestralmente hasta alcanzar una tasa esperada cercana a 37% y 30% en cada tramo respectivamente.

El impacto estimado en los ingresos del negocio financiero de La Polar por efecto de la nueva TMC es de 5% el 2014 y 15% el 2015, esto debido a que durante el primer semestre del 2014, gran parte de los intereses devengados provienen de ejercicios anteriores a la modificación de la ley.

Para compensar el impacto de una menor tasa máxima y mantener los niveles de rentabilidad esperados, el negocio financiero inició una estrategia de diversificación de ingresos, eficiencia operacional y segmentación crediticia, la cual se implementó el año 2014. Al cierre de 2014 la TMC finalizó en 3,1%

Nueva Ley de Quiebra Personal

La sociedad se preparó para la implementación de la Ley N° 20.720 (9 octubre 2014), Ley que sustituye el régimen concursal por una Ley de reorganización y liquidación de Empresas y personas.

Para estimar los efectos de esta nueva Ley se estudiaron la experiencia de una Ley similar en EEUU, Estudio de economistas y de la Cámara de Comercio de Santiago. Dicho estudio estimó un menor riesgo de quiebra que en créditos de mayor volumen.

El procedimiento administrativo implementado radica la función y responsabilidad en la Jefatura de Recupero de Castigo de la Gerencia de Cobranza quienes participan en las audiencias de determinación de pasivos y de renegociación de la SIR.

Nota 5 Instrumentos Financieros

5.1 Valor justo 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:

Valor justo de instrumentos financieros	31-dic-14		31-dic-13	
	Valor libro	Valor justo	Valor libro	Valor justo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	108.190	108.190	-	-
Otros activos financieros	246.517	246.517	-	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	73.151.046	73.151.046	90.531.990	90.531.990
Total activos financieros	73.505.753	73.505.753	90.531.990	90.531.990
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	663.362	663.362	47.622	47.622
Otros pasivos financieros corrientes	10.115.536	10.115.536		
Total pasivos financieros	10.778.898	10.778.898	47.622	47.622

El saldo de Efectivo y equivalentes de efectivo no considera saldos en banco ni efectivo en caja, por un total de M\$ 71.112 en diciembre de 2014 y un total de M\$ 502 en diciembre de 2013.

El valor libro del efectivo y efectivo equivalente, cuentas por cobrar corrientes y otros activos y pasivos financieros aproxima al valor justo 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 justo 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.

5.2 Jerarquía de valor justo de instrumentos financieros

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

Activos Financieros	Jerarquía	31-dic-14	31-dic-13
Fondos mutuos	2	108.190	-
Depósitos a plazo	1	246.517	-
Total		354.707	-

Nota 6 Efectivo y Efectivo Equivalente

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

Efectivo y equivalente de efectivo	31-dic-14	31-dic-13
	M\$	M\$
Saldos en Bancos	71.112	502
Inversión en cuotas de fondos Mutuos	108.190	-
Total	179.302	502

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

Nota 7 Otros Activos Financieros

Bajo este rubro se incluyen lo siguiente:

Otros Activos Financieros	31-dic-14	31-dic-13
	M\$	M\$
Depósitos a plazo*	246.517	-
Total	246.517	-

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

Nota 8 Otros Activos no Financieros

Bajo este rubro se incluyen lo siguiente:

Otros Activos no Financieros	31-dic-14	31-dic-13
	M\$	M\$
Otros gastos anticipados	215.159	-
Total	215.159	-
Corriente	215.159	-
Total Otros Activos no Financieros	215.159	-

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.	31-dic-14	31-dic-13
	M\$	M\$
Deudores por tarjeta de crédito La Polar	73.104.364	98.614.295
Otros activos	137.981	454.365
Total cuentas por cobrar	73.242.346	99.068.660
Estimación para pérdidas por deterioro	(8.264.377)	(8.536.670)
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	64.977.969	90.531.990
Corrientes	50.366.072	62.631.557
No corrientes	14.611.897	27.900.433
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes	64.977.969	90.531.990

La composición de estimación para pérdidas por deterioro al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

Provisión de Deterioro de Cartera	31-dic-14	31-dic-13
	M\$	M\$
Provisión por tarjetas de crédito	8.264.377	8.536.670
Estimación para Pérdidas por Deterioro	8.264.377	8.536.670

Los movimientos de provisiones al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 considerando la cartera y otras cuentas por cobrar son los siguientes:

Movimientos del ejercicio	31-dic-14	31-dic-13
	M\$	M\$
Saldo Inicial de provisiones al 31 de diciembre de 2013	8.536.670	0
Castigos del periodo	(14.246.191)	(2.997.968)
Aumento / Disminución de provisiones	13.973.898	11.534.638
Saldo final de provisiones	8.264.377	8.536.670

Al 01 de enero de 2013 la Sociedad no contaba con cartera entre sus activos, por lo cual tampoco existían provisiones de cartera a dicho momento. Los castigos realizados en 2013 se efectuaron sobre las provisiones que fueron realizándose una vez que la Sociedad ya tenía cartera dentro de sus activos.

Provisiones

Como se indica en la Nota 2.8, la Sociedad evalúa el deterioro de los créditos de consumo en forma colectiva, para lo cual agrupa los activos financieros de acuerdo con características de riesgo similares que son indicativas de la capacidad de los deudores para cumplir con sus obligaciones en los términos pactados. Al 31 de diciembre de 2014, se utiliza la metodología de factores móviles, que se van ajustando periódicamente en función a los cambios en los niveles de riesgo que experimenta la cartera. Existen factores de provisión para cada una de las categorías de crédito manejados por la Sociedad, los cuales se distribuyen en cartera no-repactada y repactada unilateral (2). A contar del 01 de julio de 2013, la empresa ya cuenta con el historial estadístico suficiente para incorporar en el cálculo de los factores la recuperación neta de los castigos.

Castigos

Como se indica en la Nota 2.8, los créditos son castigados cuando pasan los 180 días de mora 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

Número de tarjetas	31-dic-14	31-dic-13
Nº total de tarjetas emitidas titulares	467.981	187.501
Nº total de tarjetas con saldo	309.633	144.852
Nº promedio de repactaciones mensuales	2.436	386

Detalle de Deudores por tarjetas de crédito:

9.1 Tipos de cartera

Tipo de cartera	31-dic-14			31-dic-13			
	Cartera bruta M\$	Provisiones M\$	Cartera neta M\$	Cartera bruta M\$	Provisiones LP M\$	Cartera neta M\$	
No repactada	54.452.671	5.028.281	49.424.390	No repactada	76.440.746	5.512.957	70.927.789
Repactada	11.377.266	2.639.522	8.737.744	Repactada	10.667.500	2.481.469	8.186.031
Unilateral 1	4.958	80	4.878	Unilateral 1	-	-	-
Unilateral 2	7.269.469	596.494	6.672.975	Unilateral 2	11.506.049	542.244	10.963.805
Totales	73.104.364	8.264.377	64.839.987	Totales	98.614.295	8.536.670	90.077.625

9.1 Antigüedad de cartera

A continuación se presenta la composición de la cartera total para el año 2014

Tramos de morosidad	Cartera Total al 31-Dic-14							
	Cartera no repactada				Cartera repactada			
	Nº clientes	Bruta M\$	Provisiones M\$	Neta M\$	Nº clientes	Bruta M\$	Provisiones M\$	Neta M\$
Al día	228.826	45.099.182	724.647	44.374.535	10.392	5.417.746	295.975	5.121.771
1 a 30 días	16.047	3.397.203	423.949	2.973.253	2.932	1.672.996	312.183	1.360.813
31 a 60 días	7.132	1.527.535	580.552	946.983	2.053	1.261.830	398.199	863.631
61 a 90 días	4.781	1.068.381	613.190	455.191	1.367	872.630	360.067	512.563
91 a 120 días	5.320	1.240.768	862.319	378.449	1.514	922.117	449.136	472.982
121 a 150 días	4.639	1.074.457	881.971	192.486	1.167	724.102	451.817	272.285
151 a 180 días	4.280	1.045.144	941.652	103.492	866	505.844	372.146	133.698
Totales	271.025	54.452.670	5.028.280	49.424.390	20.291	11.377.265	2.639.522	8.737.743

Tramos de morosidad	Cartera Total al 31-Dic-14							
	Cartera unilateral 1				Cartera unilateral 2			
	Nº clientes	Bruta M\$	Provisiones M\$	Neta M\$	Nº clientes	Bruta M\$	Provisiones M\$	Neta M\$
Al día	69	4.958	80	4.878	15.257	5.943.676	132.414	5.811.262
1 a 30 días	0	0	0	0	1.405	609.553	90.120	519.432
31 a 60 días	0	0	0	0	553	257.682	89.169	168.513
61 a 90 días	0	0	0	0	275	145.247	69.498	75.749
91 a 120 días	0	0	0	0	297	140.724	82.458	58.266
121 a 150 días	0	0	0	0	200	96.815	70.322	26.493
151 a 180 días	0	0	0	0	153	75.773	62.512	13.261
Totales	69	4.958	80	4.878	18.140	7.269.471	596.494	6.672.977

A continuación se presenta la composición de la cartera total para el año 2013

Cartera Total al 31-Dic-13								
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	236.227	62.727.633	915.823	61.811.810	12.610	5.748.014	343.731	5.404.283
1 a 30 días	21.975	6.778.182	599.191	6.178.991	3.749	1.692.040	331.132	1.360.908
31 a 60 días	7.697	2.229.535	784.127	1.445.408	2.048	929.938	359.235	570.703
61 a 90 días	5.425	1.531.455	832.499	698.956	1.629	693.596	349.156	344.440
91 a 120 días	4.724	1.326.435	880.089	446.346	1.529	638.713	372.051	266.662
121 a 150 días	3.861	1.072.235	836.665	235.570	1.317	538.279	382.878	155.401
151 a 180 días	3.274	775.271	664.563	110.708	1.090	426.920	343.286	83.634
Totales	283.183	76.440.746	5.512.957	70.927.789	23.972	10.667.500	2.481.469	8.186.031

Cartera Total al 31-Dic-13								
Tramos de morosidad	Cartera unilateral 1				Cartera unilateral 2			
	Nº clientes	Bruta M\$	Provisiones M\$	Neta M\$	Nº clientes	Bruta M\$	Provisiones M\$	Neta M\$
Al día	0	0	0	0	21.015	9.087.822	116.287	8.971.535
1 a 30 días	0	0	0	0	3232	1.452.285	76.423	1.375.862
31 a 60 días	0	0	0	0	784	309.309	57.618	251.691
61 a 90 días	0	0	0	0	575	226.383	71.331	155.052
91 a 120 días	0	0	0	0	446	175.950	73.386	102.564
121 a 150 días	0	0	0	0	348	141.835	75.626	66.209
151 a 180 días	0	0	0	0	274	112.465	71.573	40.892
Totales	0	0	0	0	26.674	11.506.049	542.244	10.963.805

Cartera Totalizada

Cartera Total al 31-Dic-14					Cartera Total al 31-Dic-13			
Tramos de morosidad	Nº clientes	Bruta M\$	Provisiones M\$	Cartera neta M\$	Nº clientes	Bruta M\$	Provisiones M\$	Neta M\$
Al día	254.544	56.465.562	1.153.115	55.312.447	269.852	77.563.469	1.375.841	76.187.628
1 a 30 días	20.384	5.679.751	826.253	4.853.498	28.956	9.922.507	1.006.746	8.915.761
31 a 60 días	9.738	3.047.047	1.067.921	1.979.126	10.529	3.468.782	1.200.980	2.267.802
61 a 90 días	6.423	2.086.258	1.042.754	1.043.504	7.629	2.451.434	1.252.986	1.198.448
91 a 120 días	7.131	2.303.609	1.393.914	909.695	6.699	2.141.098	1.325.526	815.572
121 a 150 días	6.006	1.895.374	1.404.109	491.265	5.526	1.752.349	1.295.169	457.180
151 a 180 días	5.299	1.626.761	1.376.312	250.449	4.638	1.314.656	1.079.422	235.234
Totales	309.525	73.104.362	8.264.377	64.839.985	333.829	98.614.295	8.536.670	90.077.625

9.2 Provisiones y Riesgo

A continuación se presentan los factores de provisión utilizados al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 respectivamente.

Tramos de morosidad	31-dic-14				31-dic-13			
	% de pérdidas promedio				% de pérdidas promedio			
	Cartera no repactada	Cartera repactada	Cartera unilateral 1	Cartera unilateral 2	Cartera no repactada	Cartera repactada	Cartera unilateral 1	Cartera unilateral 2
Al día	1,50%	4,62%	1,50%	2,11%	1,48%	0,00%	5,98%	1,28%
1 a 30 días	10,57%	15,47%	0,00%	12,07%	8,84%	0,00%	19,57%	5,26%
31 a 60 días	34,35%	27,46%	0,00%	31,26%	35,17%	0,00%	38,63%	18,63%
61 a 90 días	51,44%	35,50%	0,00%	45,30%	54,36%	0,00%	50,34%	31,51%
91 a 120 días	62,87%	42,43%	0,00%	54,23%	66,35%	0,00%	58,25%	41,71%
121 a 150 días	75,07%	54,42%	0,00%	68,73%	78,03%	0,00%	71,13%	53,32%
151 a 180 días	82,30%	63,99%	0,00%	52,18%	85,72%	0,00%	80,41%	63,64%
181 a más	100,00%	100,00%	100%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Provisiones, castigos y recuperos

	31-dic-14	31-dic-13
Provisiones, castigos y recuperos	M\$	M\$
Total provisión cartera no repactada	5.028.280	5.512.957
Total provisión cartera repactada	2.639.522	2.481.469
Total provisión cartera unilateral (1)	80	0
Total provisión cartera unilateral (2)	596.494	542.244
Total castigos del periodo	14.246.191	2.997.968

Índices de riesgo

Provisión / Cartera Total	31-dic-14 %	31-dic-13 %
Cartera no repactada	8,62%	7,21%
Cartera repactada	21,66%	23,26%
Cartera unilateral (1)	1,50%	0,00%
Cartera unilateral (2)	7,66%	4,71%

9.3 Productos Financieros

A continuación se describen los productos financieros que administra la Compañía al 31 de diciembre de 2014:

Compras a crédito en tiendas: Para realizar compras a crédito en tiendas, la línea de crédito de las tarjetas de los clientes debe estar al día en el pago de sus cuotas y con cupo disponible de compra, no deben tener bloqueos. Las compras pueden ser realizadas de 1 a 36 cuotas.

Avance en efectivo: Corresponde al uso de línea de crédito disponible asociada a la tarjeta La Polar, para obtención de dinero en efectivo en cajas de tiendas La Polar, cajeros automáticos del Banco Estado u oficinas de Chilexpress, cuya transacción se puede financiar de 4 a 24 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.

Súper avance: Corresponde al uso de línea de crédito disponible asociada a la tarjeta La Polar, 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 18 a 36 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. Este producto ha sido discontinuado durante el mes de marzo del 2014 por lo que las operaciones cursadas con anterioridad se encuentran en run off.

Súper avance cuota liviana: Producto financiero que permite refinanciar el total de la deuda de un cliente que se encuentre al día en sus pagos, entre 12 a 48 meses.

Comercio asociado: Consiste en utilizar la tarjeta La Polar, 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 30% de pie, siendo el remanente refinanciado en 4 cuotas fijas, las que son incluidas en las siguientes facturaciones mensuales. Es ofrecido a clientes que se encuentren al día al minuto de su facturación. Los clientes no pueden optar a un nuevo pago mínimo si no han pagado íntegramente el anterior o han optado a algún refinanciamiento que se encuentre vigente.

Renegociación de deuda total: Corresponde a un producto de regularización que incluye el total de la deuda de un cliente, se otorga cuando se presenta una mora entre los 61 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 con morosidad entre 1 y 60 días y se realiza por el total de la deuda en mora entre 4 y 18 cuotas, de acuerdo a la política y las tasas de interés vigentes.

Refinanciamiento Cuotas Futuras: Producto financiero que permite refinanciar antes del vencimiento de la cuota o hasta el mismo día del vencimiento entre 1 y 6 meses.

Productos financieros y plazos promedio en meses, al 31 de diciembre de 2014. (no auditado)

Producto	Plazo promedio	Rango de cuotas
Compras a crédito en tienda	5,7	1 a 36
Avance en efectivo	8,5	4 a 24
Súper avance	31,5	18 a 36
Súper avance cuota liviana	29,6	12 a 48
Comercio asociado	2,8	1 a 12
Pago fácil	4	4
Renegociación de deuda total	28,2	4 a 60
Renegociación de deuda morosa	11,5	4 a 18
Refinanciamiento cuotas futuras	5	1 a 6
Plazo promedio ponderado total	8,9	

9.4 Carteras en garantía

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se encuentra en garantía la cartera cedida al patrimonio separado N°27, producto de una securitización que no fue concretada y por la cual se recibió un anticipo (actualmente deuda) que se describe en Nota 18 y Estructurado BP La Polar.

A continuación se detalla la cartera en garantía PS27 antes mencionada:

Cartera en garantía PS27 al 31 diciembre de 2014								
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	3.081	1.246.593	20.030	1.226.563	1	725	40	685
1 a 30 días	20	10.858	1.355	9.503	-	-	-	-
31 a 60 días	-	-	-	-	-	-	-	-
61 a 90 días	-	-	-	-	-	-	-	-
91 a 120 días	-	-	-	-	-	-	-	-
121 a 150 días	-	-	-	-	-	-	-	-
151 a 180 días	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	3.101	1.257.451	21.385	1.236.066	1	725	40	685

Cartera en garantía PS27 al 31 diciembre de 2014								
Tramos de morosidad	Cartera unilateral 1				Cartera unilateral 2			
	Nº clientes	Bruta M\$	Provisiones M\$	Neta M\$	Nº clientes	Bruta M\$	Provisiones M\$	Neta M\$
Al día	1	28	-	28	102	39.421	633	38.788
1 a 30 días	-	-	-	-	1	461	58	403
31 a 60 días	-	-	-	-	-	-	-	-
61 a 90 días	-	-	-	-	-	-	-	-
91 a 120 días	-	-	-	-	-	-	-	-
121 a 150 días	-	-	-	-	-	-	-	-
151 a 180 días	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	1	28	-	28	103	39.882	691	39.191

A contar de 2014, en base a la implementación de un acuerdo complementario con BCI, Inversiones LP S.A. puede ceder cartera en garantía al PS27, hasta antes de este acuerdo Inversiones SCG S.A. era la encargada única de ceder los créditos al denominado PS27.

Al 31 de diciembre de 2014, el detalle de la cartera cedida para garantizar el Estructurado BP La Polar, es la siguiente

Cartera cedida Estructurado BP La Polar								
Tramos de morosidad	Cartera no repactada				Cartera repactada			
	Nº clientes	Bruta	Provisiones M\$	Neta	Nº clientes	Bruta	Provisiones M\$	Neta
		M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$
Al día	85.365	20.895.887	313.438	20.582.448	3.628	1.914.332	97.631	1.816.701
1 a 30 días	6.961	1.688.461	196.706	1.491.755	1.028	575.635	100.276	475.359
31 a 60 días	3.152	719.318	255.214	464.104	745	448.292	132.067	316.225
61 a 90 días	1971	464.170	248.702	215.468	451	325.542	125.399	200.143
91 a 120 días	429	107.110	69.493	37.617	109	61.285	27.866	33.419
121 a 150 días	-	-	-	-	-	-	-	-
151 a 180 días	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	97.878	23.874.946	1.083.554	22.791.393	5.961	3.325.085	483.238	2.841.847

Cartera cedida Estructurado BP La Polar								
Tramos de morosidad	Cartera Unilateral 1				Cartera Unilateral 2			
	Nº clientes	Bruta	Provisiones M\$	Neta	Nº clientes	Bruta	Provisiones M\$	Neta
		M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$
Al día	-	-	-	-	8.336	3.368.039	62.897	3.305.142
1 a 30 días	-	-	-	-	777	324.671	42.247	282.425
31 a 60 días	-	-	-	-	276	126.877	41.817	85.060
61 a 90 días	-	-	-	-	120	58719,123	27.155	31.564
91 a 120 días	-	-	-	-	41	15719,018	9.404	6.315
121 a 150 días	-	-	-	-	-	-	-	-
151 a 180 días	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	9.550	3.894.026	183.520	3.710.506

Total Cartera cedida Estructurado BP La Polar				
Tramos de morosidad	Nº clientes cartera total	Cartera bruta total M\$	Provisiones totales M\$	Total cartera neta M\$
Al día	97.329	26.178.258	473.966	25.704.292
1 a 30 días	8.766	2.588.767	339.228	2.249.539
31 a 60 días	4.173	1.294.487	429.098	865.389
61 a 90 días	2.542	848.431	401.256	447.175
91 a 120 días	579	184.115	106.764	77.351
121 a 150 días	-	-	-	-
151 a 180 días	-	-	-	-
181 a más	-	-	-	-
Totales	113.389	31.094.058	1.750.312	29.343.746

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 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Sociedad mantiene saldos pendientes con las siguientes entidades relacionadas, por un valor neto por cobrar de M\$ 53.858.574 y M\$ 23.081.213:

10.1 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Rut	Sociedad	Corriente	Corriente
		31-dic-14	31-dic-13
		M\$	M\$
96.874.030-K	Empresas La Polar S.A. (1)	99.029.636	77.958.489
Total		99.029.636	77.958.489

10.2 Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Rut	Sociedad	Corriente	Corriente
		31-dic-14	31-dic-13
		M\$	M\$
96.874.030-K	Empresas La Polar S.A. (2)	45.171.062	54.877.276
Total		45.171.062	54.877.276

En el 2014 se efectuó un calce entre todos los movimientos de empresas relacionadas a nivel de Grupo ejercicio de Empresas La Polar, de forma de dejar una relación directa de cuenta por pagar o cuenta por cobrar entre la Matriz y sus filiales. Por corresponder a cuentas de naturaleza diferente (recaudación TLP y nuevas colocaciones), es necesario mantener reveladas las cuentas (1) por cobrar, y (2) por pagar, en forma separada.

La compensación de los saldos de cuentas por cobrar y pagar entre las empresas relacionadas (salvo para el caso de las transacciones mencionadas en el párrafo anterior) se encuentran establecidas en un contrato de cuenta corriente mercantil que establece el método de operaciones entre cuentas relacionadas, este método considera la compensación tanto de cuentas comerciales como intereses, los que se encuentran a valor de mercado.

10.3 Transacciones con partes relacionadas

A continuación se detallan las transacciones más significativas del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 pactadas en forma similar a las de mercado.

Sociedad	RUT	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	31-dic-14		31-dic-13	
				Monto M\$	(Cargo) abono a resultado	Monto M\$	(Cargo) abono a resultado
Trasposos de Fondos para pago de Servicios							
Empresas La Polar S.A.	96.874.030-K	Proveedores y honorarios	Matriz	2.329.478	-	220.738	-
Empresas La Polar S.A.	96.874.030-K	Sueldos	Matriz	2.926.047	-	1.791.489	-
Empresas La Polar S.A.	96.874.030-K	Impuestos	Matriz	3.331.554	-	212.701	-
Otros							
Empresas La Polar S.A.	96.874.030-K	Traspaso de Fondos	Matriz	5.307.000	-	2.353.460	-
Empresas La Polar S.A.	96.874.030-K	Compensación de deudas Intercompañía	Matriz	-	-	62.777	-
Empresas La Polar S.A.	96.874.030-K	Traspaso de Cartera desde SCG	Matriz	9.901.598	-	-	-
Empresas La Polar S.A.	96.874.030-K	Dividendos pagados	Matriz	-	-	6.900.000	-
Empresas La Polar S.A.	96.874.030-K	Aporte Capital	Matriz	-	-	72.199.511	-
Empresas La Polar S.A.	96.874.030-K	Colocación TLP	Matriz	129.888.091	-	-	-
Empresas La Polar S.A.	96.874.030-K	Recaudación de Cartera	Matriz	180.445.159	-	97.141.217	-
Empresas La Polar S.A.	96.874.030-K	Intereses por Costo de Fondos EE.RR.	Matriz	47.292	(47.292)	1.379.520	1.379.520
Empresas La Polar S.A.	96.874.030-K	Asesorías Contables	Matriz	129.359	(129.359)	57.402	(57.402)
Empresas La Polar S.A.	96.874.030-K	Procesos informáticos	Matriz	210.238	(210.238)	157.384	(157.384)
Empresas La Polar S.A.	96.874.030-K	Servicios gerenciales	Matriz	112.134	(112.134)	-	-
Empresas La Polar S.A.	96.874.030-K	Costo servicio por asignación de Arriendos	Matriz	825.459	(825.459)	90.982	(90.982)
Empresas La Polar S.A.	96.874.030-K	Compensación a EE.RR. por descuentos TLP	Matriz	2.600.742	(2.600.742)	-	-

Nota 11 Activos por Impuesto

El detalle de los impuestos por recuperar al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

Corrientes	31-dic-14	31-dic-13
	M\$	M\$
Crédito por gasto de capacitación	34.052	-
Pagos Provisionales Mensuales	2.435.787	-
Impuesto Renta por Recuperar	758.128	-
Total Impuesto	3.227.967	-

Nota 12 Impuestos por pagar e impuestos a las Ganancias

El detalle de los impuestos por pagar por los periodos acumulados de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2014 es el siguiente:

Gasto por impuesto

Ingresos (Gastos) por Impuesto a la renta	Por el ejercicio terminados al	
	31-dic-14	31-dic-13
	M\$	M\$
Gasto tributario corriente	-	(2.653.037)
Ingreso (gasto) por impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de las diferencias temporarias	635.646	2.262.162
PPUA por absorción de pérdidas tributarias	731.567	-
Otros	(52.494)	-
Ingreso (Gasto) por impuesto a la renta	1.314.720	(390.875)

Tasa efectiva

	Por el periodo de doce meses terminados al			
	31-dic-14		31-dic-13	
	M\$	Tasa efectiva	M\$	Tasa efectiva
		%		%
Utilidad (pérdida) antes de impuesto	1.137.459		4.010.515	
Impuesto a la renta a la tasa estatutaria	(238.866)	-21,0%	(802.103)	20,0%
Ajustes para llegar a la tasa efectiva				
Diferencias permanentes	921.613	81,1%		
Cambio tasa - Ley N° 20.780	591.441	52,0%	(13)	0,0%
Otros efectos fiscales por conciliación entre la ganancia contable y gasto por impuestos (ingreso)	40.532	90,3%	411.240	-10,3%
Gasto por impuesto a las ganancias	1.314.720	122,0%	(390.875)	9,7%

Impuesto diferido

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

	31-dic-14	31-dic-13
	Total	Total
Activos por Impuestos Diferidos		
Provisión deudores incobrables	3.225.925	2.306.928
Otras provisiones	36.107	37.066
Provisión Pias	8.271	8.296
Otros activos	114.280	0
Total activo por impuestos diferidos	3.384.583	2.352.290
Pasivos por Impuestos Diferidos		
Otros Pasivos	490.415	85.600
Total pasivo por impuestos diferidos	490.415	85.600
Impuesto diferido neto	2.894.168	2.266.690

Análisis del movimiento del ejercicio:

	31-dic-14	31-dic-13
	M\$	M\$
Saldo inicial	2.266.690	-
Cargo (Abono) a resultados por impuestos diferidos	617.785	2.262.162
Cargo (Abono) a patrimonio por impuestos diferidos	9.693	4.528
Saldo final	2.894.168	2.266.690

Cambios por Aplicación Reforma Tributaria

Con fecha 29 de septiembre de 2014, se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 20.780, que introduce diversos cambios en el sistema tributario vigente en Chile (Ley de Reforma Tributaria).

La Ley de Reforma Tributaria considera un aumento progresivo en la tasa del Impuesto a la Renta de Primera Categoría para los años comerciales 2014, 2015, 2016, 2017 y 2018 en adelante, cambiando de la tasa vigente del 20%, a un 21%, 22,5%, 24%, 25,5% y 27%, respectivamente, en el evento que se aplique el Sistema Parcialmente Integrado, o bien, para los años comerciales 2014, 2015, 2016 y 2017 en adelante, aumentando la tasa del impuesto a un 21%, 22,5%, 24% y 25%, respectivamente, en el caso que se opte por la aplicación del Sistema de Renta Atribuida.

Como lo establece la Ley N° 20.780, a la Sociedad se le aplicará como regla general, por tratarse de una sociedad anónima abierta, el Sistema Parcialmente Integrado, a menos que en el futuro la Junta de Accionistas de la Sociedad acuerde optar por el Sistema de Renta Atribuida.

De acuerdo a lo establecido por la NIC 12 (Impuestos a las Ganancias) los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo

se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del período, hayan sido aprobadas o prácticamente terminado el proceso de aprobación. A estos efectos, y de acuerdo a lo mencionado anteriormente, la Sociedad ha aplicado las tasas establecidas y vigentes para el Sistema Parcialmente Integrado.

Sin perjuicio de lo anterior, si en el futuro la Junta de Accionistas de la Sociedad optara por tributar en base al Sistema de Renta Atribuida, los efectos contables respectivos serán reconocidos en el período en que dicho cambio tenga lugar.

Nota 13 Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	31-dic-14 M\$	31-dic-13 M\$
Facturas comerciales y otras cuentas por pagar	663.362	44.289
Honorarios por pagar	-	3.333
Total	663.362	47.622

Nota 14 Otros pasivos financieros

El detalle de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

Otros Pasivos Financieros	31-dic-14 M\$	31-dic-13 M\$
Préstamo con garantía cartera	10.115.536	-
Total	10.115.536	-

Este es un financiamiento estructurado que tiene cedido créditos de una cartera definida de clientes por M\$ 27.500.000 pertenecientes a Inversiones LP S.A. Fondo de Inversión Privado BP La Polar Estructurado, Rut 76.413.772-8, mantiene obligaciones por un total de M\$ 10.115.536 con vencimiento a un año con pagos tipo bullet al 4 de diciembre de 2015. Al finalizar el plazo, se recompraran los créditos que conforman el colateral por parte de Inversiones LP S.A. en las mismas condiciones bajo las cuales fueron cedidas.

Nota 15 Pasivos por Impuestos

El detalle de los pasivos por impuestos al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Pasivo por impuestos corrientes	31-dic-14 M\$	31-dic-13 M\$
Impuesto a la renta de primera categoría año 2013	-	2.502.122
Impuesto a la renta de primera categoría año anterior	1.264.163	-
Total	1.264.163	2.502.122

Nota 16 Beneficios al Personal

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

16.1 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, por lo tanto, no son descontados.

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, las provisiones registradas producto de prestaciones recibidas y no pagadas.

Beneficios a los empleados	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	31-dic-14 M\$	31-dic-14 M\$	31-dic-13 M\$	31-dic-13 M\$
Remuneraciones por pagar	15.880	-	90.388	-
Honorarios por pagar	17.150	-	13.500	-
Impuesto único trabajadores	12.733	-	15.159	-
Provisión Finiquitos Remuneraciones	5.618	-	2.856	-
Retenciones Varias	12.977	-	3.220	-
Cotizaciones previsionales	69.112	-	98.701	-
Retenciones Judiciales	-	-	1.266	-
Provisión de vacaciones	160.474	-	79.678	-
Provisión Pias	23.746	10.710	4.858	36.620
Total	317.690	10.710	309.626	36.620

16.2 Gastos del personal

Los montos registrados por gastos del personal en el estado de resultados integrales por el ejercicio comercial al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

Gastos del personal	31-dic-14 M\$	31-dic-13 M\$
Remuneraciones Comisiones y bonificaciones	4.714.534	667.166
Finiquitos	453.166	9.296
Total	5.167.700	676.462

16.3 Obligaciones por beneficios post empleo

Dependiendo de los contratos y/o convenios colectivos, se contemplan otorgar entre 5 y 8 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 Nº2 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, curva Weibull (3.62; 34.15) con base de datos históricas de 3 años, invalidez, tasa de descuento y niveles futuros de remuneraciones).

Análisis del movimiento del ejercicio por beneficios post empleo

Movimiento de las provisiones por indemnización por años de servicio	31-dic-14 M\$	31-dic-13 M\$
Valor actual de las obligaciones al inicio del ejercicio	41.478	-
Costo del servicio del periodo actual (service cost)	23.746	18.837
Costo por intereses (Interest cost)	2.281	4.529
Beneficios pagados en el periodo actual	(69.514)	-
Ganancias (pérdidas) actuariales	36.465	18.112
Total valor presente obligación al final del ejercicio.	34.456	41.478

Gastos por beneficio neto (Efecto en resultados)	31-dic-14 M\$	31-dic-13 M\$
Costo del servicio del periodo actual (Cost service)	23.746	18.837
Costo por intereses (Interest cost)	2.281	4.529
Gastos por beneficio neto	26.027	23.366

Cuentas patrimoniales (efecto en patrimonio)	31-dic-14 M\$	31-dic-13 M\$
Ganancias (pérdidas) actuariales	(36.465)	(18.112)
Gastos por beneficio neto	(36.465)	(18.112)

	M\$	M\$
Provisiones de corto plazo (un año o menos de un año)	10.710	4.858
Provisiones IAS de largo plazo (a más de un año)	23.746	36.620
Total provisiones	34.456	41.478

Análisis de sensibilidad Factor a sensibilizar	31-dic-14		31-dic-13	
	Escenario 1	Escenario 2	Escenario 1	Escenario 2
Tasa de descuento	20%	-30%	20%	-30%
Tasa de despido	30%	-30%	30%	-30%
Tasa de Renuncia	25%	-25%	25%	-25%
Mortalidad	100%	-20%	100%	-20%

Variables	Escenario 1	Escenario 2	Escenario 1	Escenario 2
	M\$	M\$	M\$	M\$
Tasa de descuento	52.321	65.034	29.865	34.513
Tasa de despido	41.296	47.531	27.577	36.794
Tasa de Renuncia	61.060	52.199	34.448	28.108
Mortalidad	56.714	60.951	31.553	35.659

A continuación enumeraremos el glosario de términos utilizados en las hipótesis anteriormente detalladas.

Glosario	
Valor Actual de las Obligaciones al inicio del Ejercicio	Obligación total devengada al inicio del periodo
Costo del Servicio del periodo actual (Service Cost)	Porción de la obligación devengada durante el periodo actual
Costo por Intereses (Interest Cost)	Monto generado por los intereses aplicados sobre la obligación al inicio del periodo
Beneficios Pagados en el periodo actual	Montos de los beneficios pagados a trabajadores durante el periodo actual
Pagos Anticipados	Montos de los beneficios pagados a trabajadores durante el periodo actual como anticipo de la provisión futura
Ganancias (Pérdidas) Actuariales	Corresponde a las "desviaciones del modelo" producto de diferencias actuariales por experiencia e hipótesis
Costo del Servicio Pasado (Efecto por Nuevos Beneficios)	Obligación devengada al final del periodo por la incorporación de nuevos beneficios
Total Obligación al final del periodo	Obligación devengada al final del periodo

Nota 17 Otros Pasivos no Financieros

El detalle de los otros pasivos no financieros al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	31-dic-14	31-dic-13
	M\$	M\$
Impuestos mensuales por pagar	174.825	92.879
Total	174.845	92.879

Nota 18 Plan de Retención Ejecutivos

Diferencial Precio Promedio Acciones

Características del plan

Este plan de retención está relacionado con el performance de la Sociedad a través del precio de la acción de NUEVAPOLAR (Bolsa de Comercio de Santiago).

Participes de este plan

Este plan de retención incluye a 1 ejecutivo de la Sociedad, el cual tiene derecho a este beneficio, siempre y cuando permanezca en la Sociedad en las fechas de ejecución. Las fechas de ejecución, de corresponder, serán los días 15 Enero de los años 2016 y 2017.

Compensación

La compensación corresponderá a los diferenciales entre el precio promedio de la acción del día 15 de enero de 2014 (\$ 70,7), y las siguientes fechas de ejecución:

- 15 de enero de 2016, en que el beneficiario tendrá derecho a percibir una tercera parte de su Bono.
- 15 de enero de 2017, en que el beneficiario tendrá derecho a percibir dos terceras partes de su Bono.

Dadas las características de este plan de retención de ejecutivos, al 31 de diciembre de 2014, no se han constituido provisiones relacionadas con el cumplimiento del mismo.

Nota 19 **Patrimonio**

Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 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 en la 21ª Notaría de Santiago de don Raúl Iván Perry Pefaur con la misma fecha 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. Para efectos de presentación debemos 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 según acta distribución de dividendos provisorios de las Sociedades del grupo, correspondiéndole a ILP la distribución de M\$3.000.000. Configurándose de esta forma el patrimonio final de Inversiones LP S.A., al 31 de diciembre del 2013

Nota 20 **Compromisos y Contingencias**

A la fecha de emisión de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no presenta contingencias legales.

Nota 21 **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 22 Eventos Posteriores

Excepto por lo indicado a continuación, durante el período comprendido entre el 01 de enero de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores.

Renuncia Presidente de Directorio

Con fecha 17 de marzo de 2015, el directorio tomó conocimiento que don Cesar Barros Montero renunciaba a su calidad de Presidente del Directorio y Director de Empresas La Polar y sus filiales. Dicha renuncia se hará efectiva a contar del día 31 de Marzo de 2015. En su reemplazo y hasta la junta ordinaria de accionistas el Directorio designó como presidente al actual director don Alberto Marraccini Valenzuela.

Nota 23 Hechos Relevantes

Cambios en el Directorio

Con fecha 21 de Julio de 2014, el señor Patricio Lecaros Paul, renuncia a su calidad de Director de Inversiones LP S.A. Dicha renuncia fue tomada en conocimiento por el directorio celebrado el día 18 de Agosto de 2014, el cual decide nombrar como director al señor Gino Manriquez Ossandón.