

INVERSIONES LP S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016
y por los períodos de seis y tres meses terminados
al 30 de junio de 2017

(Con el Informe de Revisión del Auditor Independiente)

INVERSIONES LP S.A.

CONTENIDO

Informe de Revisión del Auditor Independiente

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios

Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados Intermedios

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Intermedios

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos



Informe de Revisión del Auditor Independiente

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

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

Los estados financieros consolidados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2016 y los correspondientes estados consolidados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha y sus correspondientes notas a los estados financieros consolidados intermedios, fueron revisados por otros auditores, cuyo informe de fecha 30 de agosto de 2016, declaraba que a base de su revisión, no tenían conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a tales estados financieros consolidados intermedios para que estén de acuerdo con NIC 34, "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). El estado de situación financiera consolidado de Inversiones LP S.A. y afiliadas al 31 de diciembre de 2016, y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (los cuales no se presentan adjuntos a este informe de revisión), fueron auditados por otros auditores, en cuyo informe de fecha 21 de marzo de 2017, expresaron una opinión sin modificaciones sobre esos estados financieros consolidados auditados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados intermedios

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados intermedios de acuerdo con NIC 34, "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados intermedios, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

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



Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a los estados financieros consolidados intermedios que se adjuntan, para y por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2017, para que estén de acuerdo con NIC 34, "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Mario Torres S.', written over a faint circular stamp or watermark.

Mario Torres S.

KPMG Ltda.

Santiago, 7 de septiembre de 2017



INVERSIONES LP S.A.

Estados Financieros Intermedios Consolidados

30 de junio de 2017

INDICE

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios	2	2
Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios	3	3
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados Intermedios	4	4
Estados de Flujos de Efectivo Directo Consolidados Intermedios	5	5
Nota 1 Información de la Sociedad	6	6
Nota 2 Bases de Presentación de los Estados Financieros y Criterios Contables Aplicados.....	7	7
Nota 3 Cambios en Estimaciones y Políticas Contables (Uniformidad).....	20	20
Nota 4 Administración de Riesgos Financieros.....	20	20
Nota 5 Instrumentos Financieros	22	22
Nota 6 Efectivo y Equivalentes al efectivo	23	23
Nota 7 Otros Activos Financieros	23	23
Nota 8 Otros Activos no Financieros	24	24
Nota 9 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	24	24
Nota 10 Saldos y Transacciones con partes relacionadas	32	32
Nota 11 Activos por Impuestos	34	34
Nota 12 Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	34	34
Nota 13 Impuestos por pagar e impuestos a las Ganancias	34	34
Nota 14 Otros activos no financieros no corriente.....	36	36
Nota 15 Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	36	36
Nota 16 Otros pasivos financieros	37	37
Nota 17 Pasivos por Impuestos.....	38	38
Nota 18 Beneficios al Personal.....	38	38
Nota 19 Otros Pasivos no Financieros	40	40
Nota 20 Ingreso de Actividades Ordinarias.....	41	41
Nota 21 Costo de Ventas	41	41
Nota 22 Gasto de Administración.....	41	41
Nota 23 Costos Financieros.....	42	42
Nota 24 Otras Ganancias Perdidas	42	42
Nota 25 Patrimonio	42	42
Nota 26 Compromisos y Contingencias	43	43
Nota 27 Medio Ambiente	44	44
Nota 28 Hechos Posteriores	44	44

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios

Correspondiente al periodo terminado al 30 de junio de 2017 (no auditado) y al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016.

Estado de Situación Consolidados	Nota N°	30-jun-17 M\$	31-dic-16 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	373.247	403.676
Otros activos financieros	7	311.473	308.542
Otros activos no financieros	8	231.800	209.358
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	121.407.014	121.491.939
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	45.613.701	44.259.001
Activos por impuestos	11	1.580.546	1.587.142
Total activos corrientes		169.517.781	168.259.658
Activos no corrientes			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	23.746.205	25.760.785
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	275.652	105.686
Activos por impuestos diferidos	13	6.928.869	6.070.149
Otros activos no financieros	14	0	74.068
Total activos no corrientes		30.950.726	32.010.688
Total Activos		200.468.507	200.270.346
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	15	3.373.676	5.226.730
Otros pasivos financieros	16	15.751.840	12.686.660
Otros pasivos no financieros	19	3.489	2.264
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	51.740.330	50.223.329
Pasivos por impuestos	17	1.469.265	2.468.953
Provisiones por beneficios a los empleados	18	432.247	484.604
Otras provisiones, corrientes		74.532	10.035
Total pasivos corrientes		72.845.379	71.102.575
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros	16	4.000.000	10.000.000
Otras provisiones a largo plazo	18	241.938	167.331
Total pasivos no corrientes		4.241.938	10.167.331
Total Pasivos		77.087.317	81.269.906
Patrimonio			
Capital pagado	25	112.290.000	112.290.000
Resultado del ejercicio		4.443.069	6.564.342
Resultado acumulado	25	6.958.987	394.645
Otras reservas		(310.866)	(248.547)
Total Patrimonio		123.381.190	119.000.440
Patrimonio total		123.381.190	119.000.440
Total Pasivos y Patrimonio		200.468.507	200.270.346

Las notas adjuntas N°s 1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados.

Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios

Correspondiente a los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio 2017 y 2016 (no auditados)

Estados de Resultados por Función Consolidados	Nota N°	Por el periodo de seis meses terminados al		Por el periodo de tres meses terminados al	
		30-jun-17	30-jun-16	30-jun-17	30-jun-16
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	20	25.733.227	17.923.877	12.834.953	8.911.978
Costo de ventas	21	(12.982.982)	(11.569.767)	(6.176.782)	(5.104.192)
Ganancia bruta		12.750.245	6.354.110	6.658.171	3.807.786
Gasto de administración	22	(7.551.450)	(5.281.334)	(4.259.716)	(2.699.198)
Ingresos financieros		-	-	(5.156)	-
Costos financieros	23	(1.397.621)	(1.128.795)	(744.868)	(561.349)
Otras ganancias (Pérdidas)	24	(57.724)	15.555	(57.724)	11.355
Resultados por unidades de reajuste		(8.802)	(2.757)	(8.903)	(2.757)
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto		3.734.648	(43.221)	1.581.804	555.837
Beneficio (gasto) por Impuestos a la ganancias	13	708.421	602.990	389.722	573.381
Ganancia (Pérdida) del Período		4.443.069	559.769	1.971.526	1.129.218
Ganancia (Pérdida), atribuible a:					
Los propietarios de la controladora		4.443.069	559.769	1.971.526	1.129.218
Participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida) del Período		4.443.069	559.769	1.971.526	1.129.218

Estado de Resultado integral Consolidados	Por el periodo de seis meses terminados al		Por el periodo de tres meses terminados al	
	30-jun-17	30-jun-16	30-jun-17	30-jun-16
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (Pérdida) del período	4.443.069	559.769	1.971.526	1.129.218
Ganancia (pérdida) actuariales por planes de beneficios a los empleados	(85.368)	(30.236)	(22.818)	36.425
Impuesto a las ganancias relacionado por planes de beneficios a los empleados	23.049	23.254	6.161	-
Sub Total Otro resultado integral	(62.319)	(6.982)	(16.657)	36.425
Resultado integral total	4.380.750	552.787	1.954.869	1.165.643
Resultado integral atribuibles a:				
Los propietarios de la controladora	4.380.750	552.787	1.954.869	1.165.643
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total	4.380.750	552.787	1.954.869	1.165.643

Las notas adjuntas N°s 1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados.

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados Intermedios

Correspondiente a los periodos terminados al 30 de junio 2017 y 2016 (no auditados)

	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-17	112.290.000	-	(248.547)	394.645	6.564.342	119.000.440	-	119.000.440
Cambios en el ejercicio								
Traspaso a resultados acumulados	-	-	-	6.564.342	(6.564.342)	-	-	-
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto patrimonio diferido PIAS	-	-	(62.319)	-	-	(62.319)	-	(62.319)
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	4.443.069	4.443.069	-	4.443.069
Total cambios en el patrimonio	-	-	(62.319)	6.564.342	(2.121.273)	4.380.750	-	4.380.750
Saldos al 30-jun-17	112.290.000	-	(310.866)	6.958.987	4.443.069	123.381.190	-	123.381.190
	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-16	112.290.000	-	(94.810)	1.244.100	1.307.854	114.747.144	-	114.747.144
Cambios en el ejercicio								
Traspaso a resultados acumulados	-	-	-	1.307.854	(1.307.854)	-	-	-
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	(1.639.555)	-	(1.639.555)	-	(1.639.555)
Efecto patrimonio diferido PIAS	-	-	(6.982)	-	-	(6.982)	-	(6.982)
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	559.769	559.769	-	559.769
Total cambios en el patrimonio	-	-	(6.982)	(331.701)	(748.085)	(1.086.768)	-	(1.086.768)
Saldos al 30-jun-16	112.290.000	-	(101.792)	912.399	559.769	113.660.376	-	113.660.376

Las notas adjuntas N°s 1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados.

Estados de Flujos de Efectivo Directo Consolidados Intermedios

Correspondiente al cierre de los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016.

Estado de Flujos de Efectivo	30-jun-17 M\$	30-jun-16 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	149.282.301	152.033.918
Trasposos a entidades relacionadas	(128.662.020)	(140.221.959)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.277.391)	(339.372)
Otros pagos por actividades de operación	(14.434.554)	(7.078.173)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-
Beneficio (gasto) por Impuesto a las ganancias	(787.538)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	4.120.798	4.394.414
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Pagos préstamos con garantía de cartera	(2.934.820)	(1.956.546)
Intereses Pagados	(1.216.407)	(927.277)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(4.151.227)	(2.883.823)
Incremento neto de efectivo y equivalente al efectivo	(30.429)	1.510.591
Efectivo y equivalentes al efectivo, al principio del periodo	403.676	359.520
Efectivo y equivalentes al efectivo, al final del ejercicio y periodo	373.247	1.870.111

Las notas adjuntas N°s 1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados.

INVERSIONES LP S.A.

Nota a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)

Al 30 de junio de 2017.

(En miles de pesos chilenos M\$)

Nota 1 Información de la Sociedad

Inversiones LP S.A. (en adelante la "Sociedad"), RUT 76.265.724-4, es una Sociedad Anónima cerrada, constituida mediante escritura pública de fecha 19 de diciembre de 2012, otorgada en la Notaría de Santiago de don Raúl Iván Perry Pefaur, según el repertorio N° 59.687. Un extracto de la referida escritura se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a fojas 12.403 número 8.331, correspondiente al año 2013, y se publicó en el Diario Oficial de fecha 12 de febrero del mismo año.

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

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

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

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

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

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

Situación de la Sociedad

Cambios en el Directorio

Con fecha 27 de abril de 2017, se llevó a cabo la Junta Ordinaria de Accionistas, en la cual se renovó el directorio por un periodo estatutario de tres años, quedando integrado por:

- a) Gonzalo de la Carrera Correa
- b) Sergio Guzmán Lagos
- c) Tomás Hurtado Rourke
- d) Anselmo Palma Pfozter
- e) Leónidas Vial Echeverría
- f) Manuel José Vial Claro
- g) Felipe Baraona Undurraga

Designación Empresa de Auditoría Externa

Con fecha 27 de abril de 2017 se acordó designar, como empresa de auditoría externa para el ejercicio 2017, a KPMG Auditores Consultores Limitada.

Designación Clasificadores de Riesgo

Con fecha 27 de abril de 2017 se acordó designar, como clasificadores privados de riesgo para el ejercicio 2017, a International Credit Rating Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada y Clasificadora de Riesgo Humphreys Limitada.

Entre el 1 de enero de 2017 y la fecha de emisión de los presente Estados Financieros Consolidados no hay otros hechos posteriores significativos que revelar

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).

1. Período Contable

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

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera: Por el periodo de seis meses terminados al 30 de junio de 2017 comparativo con el ejercicio anual al 31 de diciembre 2016.

Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales: Por el periodo de seis meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y por los periodos de tres meses desde abril a junio de 2017 y 2016.

Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio: Saldos y movimientos al 30 de junio de 2017 y 2016.

Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo Directo: Por el periodo de seis meses terminados al 30 de junio 2017 y 2016 y por los periodos de tres meses desde abril a junio de 2017 y 2016.

2. Bases de preparación y presentación

Los estados financieros de Inversiones LP S.A y subsidiarias al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board, en adelante "NIIF", y en consideración a lo impuesto por la Circular N°40 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Estos estados financieros reflejan la situación financiera consolidada de Inversiones LP S.A. y sus subsidiarias al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, los resultados de las operaciones por el periodo de seis meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 al igual que los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivos, los cuales fueron aprobados por el Directorio en su sesión celebrada con fecha 7 de septiembre de 2017.

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

3. Bases de Consolidación

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

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

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

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

Empresas Consolidadas

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

Empresas del Grupo	RUT	30-jun-17			31-dic-16		
		Directa	Indirecta	Total	Directa	Indirecta	Total
		%	%	%	%	%	%
Fondo de Inversión Privado BP La Polar	76.413.722-8	98,21%	-	98,21%	98,21%	-	98,21%
Fondo de Inversión Privado LP 15-01	76.461.955-2	7,64%	-	7,64%	7,64%	-	7,64%

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

FIP BP La Polar Estructurado

Durante el año 2017 en función de lo estipulado en el respectivo Acuerdo Marco, firmado el 27 de noviembre de 2014 entre Inversiones LP S.A. y el fondo de inversión privado (FIP BP), administrado por ACFIN (administrador maestro), han existido operaciones de compra de cartera por un total de M\$ 39.282.146, de los cuales M\$ 38.247.490 fueron pagado en efectivo y mediante la suscripción de nuevas cuotas serie B la suma de M\$ 1.034.656.

El año 2016 existieron operaciones de compra de cartera por un total de M\$88.975.579, de los cuales M\$77.376.440 fueron pagados en efectivo y mediante la suscripción de nuevas Cuotas Serie B la suma de M\$11.599.139. Por otro lado, Operadora Nueva Polar ha realizado la administración de la cartera de créditos cedidos al FIP BP La Polar Estructurado, por la cual ha recibido un pago total de M\$832.827 durante el año. No ha habido reparto de dividendos ni devoluciones de capital desde el FIP a favor de Inversiones LP S.A.

INVERSIONES LP S.A.

Nota a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)

Al 30 de junio de 2017.

(En miles de pesos chilenos M\$)

El 8 de septiembre de 2016 el FIP emitió y colocó nuevos pagarés bullet por M\$4.798.000 a una tasa de 8,04% y a 12 meses plazo, (11 meses de pago de solo intereses y una cuota final en que se paga también el capital). Adicionalmente, el FIP colocó M\$202.000 en nuevas Cuotas Serie A preferentes, con vencimiento el 29 de diciembre de 2017 y a una tasa de 5,7% de rendimiento preferente. En esta transacción también se modificó en el Acuerdo Marco del FIP el Margen Mínimo de Cobertura de colateral a 2,25 veces, el resto de condiciones relevantes se mantuvieron sin cambios. Con ello, Inversiones LP S.A. levantó en esta transacción fondos por M\$5.000.000.

El 29 de octubre de 2015 hubo una reestructuración de pasivos del FIP BP. Mediante esta operación se prepago la totalidad del saldo de capital de los pagarés que el FIP mantenía vigentes a esa fecha por un total de M\$10.605.112, más los intereses devengados y por devengar hasta el vencimiento (4 de diciembre de 2015), equivalentes a M\$155.895, totalizando M\$10.761.007. Para ello, el FIP emitió nuevos pagarés a un plazo de 25 meses por un total de M\$10.271.870, a una tasa nominal anualizada del 7,81%. La estructura de los pagarés incluyó un periodo de gracia de capital de 4 meses y cuotas fijas de capital e intereses por el resto del plazo. Adicionalmente, el FIP emitió un total de M\$489.137 de nuevas Cuotas Serie A preferente, que consideran un rendimiento preferente de 5,71% mensual, con estructura bullet y vencimiento el 4 de diciembre de 2017. Las Cuotas Serie B, que mantienen los derechos sobre los excedentes del FIP quedaron en manos de Inversiones LP S.A.

FIP 15-01

El 16 de septiembre de 2015 Inversiones LP S.A obtuvo un financiamiento estructurado por el cual levantó M\$6.100.000 en el mercado local. Este financiamiento se consiguió mediante la constitución del Fondo de Inversión Privado LP 15-01 ("FIP 15-01") que es administrado por Ameris Capital S.A.

En esa fecha y como parte de la estructura del financiamiento, Inversiones LP S.A. suscribió un pagaré a favor del FIP 15-01 por \$6.604.588.576 y aportó el equivalente a M\$14.121.238 de créditos originados por Tarjetas de Créditos de La Polar (valor presente de los créditos descontados al 2,2% mensual).

Ambos tipos de activos constituyen el colateral de la emisión. Inversionistas suscribieron las Cuotas Serie A Preferentes por un monto equivalente a M\$6.100.000, que contaron con un rendimiento asegurado equivalente al 12% anual y un plazo total de 18 meses, 12 meses de pago de sólo intereses y 6 meses de pago de capital e intereses. Inversiones LP S.A suscribió la totalidad de las Cuotas Serie B, las cuales recibirían la totalidad de excedentes originados dentro del FIP 15-01.

A partir de esa fecha y en función de lo estipulado en el respectivo Acuerdo Marco han existido operaciones de compra de cartera por un total de M\$59.447.797, los cuales fueron pagados en efectivo la suma de M\$47.666.830, quedando cualquier diferencia con cargo a una cuenta por pagar denominada "Saldo de Precio", la cual al 31 de diciembre de 2015 equivale a la suma de M\$27.592.043. Por otro lado, Operadora Nueva Polar ha realizado la administración de la cartera de créditos cedidos al FIP 15-01 y por la cual ha recibido honorarios un total de M\$410.480 durante el año 2016. No ha habido reparto de dividendos ni devoluciones de capital desde el FIP a favor de Inversiones LP S.A.

Con fecha 14 de octubre de 2016 Inversiones LP S.A mediante el FIP 15-01 captó fondos adicionales por M\$5.900.000. La transacción consistió en reestructurar las condiciones vigentes y ampliar el monto de las Cuotas Serie A Preferente del FIP, a M\$12.000.000. Estas nuevas cuotas fueron adquiridas por inversionistas privados. La estructura de esta serie considera un plazo total de 24 meses, 12 meses de pago de intereses y 12 meses adicionales para el pago de capital e intereses. El rendimiento preferente comprometido para las Cuotas Serie A preferente es de 10,5% anual. Para esta operación se consideró un aporte adicional de cartera de créditos de M\$14.499.257 y la suscripción de pagarés por parte de Inversiones LP S.A a favor del FIP por un total de M\$12.510.905 (incluyendo la prórroga del pagaré existente y un nuevo pagaré por la diferencia). En esta transacción también se modificó en el Acuerdo Marco el Margen de Cobertura de colateral a 2,25 veces, el resto de condiciones relevantes se mantuvieron sin cambios.

Durante el año 2017 en función de lo estipulado en el respectivo Acuerdo Marco, han existido operaciones de compra de cartera por un total de M\$ 31.875.390 que en su totalidad fueron pagado en efectivo, por medio de la recaudación del periodo quedando una suma, ascendente a M\$ 5.178.749 que ha sido usada para cargar la cuenta por pagar denominada "Saldo de precio".

4. Moneda funcional, transacciones en unidades de reajuste

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

Las transacciones en unidades reajustables son registradas al tipo de cambio de la unidad de reajuste a la fecha en que la transacción cumple con los requisitos para su reconocimiento inicial. Al cierre de cada estado financiero consolidado, los activos y pasivos monetarios denominados en unidades reajustables son traducidas al tipo de cambio vigente de la unidad de reajuste. Las diferencias de cambio originadas por los cambios en unidades de reajuste, se registran en el rubro Resultados por unidades de reajuste.

Los tipos de cambio de las principales unidades de reajuste utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, son los siguientes:

Unidades de reajustes		30-jun-17	31-dic-16	30-jun-16
		M\$	M\$	M\$
Unidad de Fomento	UF	26.665,09	26.347,98	26.052,07

5. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

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

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

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

- La vida útil de los activos tangibles e intangibles y su valor residual,
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos, incluyendo las cuentas por cobrar a clientes,
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los compromisos por indemnizaciones por años de servicios,
- Las provisiones por compromisos adquiridos con terceros y los pasivos contingentes,
- La determinación del valor razonable de ciertos activos financieros,
- La recuperabilidad de los impuestos diferidos y,
- El valor razonable de ciertos pasivos financieros e instrumentos de patrimonio.

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

6. Efectivo y Equivalente al Efectivo

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

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

Los activos financieros son reconocidos inicialmente a valor razonable. Para los instrumentos no clasificados como a valor razonable a través de resultados, cualquier costo atribuible a la transacción es reconocido como parte del valor del activo. El valor razonable de instrumentos que son cotizados activamente en mercados formales está determinado por los precios de cotización en la fecha de cierre de los estados financieros. Para inversiones donde no existe un mercado activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valorización, entre las que se incluyen:

- (i) el uso de transacciones de mercado recientes,
- (ii) referencias al valor actual de mercado de otro instrumento financiero de características similares,
- (iii) descuento de flujos de efectivo y
- (iv) otros modelos de valuación.

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

- Nivel 1: Precio cotizado (no ajustado) en un mercado activo para activos y pasivos idénticos.
- Nivel 2: Inputs diferentes a los precios cotizados que se incluyen en el Nivel 1 y que son observables para activos y pasivos, ya sea directamente, es decir, como precio o indirectamente, es decir, derivado de un precio.
- Nivel 3: Inputs para activos o pasivos que no están basados en información observable de mercado (inputs no observables).

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

Activos financieros a valor razonable a través de resultado

Los activos a valor razonable a través de resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar y activos financieros que se han designado como tal por la Sociedad. Los activos financieros son clasificados como mantenidos para negociar si son adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo. Los instrumentos derivados son clasificados como mantenidos para negociar a menos que sean designados como instrumentos de cobertura o correspondan a contratos de garantía financiera. Estos activos se valorizan a valor razonable y las utilidades o pérdidas surgidas de la variación del valor razonable se reconocen en la cuenta otras ganancias (pérdidas) en el estado de resultados integrales. Al 30 de junio de 2017, 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 otorgados a clientes de la tarjeta de crédito La Polar.

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

Préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses

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

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

Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizados en el financiamiento de los créditos de consumo por la utilización de la tarjeta de crédito, se incluyen en costo de ventas, bajo gastos por intereses en el estado de resultados integrales. Los intereses devengados por préstamos y obligaciones destinados al financiamiento de actividades no financieras se incluyen en costos financieros.

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

8. Deterioro de activos financieros

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

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

En marzo de 2016, la Administración introdujo cambios en la metodología de provisiones, el cual pasa desde un modelo "roll rate" a un modelo de "regresión logística" (modelo basado en el comportamiento de pago y perfil del cliente). El modelo de regresión logística es actualmente usado por las principales entidades financieras y obedece a las prácticas que ha decidido tomar el negocio financiero de La Polar, para poder adaptarse mejor a las nuevas exigencias del regulador. Este modelo se basa en una probabilidad por cliente, la cual se obtiene por medio de una regresión que incluye las variables predictivas en base su nivel de significancia a nivel demográfico y de comportamiento. El modelo de provisiones actual, de regresión logística, considera una probabilidad de pérdida de 100% sobre los 90 días, al cual se descuenta el recupero esperado en esos tramos. Esto explica además que, al 31 de diciembre de 2016, los factores de provisión entre 91 y 180 días presenten valores similares.

Al momento de realizar el cambio, el nivel de provisiones y los resultados financieros no se vieron impactados.

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

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

1. Evolución de estratificado de cartera, mostrando los tramos hasta 6 facturaciones mensuales vencidas, incluyendo porcentajes de cartera al día y en mora.
2. Medición de las migraciones de cartera por cada tramo.
3. Separación de la cartera entre normal y repactada y determinación de tasas de riesgo por cada cartera.
4. Estudios de segmentación de clientes para la admisión y determinación de cupos diferenciados.
5. Notas de comportamiento para las propuestas de ajustes de cupos y avances.
6. Determinación de tasas de riesgo por segmentos de clientes.
7. Vigilancia de cartera con mayor énfasis para segmentos nuevos o de mayor riesgo.
8. Tasa de castigo mensual.
9. Tasa de recuperación de los castigos.
10. Recaudación sobre la cartera.
11. Tasa de pago.
12. Benchmark diarios de productividad por tramos de morosidad, empresas, tipos de cartera, canal de cobros, etc.
13. Estudio cuantitativo y cualitativo de los atributos del servicio de cobranza que nuestros clientes perciben como satisfactorios, insatisfactorios o neutros.
14. Certificación de competencias laborales del personal asociado al proceso de cobranza, mediante capacitación en técnicas y destrezas en cobro relacional.
15. Segmentación del cobro por tramos de morosidad y tipo de clientes.
16. Implementación de un sistema de pago de honorarios a las empresas externas con factores de amplificación y de decrecimiento según cumplimiento de meta.
17. Implementación de un modelo de cobranza externalizado.
18. Incorporación en cada empresa de cobranza de un Encargado de Cobranza.
19. Reclutamiento desde el mercado de personal con experiencia en riesgo y cobranza.

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

Las provisiones para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido evaluadas de acuerdo a NIC 39, la cual considera la estimación de pérdidas incurridas que obedece a los atributos de los deudores y sus créditos.

9. Deterioro de activos no corrientes

Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida, no están sujetos a amortización y se deben someter anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que exista evidencia objetiva de que el importe en libros no puede ser recuperable.

A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y su valor en uso. Al evaluar este último valor, los flujos de caja futuros estimados se descuentan a su valor presente, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje el valor en el tiempo del dinero y los riesgos específicos del activo.

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

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

10. Activos intangibles

Programas informáticos

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

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

Los costos de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos, se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

Las vidas útiles estimadas para los intangibles son:

	Numero de años
Membresía	6
Software y Licencias	4

11. Pagos anticipados

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

12. Arrendamientos

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

13. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

El sistema de impuesto a la renta chileno fue reformado por la Ley N°20.780 publicada el 29 de septiembre de 2014 y la Ley N° 20.899 publicada el 8 de febrero de 2016, las que introdujeron una serie de cambios que gradualmente han entrado en vigencia.

Conforme a estas modificaciones, a contar del año 2017 las sociedades anónimas deben determinar sus impuestos en base a un “Régimen Parcialmente Integrado” establecido en la letra B) del artículo 14 de la Ley de la Renta, sin posibilidad de acogerse al régimen alternativo de “Atribución de Rentas” que dispone la letra A) de esta norma.

Adicionalmente, se estableció un aumento progresivo de la tasa del Impuesto a la Primera Categoría pasando de un 20% a un 21% para el año comercial 2014, 22,5% para el año comercial 2015, a un 24% para el año comercial 2016, a un 25,5% para el año comercial 2017 y a un 27% a contar del año comercial 2018.

Respecto a lo anterior y 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 que al final del período, hayan sido aprobadas. A estos efectos, y de acuerdo a lo mencionado anteriormente, la Sociedad ha aplicado las tasas establecidas y vigentes para el Sistema Parcialmente Integrado.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto les aplican a la fecha de balance, tal como se indica a continuación:

INVERSIONES LP S.A.

Nota a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)

Al 30 de junio de 2017.

(En miles de pesos chilenos M\$)

Año	Parcialmente Integrado
2014	21%
2015	22,5%
2016	24%
2017	25,5%
2018	27%

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluirán las diferencias temporarias que se identifiquen como aquellos importes que se estima que la Sociedad pagará o recuperará por las diferencias entre el valor financiero de activos y pasivos y su valor tributario, así como las pérdidas tributarias vigentes y otros créditos tributarios.

14. Beneficios a los empleados

Obligaciones por beneficios

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

La valorización de estas obligaciones se efectúa mediante un cálculo actuarial el cual considera hipótesis de tasas de mortalidad, tasa de rotación con base de datos históricos de tres años (2014 – 2015 y 2016), 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 2014, las pérdidas y ganancias que puedan producirse por variaciones de las obligaciones preestablecidas definidas, se registran en el rubro Otros Resultados Integrales. Adicionalmente, se efectuó la apertura entre corriente y no corriente como lo indica la normativa vigente.

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

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

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.

15. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando:

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

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

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

16. Medio ambiente

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

17. 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.

18. 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 razonable 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 y Visa La Polar, la cual permite financiar en cuotas la compra de productos y servicios en las tiendas La Polar y en la red de comercios asociados, además de efectuar avances en efectivo en cajeros automáticos del Banco Estado. Los ingresos por intereses sobre créditos de consumo otorgados, se reconocen sobre base devengada, utilizando la tasa de interés efectiva, que es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo a recibir durante la duración del crédito al valor libro neto del activo financiero.

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.

19. 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.

20. Gastos de administración

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

21. Dividendo mínimo

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

22. Transacciones con partes relacionadas

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

23. Pronunciamientos contables recientes

Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2017

Enmiendas a NIIFs	
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 12.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.

Nuevos pronunciamientos contables:

Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, Propiedades de Inversión).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9 y NIIF 4: Aplicación de NIIF 9, Instrumentos Financieros con NIIF 4, Contratos de Seguro, (Modificación a NIIF 4).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, y solo disponible por tres años después de esa fecha.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 12.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

La Administración está evaluando el impacto de la aplicación de NIIF 9, NIIF 15, NIIF 16 y CINIIF 22, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que esta norma tendrá hasta que la Administración realice una revisión detallada

Nota 3 Cambios en Estimaciones y Políticas Contables (Uniformidad)

Los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre 2016 no presentan otros cambios significativos en las estimaciones contables, que lo mencionado a continuación:

3.1 Cambio en la estimación contable

Durante el ejercicio 2016 la Administración introdujo cambios en la metodología de provisiones por deterioro por créditos otorgados con tarjetas de crédito, usando actualmente un modelo basado en el comportamiento de pago y perfil del cliente (regresión logística). Anteriormente a este cambio, el cálculo se basaba en la metodología de Roll-Rate. Este cambio no produjo efectos significativos en la determinación del deterioro de la cartera.

Para todas las otras materias relacionadas con la presentación de sus estados financieros, la Sociedad utiliza las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"). Al momento de realizar el cambio, el nivel de provisiones y los resultados financieros no se vieron impactados.

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

Nota 4 Administración de Riesgos Financieros

4.1 Riesgo de mercado

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

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

4.2 Riesgo de tasas de interés

Al 30 de junio de 2017, la sociedad mantiene obligaciones financieras por M\$ 19.751.840 las cuales están afectas a tasas fijas con renovaciones en un plazo no mayor a 12 meses. Considerando que las renovaciones de estos últimos varían entre 30 y 180 días, la tasa efectiva a pagar durante un año, depende de las variaciones de este indicador al momento de sus respectivas renovaciones.

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

4.3 Riesgo de crédito

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

Riesgo de crédito de cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar de Inversiones LP S.A. están formadas principalmente por los créditos otorgados a los clientes por el uso de la Tarjeta de Crédito La Polar, Tarjeta Blanc y VISA La Polar en tiendas comerciales del Grupo La Polar y comercios asociados por un total neto de provisiones de M\$145.153.219 al 30 de junio de 2017.

Inversiones LP S.A. ofrece créditos a sus clientes (Nota 9), para efectuar compras en forma directa, a través de la “Tarjeta La Polar”, “Tarjeta La Polar Blanc” y “Tarjeta VISA”. El sistema utilizado consiste en permitir al cliente el pago de sus compras en un número determinado de cuotas mensuales, previa aplicación de intereses al precio de compra al contado, dentro de un monto máximo de cupo establecido para cada cliente de acuerdo con las políticas crediticias de la Sociedad. Además, dado el escenario de baja de tasa máxima convencional las políticas de crédito se han ido ajustado tanto en la captación como mantención de los clientes para ir mejorando el perfil de riesgo de los clientes de créditos. La tarjeta de crédito se utiliza principalmente en la cadena de tiendas La Polar, no obstante, como una manera de ofrecer beneficios a sus clientes, ha establecido convenios con comercios asociados que ofrecen variados bienes y servicios.

Políticas y procedimientos crediticios

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

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

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

El proceso de origen incluye los siguientes aspectos básicos:

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

El resultado de la gestión permanente de riesgo de cartera, le ha permitido a la Sociedad operar en forma normal en su tarjeta de crédito esencial para apoyar el negocio retail integral.

4.4 Riesgo de liquidez

La Sociedad administra el riesgo de liquidez a nivel consolidado, siendo actualmente su fuente los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales, manteniendo efectivo disponible para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Sociedad se basa en flujos de caja anuales revisados quincenalmente y permiten a la Sociedad monitorear permanentemente la situación de liquidez.

Al 30 de junio de 2017, la Sociedad cuenta con un efectivo disponible y fondos mutuos de corto plazo por M\$373.247 para administrar las necesidades de liquidez de corto plazo. (Ver Nota 6).

Respecto del cumplimiento de la Circular 40, la Sociedad como emisor de pagos relevantes y de acuerdo con las disposiciones del Capítulo III.J.1 del Compendio de Normas Financieras del Banco Central y lo indicado en el N° 5 y Anexo N° 2 de esta Circular, constituye mensualmente una reserva de liquidez de UF 10.033, revelados como depósitos a plazo por M\$ 267.098 para 30 de junio de 2016 y M\$264.167 para 31 de diciembre 2016, revelados en Nota 5.3, fondos adicionales a los indicados en Nota 6.

Nota 5 Instrumentos Financieros

5.1 Instrumentos de cobertura

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

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

Valor razonable de instrumentos financieros	30-jun-17		31-dic-16	
	Valor Libro	Valor Razonable	Valor Libro	Valor Razonable
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes de efectivo (1)	44.612	44.612	215.217	215.217
Otros activos financieros	311.473	311.473	308.542	308.542
Deudores por tarjeta de crédito La Polar	145.153.219	145.153.219	147.252.724	147.252.724
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	45.613.701	45.613.701	44.259.001	44.259.001
Total activos financieros	191.123.005	191.123.005	192.035.484	192.035.484
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	3.373.676	3.373.676	5.226.730	5.226.730
Cuentas por pagar entidades relacionadas (2)	50.821.310	50.821.310	50.223.329	50.223.329
Otros pasivos financieros	19.751.840	19.751.840	22.686.660	22.686.660
Total pasivos financieros	73.946.826	73.946.826	78.136.719	78.136.719

(1) Para efectos de esta nota, el saldo de Efectivo y equivalentes de efectivo considera sólo el saldo en fondos mutuos.

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

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

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

5.3 Jerarquía de valor razonable de instrumentos financieros

Según el criterio de medición de valor razonable mencionado en la Nota 2.8, se enuncia a continuación el nivel de la jerarquía con que los instrumentos financieros fueron valorizados en estos estados financieros:

Activos Financieros	Jerarquia	30-jun-17	31-dic-16
Fondos Mutuos	1	44.612	215.217
Depositos a plazo	1	267.098	264.167
Total		311.710	479.384

Nota 6 Efectivo y Equivalentes al efectivo

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

Efectivo y equivalente de efectivo	30-jun-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Saldo en Caja	34.810	69.207
Saldos en Bancos	293.825	119.252
Inversión en cuotas de fondos Mutuos	44.612	215.217
Total	373.247	403.676

El efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias son recursos disponibles y su valor libro es igual al valor razonable y las 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	30-jun-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Depósitos a plazo*	267.098	264.167
Costo financiero por amortizar	44.375	44.375
Total	311.473	308.542

* Corresponden 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	30-jun-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Membresía Visa	154.744	158.503
Otros Activos	77.056	50.855
Total Otros Activos no Financieros	231.800	209.358

Nota 9 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	30-jun-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Porción interés devengado Tarjeta VISA	-	174.750
Operación pendiente	-	(1.441)
Deudores por tarjeta de crédito La Polar y Visa La Polar	161.709.139	161.330.417
Estimación para pérdidas por deterioro	(16.555.920)	(14.251.002)
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	145.153.219	147.252.724
Corrientes	121.407.014	121.491.939
No Corrientes	23.746.205	25.760.785
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes	145.153.219	147.252.724

Los movimientos de provisiones al 31 de diciembre de 2016 y 2015 considerando la cartera y otras cuentas por cobrar son los siguientes:

Movimientos del periodo	30-jun-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Saldo Inicial de provisiones TLP	14.251.002	10.689.053
Castigos del periodo	(11.891.291)	(21.983.753)
Aumento (Disminución) de provisiones	14.196.209	25.545.702
Saldo final de provisiones	16.555.920	14.251.002

Provisiones

Como se indica en la Nota 2.19, la Sociedad evalúa el deterioro de los créditos de consumo en forma grupal, para lo cual agrupa los activos financieros de acuerdo con características de riesgo similares que son indicativas de la capacidad de los deudores para cumplir con sus obligaciones en los términos pactados.

Durante el ejercicio 2016 la Administración introdujo cambios en la metodología de provisiones, usando actualmente un modelo basado en el comportamiento de pago y perfil del cliente (regresión logística). Anteriormente a este cambio, el cálculo se basaba en la metodología de Roll-Rate. Este cambio no produjo efectos significativos en la determinación del deterioro de 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 cartera repactada.

Castigos

Como se indica en la Nota 2.19, los créditos son castigados con más de 6 facturaciones vencidas, desde su vencimiento más antiguo. Durante todo el proceso hasta llegar al castigo, el crédito pasa por diversas acciones de cobranza, tanto internas como encargadas a empresas especializadas. Dentro de este proceso de cobranza se utilizan diversos medios como cartas, llamadas telefónicas, cobradores en terreno y procesos judiciales.

Número de tarjetas

Número de tarjetas	30-jun-17	31-dic-16
N total de tarjetas emitidas titulares	1.064.380	1.044.618
N total de tarjetas con saldos	514.251	522.432
N promedio de repactaciones	3.948	3.326

Detalle de Deudores por tarjetas de crédito:

9.1 Tipos de cartera

Tipo de cartera	Cartera total al 30-jun-2017			Tipo de cartera	Cartera total al 31-dic-2016		
	Cartera bruta M\$	Provisiones M\$	Cartera neta M\$		Cartera bruta M\$	Provisiones M\$	Cartera neta M\$
No repactada	140.126.218	9.061.344	131.064.874	No repactada	141.719.979	7.715.251	134.004.728
Repactada	21.582.921	7.494.576	14.088.345	Repactada	19.610.438	6.535.751	13.074.687
Totales	161.709.139	16.555.920	145.153.219	Totales	161.330.417	14.251.002	147.079.415

% Repactada	13,35%	% Repactada	12,16%
--------------------	---------------	--------------------	---------------

9.2 Antigüedad de cartera (Por tramos de morosidad)

A continuación, se presenta la composición de la cartera total al 30 Junio 2017.

Tramos de morosidad	Cartera total al 30 junio 2017							
	Cartera no repactada				Cartera repactada			
	Nº clientes	Bruta M\$	Provisiones M\$	Neta M\$	Nº clientes	Bruta M\$	Provisiones M\$	Neta M\$
Al día	376.705	111.837.803	2.296.883	109.540.920	22.261	11.951.579	2.720.885	9.230.694
1 a 30 días	45.718	13.334.074	1.411.203	11.922.871	5.911	3.215.904	1.064.977	2.150.927
31 a 60 días	15.431	4.465.933	1.188.512	3.277.421	3.320	1.893.490	864.703	1.028.787
61 a 90 días	11.202	3.274.970	928.525	2.346.445	2.669	1.533.429	790.524	742.905
91 a 120 días	8.832	2.612.980	1.172.216	1.440.764	2.168	1.232.644	846.982	385.662
121 a 150 días	9.014	2.380.172	1.067.733	1.312.439	1.822	930.878	639.629	291.249
151 a 180 días	7.591	2.220.286	996.272	1.224.014	1.607	824.997	566.876	258.121
Totales	474.493	140.126.218	9.061.344	131.064.874	39.758	21.582.921	7.494.576	14.088.345

Nota a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)

Al 30 de junio de 2017.

(En miles de pesos chilenos M\$)

A continuación, se presenta la composición de la cartera total para el año 2016

Cartera total al 31 diciembre 2016								
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	412.121	121.744.710	2.680.345	119.064.365	22.001	11.525.879	2.536.157	8.989.722
1 a 30 días	31.551	8.983.109	1.064.706	7.918.403	5.112	2.643.026	895.678	1.747.348
31 a 60 días	12.902	3.402.860	947.706	2.455.154	3.145	1.744.978	794.156	950.822
61 a 90 días	9.330	2.545.444	747.829	1.797.615	2.410	1.418.776	736.428	682.348
91 a 120 días	7.492	2.024.730	913.076	1.111.654	1.864	998.551	689.730	308.821
121 a 150 días	6.182	1.608.914	725.538	883.376	1.455	701.693	484.681	217.012
151 a 180 días	5.618	1.410.212	636.051	774.161	1.249	577.535	398.921	178.614
Totales	485.196	141.719.979	7.715.251	134.004.728	37.236	19.610.438	6.535.751	13.074.687

El total de las carteras para ambos cierres es:

Tramos de morosidad	Cartera total al 30 junio 2017				Cartera total al 31 diciembre 2016			
	Nº clientes	Bruta M\$	Provisiones M\$	Neta M\$	Nº clientes	Bruta M\$	Provisiones M\$	Neta M\$
Al día	398.966	123.789.382	5.017.768	118.771.614	434.122	133.270.589	5.216.502	128.054.087
1 a 30 días	51.629	16.549.978	2.476.180	14.073.798	36.663	11.626.135	1.960.384	9.665.751
31 a 60 días	18.751	6.359.423	2.053.215	4.306.208	16.047	5.147.838	1.741.862	3.405.976
61 a 90 días	13.871	4.808.399	1.719.049	3.089.350	11.740	3.964.220	1.484.257	2.479.963
91 a 120 días	11.000	3.845.624	2.019.198	1.826.426	9.356	3.023.281	1.602.806	1.420.475
121 a 150 días	10.836	3.311.050	1.707.362	1.603.688	7.637	2.310.607	1.210.219	1.100.388
151 a 180 días	9.198	3.045.283	1.563.148	1.482.135	6.867	1.987.747	1.034.972	952.775
Totales	514.251	161.709.139	16.555.920	145.153.219	522.432	161.330.417	14.251.002	147.079.415

9.3 Provisiones y Riesgo

A continuación, se presentan los factores de provisión utilizados al 30 de junio 2017 y 31 diciembre 2016, respectivamente:

Tramos de morosidad	30-jun-17		31-dic-16		
	% de pérdidas promedio		% de pérdidas promedio		
	Cartera no repactada	Cartera repactada	Tramos de morosidad	Cartera no repactada	Cartera repactada
Al día	2,05%	22,77%	Al día	2,20%	22,00%
1 a 30 días	10,58%	33,12%	1 a 30 días	11,85%	33,89%
31 a 60 días	26,61%	45,67%	31 a 60 días	27,85%	45,51%
61 a 90 días	28,35%	51,55%	61 a 90 días	29,38%	51,91%
91 a 120 días	44,86%	68,71%	91 a 120 días	45,10%	69,07%
121 a 150 días	44,86%	68,71%	121 a 150 días	45,09%	69,07%
151 a 180 días	44,87%	68,71%	151 a 180 días	45,10%	69,07%
181 a más	100,0%	100,0%	181 a más	100,0%	100,0%

Tal como se describe en la nota 3.1, el modelo de provisiones actual, de regresión logística, considera una probabilidad de pérdida de 100% sobre los 90 días, al cual se descuenta el recupero esperado en esos tramos. Esto explica que, los factores de provisión entre 91 y 180 días presenten valores similares.

Provisiones, castigos y recuperos

Provisiones, castigos y recuperos.	30-jun-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Total provisión cartera no repactada	9.061.344	7.715.251
Total provisión cartera repactada	7.494.576	6.535.750
Total castigos del periodo	11.891.291	21.983.753
Total recuperos del periodo	1.190.004	1.622.042

Índices de riesgo

Índices de riesgo	30-jun-17	31-dic-16
	Provisión / Cartera Total %	Provisión / Cartera Total %
Cartera No Repactada	6,47%	5,44%
Cartera Repactada	34,72%	33,33%

9.4 Productos Financieros

A continuación, se describen los productos financieros que administra la Sociedad al 30 de junio de 2017.

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

Corresponden a las tarjetas de crédito emitidas para realizar compras a crédito en las tiendas La Polar. Las compras pueden ser realizadas de 1 a 36 cuotas y para poder utilizar la línea de crédito, los clientes deben estar al día en los pagos, contar con cupo disponible y no tener bloqueos. Cabe señalar que a partir del mes de junio de 2016 comienza la migración a Tarjeta VISA La Polar de los clientes con mejor comportamiento. Adicionalmente los clientes que poseen Tarjeta VISA La Polar pueden acceder a la red de beneficios de comercios Transbank.

Avance en efectivo:

Corresponde al uso de línea de crédito disponible asociada a tarjeta La Polar, para obtención de dinero en efectivo en cajeros automáticos del Banco Estado, en cajas de tiendas La Polar, cuya transacción se puede financiar de 4 a 36 cuotas. Para ello el cliente debe encontrarse al día en el pago de sus cuotas y con una propuesta de cupo disponible para avance, cuyo curso requiere la ampliación temporal de su línea de crédito.

Avance XL:

Corresponde al uso de línea de crédito disponible asociada a la tarjeta La Polar, para obtención de dinero en efectivo. Para estos efectos los clientes de mejor comportamiento y mejor perfil, pueden solicitar la ampliación temporal y no rotativa del cupo de su línea de crédito para uso específico de este avance. Este avance se puede financiar en un plazo de 12 a 48 meses. Los clientes sujetos a este producto son aquellos de mejor clasificación, comportamiento que proyectan una tasa de riesgo aprobada por la alta dirección de la Sociedad, para ello se considera score de comportamiento interno y externo.

Comercio asociado:

Consiste en utilizar la tarjeta La Polar, como medio de pago en los diferentes comercios asociados adheridos a La Polar. Las transacciones se pueden realizar entre 1 y 12 cuotas.

Pago Fácil:

Producto financiero que permite financiar el pago de la cuota del mes con al menos 10% de pie, 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 1 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 60 cuotas, de acuerdo a la política y las tasas de interés vigentes.

Refinanciamiento de cuotas futuras:

Producto financiero que permite refinanciar antes del vencimiento de la cuota o hasta el mismo día del vencimiento entre 3 a 36 cuotas.

Productos financieros y plazos promedio en meses, al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

Producto	30-jun-17		31-dic-16	
	Plazo promedio	Rango de cuotas	Plazo promedio	Rango de cuotas
Compras a crédito en tienda	5	1 a 36	5,0	1 a 36
Avance en efectivo	12,8	4 a 36	12,8	4 a 24
Comercio asociado	2,6	1 a 12	2,7	1 a 12
Pago fácil	4	4	4,0	4
Renegociación de deuda total	29	4 a 60	28,7	4 a 60
Renegociación de deuda morosa	11,4	4 a 60	10,3	4 a 18
Avance XL	20,3	12 a 48	21,5	12 a 48
Refinanciamiento	23,5	3 a 36	24,6	3 a 36
Compras en TBK	4,2	1 a 36	0,0	-
Plazo promedio ponderado total	10,0		9,4	

A partir del mes de junio 2016 comienza a operar nueva tarjeta Visa La Polar, la que está dirigida a los clientes con mejor comportamiento de la cartera. Con tarjeta Visa La Polar los clientes pueden acceder a la red de comercios adheridos Transbank.

9.5 Carteras en garantía

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, se encuentran en garantía la cartera cedida al patrimonio separado N°27, producto de una securitización que no fue concretada y por lo cual se recibió un anticipo (actualmente deuda) que se describe en la Nota 16 y adicionalmente cartera entregada al fondo estructurado BP La Polar y FIP 1501.

Nota a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)

Al 30 de junio de 2017.

(En miles de pesos chilenos M\$)

Cartera PS27:

A continuación se detalla la cartera en garantía PS27 al 30 de junio de 2017 (información incluida en Nota 9.1 a 9.3)

Cartera en garantía PS27 al 30 junio 2017								
Tramos de morosidad	Cartera no repactada				Cartera repactada			
	Nº clientes	Bruta M\$	Provisiones M\$	Neta M\$	Nº clientes	Bruta M\$	Provisiones M\$	Neta M\$
Al día	88.444	39.966.411	524.303	39.442.108	5.440	3.554.964	641.588	2.913.376
1 a 30 días	9.307	4.132.158	314.760	3.817.398	1.283	899.611	252.409	647.202
31 a 60 días	2.633	1.119.570	240.897	878.673	658	429.531	176.995	252.536
61 a 90 días	1.561	681.448	158.589	522.859	516	392.601	189.595	203.006
91 a 120 días	1.061	481.544	216.018	265.526	369	267.957	184.120	83.837
121 a 150 días	944	422.661	189.604	233.057	255	179.532	123.361	56.171
151 a 180 días	713	320.548	143.796	176.752	218	155.366	106.756	48.610
Totales	104.663	47.124.340	1.787.967	45.336.373	8.739	5.879.562	1.674.824	4.204.738

A continuación se detalla la cartera en garantía PS27 al 31 de diciembre de 2016.

Cartera en garantía PS27 al 31 diciembre 2016								
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	100.043	44.823.085	620.571	44.202.514	5.340	3.426.606	560.419	2.866.187
1 a 30 días	6.997	2.877.110	240.086	2.637.024	1.044	673.044	182.472	490.572
31 a 60 días	2.252	851.937	192.667	659.270	564	403.439	167.015	236.424
61 a 90 días	1.393	562.953	132.404	430.549	423	326.867	156.422	170.445
91 a 120 días	934	393.074	177.257	215.817	272	183.156	126.512	56.644
121 a 150 días	726	304.547	137.336	167.211	175	116.261	80.305	35.956
151 a 180 días	411	185.312	83.566	101.746	139	91.490	63.195	28.295
Totales	112.756	49.998.018	1.583.887	48.414.131	7.957	5.220.863	1.336.340	3.884.523

Cartera PS27 comparativa al 30 de junio 2017 y 31 de diciembre 2016, resumida por tramo de mora.

Tramos de morosidad	Cartera en garantía PS27 al 30 junio 2017				Cartera en garantía PS27 al 31 diciembre de 2016			
	Nº clientes	Bruta M\$	Provisiones M\$	Total neta M\$	Nº clientes	Bruta M\$	Provisiones M\$	Total neta M\$
Al día	93.884	43.521.375	1.165.891	42.355.484	105.383	48.249.691	1.180.990	47.068.701
1 a 30 días	10.590	5.031.769	567.169	4.464.600	8.041	3.550.154	422.558	3.127.596
31 a 60 días	3.291	1.549.101	417.892	1.131.209	2.816	1.255.376	359.682	895.694
61 a 90 días	2.077	1.074.049	348.184	725.865	1.816	889.820	288.826	600.994
91 a 120 días	1.430	749.501	400.138	349.363	1.206	576.230	303.769	272.461
121 a 150 días	1.199	602.193	312.965	289.228	901	420.808	217.641	203.167
151 a 180 días	931	475.914	250.552	225.362	550	276.802	146.761	130.041
Totales	113.402	53.003.902	3.462.791	49.541.111	120.713	55.218.881	2.920.227	52.298.654

Estructurado BP La Polar:

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

Cartera cedida Estructurado BP La Polar al 30 junio 2017								
Tramos de morosidad	Cartera no repactada				Cartera repactada			
	Nº clientes	Bruta M\$	Provisiones M\$	Neta M\$	Nº clientes	Bruta M\$	Provisiones M\$	Neta M\$
Al día	72.353	26.773.225	496.624	26.276.601	5.870	3.317.819	753.343	2.564.476
1 a 30 días	8.937	3.170.886	304.105	2.866.781	1.537	879.142	294.709	584.433
31 a 60 días	2.875	1.089.815	277.773	812.042	890	544.312	244.046	300.266
61 a 90 días	1.976	759.145	204.741	554.404	656	422.932	216.912	206.020
91 a 120 días	1.504	641.402	287.730	353.672	580	355.218	244.079	111.139
121 a 150 días	1.367	512.645	229.970	282.675	445	251.353	172.711	78.642
151 a 180 días	1.247	524.278	235.189	289.089	397	245.318	168.564	76.754
Totales	90.259	33.471.396	2.036.132	31.435.264	10.375	6.016.094	2.094.364	3.921.730

A continuación, se detalla la cartera en FIP BP al 31 de diciembre de 2016.

Cartera cedida Estructurado BP La Polar al 31 diciembre 2016								
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	86.400	30.857.326	648.739	30.208.587	5.817	3.226.842	715.940	2.510.902
1 a 30 días	6.961	2.267.221	263.778	2.003.443	1.337	752.826	252.904	499.922
31 a 60 días	2.725	867.579	235.504	632.075	813	506.892	228.128	278.764
61 a 90 días	2.095	623.712	179.773	443.939	586	380.150	195.464	184.686
91 a 120 días	1.778	571.722	257.818	313.904	513	300.582	207.622	92.960
121 a 150 días	1.050	356.306	160.676	195.630	385	218.055	150.617	67.438
151 a 180 días	863	291.948	131.654	160.294	382	202.349	139.769	62.580
Totales	101.872	35.835.814	1.877.942	33.957.872	9.833	5.587.696	1.890.444	3.697.252

Cartera Estructurado BP La Polar comparativa al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, resumida por tramo de mora.

Tramos de morosidad	Cartera cedida Estructurado BP La Polar al 30 junio 2017				Cartera cedida Estructurado BP La Polar al 31 dic 2016			
	Nº clientes	Bruta M\$	Provisiones M\$	Neta M\$	Nº clientes	Bruta M\$	Provisiones M\$	Neta M\$
Al día	78.223	30.091.044	1.249.967	28.841.077	92.217	34.084.168	1.364.679	32.719.489
1 a 30 días	10.474	4.050.028	598.814	3.451.214	8.298	3.020.047	516.682	2.503.365
31 a 60 días	3.765	1.634.127	521.819	1.112.308	3.538	1.374.471	463.632	910.839
61 a 90 días	2.632	1.182.077	421.653	760.424	2.681	1.003.862	375.237	628.625
91 a 120 días	2.084	996.620	531.809	464.811	2.291	872.304	465.440	406.864
121 a 150 días	1.812	763.998	402.681	361.317	1.435	574.361	311.293	263.068
151 a 180 días	1.644	769.596	403.753	365.843	1.245	494.297	271.423	222.874
Totales	100.634	39.487.490	4.130.496	35.356.994	111.705	41.423.510	3.768.386	37.655.124

Estructurado FIP 15-01:

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

Cartera cedida FIP 15-01 al 30 junio 2017								
Tramos de morosidad	Cartera no repactada				Cartera repactada			
	Nº clientes	Bruta M\$	Provisiones M\$	Neta M\$	Nº clientes	Bruta M\$	Provisiones M\$	Neta M\$
Al día	63.511	21.223.420	496.292	20.727.128	4.740	2.484.493	638.053	1.846.440
1 a 30 días	8.328	2.708.120	313.887	2.394.233	1.252	638.403	227.000	411.403
31 a 60 días	2.832	988.098	276.509	711.589	732	418.567	201.593	216.974
61 a 90 días	2.127	788.140	228.911	559.229	595	308.654	165.498	143.156
91 a 120 días	1.735	631.699	283.377	348.322	479	265.911	182.714	83.197
121 a 150 días	1.625	593.322	266.161	327.161	407	214.332	147.273	67.059
151 a 180 días	1.535	604.903	271.357	333.546	308	159.000	109.253	49.747
Totales	81.693	27.537.702	2.136.494	25.401.208	8.513	4.489.360	1.671.384	2.817.976

A continuación, se detalla la cartera en FIP 15-01 al 31 de diciembre de 2016.

Cartera cedida FIP 15-01 al 31 diciembre 2016								
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	78.594	24.615.903	658.524	23.957.379	3.818	1.949.295	476.513	1.472.782
1 a 30 días	7.035	2.054.103	277.735	1.776.368	712	373.007	132.854	240.153
31 a 60 días	3.245	895.630	269.481	626.149	413	224.958	102.441	122.517
61 a 90 días	2.628	753.179	236.036	517.143	318	203.134	105.370	97.764
91 a 120 días	2.453	641.151	289.126	352.025	225	146.263	101.028	45.235
121 a 150 días	2.068	523.478	236.062	287.416	215	104.499	72.181	32.318
151 a 180 días	840	231.808	104.533	127.275	153	70.179	48.475	21.704
Totales	96.863	29.715.252	2.071.497	27.643.755	5.854	3.071.335	1.038.862	2.032.473

Cartera Estructurado FIP 15-01 La Polar comparativa al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, resumida por tramo de mora.

Tramos de morosidad	Cartera cedida FIP 1501 al 30 junio 2017				Cartera cedida FIP 1501 al 31 diciembre 2016			
	Nº clientes	Bruta M\$	Provisiones M\$	Total neta M\$	Nº clientes	Bruta M\$	Provisiones M\$	Total neta M\$
Al día	68.251	23.707.913	1.134.345	22.573.568	82.412	26.565.198	1.135.037	25.430.161
1 a 30 días	9.580	3.346.523	540.887	2.805.636	7.747	2.427.110	410.589	2.016.521
31 a 60 días	3.564	1.406.665	478.102	928.563	3.658	1.120.588	371.922	748.666
61 a 90 días	2.722	1.096.794	394.409	702.385	2.946	956.313	341.406	614.907
91 a 120 días	2.214	897.610	466.091	431.519	2.678	787.414	390.154	397.260
121 a 150 días	2.032	807.654	413.434	394.220	2.283	627.977	308.243	319.734
151 a 180 días	1.843	763.903	380.610	383.293	993	301.987	153.008	148.979
Totales	90.206	32.027.062	3.807.878	28.219.184	102.717	32.786.587	3.110.359	29.676.228

Nota 10 Saldos y Transacciones con partes relacionadas

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

Saldos con entidades relacionadas

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016, la Sociedad mantiene saldos pendientes con las siguientes entidades relacionadas:

10.1 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País de origen	Corriente	Corriente
				30-jun-17	31-dic-16
				M\$	M\$
96.874.030-K	Empresas La Polar S.A. (1)	Matriz	Chile	45.612.183	44.204.022
76.364.902-4	Inversiones Nueva Polar S.A.	Control Común	Chile	1.518	1.518
96.948.700-4	Tecnopolar S.A.	Control Común	Chile	-	53.461
Total				45.613.701	44.259.001

10.2 Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País de origen	Corriente	Corriente
				30-jun-17	31-dic-16
				M\$	M\$
76.365.513-K	Operadora y Adm. Nueva Polar S.A. (2)	Control Común	Chile	22.309.551	16.442.410
96.874.020-2	Inversiones SCG S.A. (3)	Control Común	Chile	29.165.584	33.529.263
96.878.730-6	Agencia de Publicidad Conexión S.A.	Control Común	Chile	17.456	233.240
76.414.828-2	Cobranza y Recaudaciones Nueva Polar S.P.A	Control Común	Chile	245.395	16.440
76.586.380-5	Corpolar S.A.	Control Común	Chile	589	221
79.633.210-7	La Polar Corredores de Seguro Ltda.	Control Común	Chile	1.755	1.755
Total				51.740.330	50.223.329

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

Durante el año 2016, 53.786 clientes, se traspasaron desde la Sociedad Inversiones SCG S.A, a Sociedad Inversiones LP S.A, a consecuencia de un cambio de emisor solicitado por el cliente de la tarjeta de crédito, cerrando la antigua y abriendo un nuevo contrato en Inversiones LP S.A.

10.3 Transacciones con partes relacionadas

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

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

Sociedad	RUT	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	30-jun-17		31-dic-16	
				Monto M\$	(Cargo) abono a resultado	Monto M\$	(Cargo) abono a resultado
Empresas La Polar S.A	96.874.030-K	Pago proveedores y honorarios	Matriz	1.277.391	-	920.623	-
Empresas La Polar S.A	96.874.030-K	Pago sueldos	Matriz	1.770.041	-	3.698.802	-
Empresas La Polar S.A	96.874.030-K	Pago impuestos	Matriz	787.538	-	1.230.646	-
Empresas La Polar S.A	96.874.030-K	Fee uso tarjeta	Matriz	903.782	(903.782)	1.578.166	(1.578.166)
Empresas La Polar S.A	96.874.030-K	Pago cuotas	Matriz	181.865.459	-	260.180.044	-
Empresas La Polar S.A	96.874.030-K	Procesos informáticos	Matriz	65.874	(65.874)	1.216.254	(1.216.254)
Empresas La Polar S.A	96.874.030-K	Servicios gerenciales	Matriz	304.226	(304.226)	118.477	(118.477)
Empresas La Polar S.A	96.874.030-K	Costo servicio por asignación de arriendos	Matriz	557.067	(557.067)	976.089	(976.089)
Empresas La Polar S.A	96.874.030-K	Traspaso cartera	Matriz	739.458	-	12.595.134	-
Empresas La Polar S.A	96.874.030-K	Ventas a crédito	Matriz	141.810.120	-	226.961.464	-
Cobranza y Recaudaciones Nueva Polar S.P.A	76.414.828-2	Gastos de cobranza	Control común	228.955	-	16.440	-
Operadora y Adm. Nueva Polar	76.365.513-K	Administración Cartera	Control común	4.642.228	-	7.496.077	-
Operadora y Adm. Nueva Polar	76.365.513-K	Administración Primaria	Control común	919.020	(919.020)	274.428	(274.428)

Nota 11 Activos por Impuestos

El detalle de los impuestos por recuperar al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Corrientes	30-jun-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Crédito por gasto de capacitaciones	13.153	40.671
Pagos provisionales Mensuales	403.180	590.922
Impuestos por recuperar	1.164.213	955.549
Total Otros Activos no Financieros	1.580.546	1.587.142

Nota 12 Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía

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

Activos distintos de la plusvalía	30-jun-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Saldo neto al 01 de Enero	105.686	129.614
Adiciones	195.888	-
Amortización	(25.922)	(23.928)
Valor libro neto al 31 de diciembre de 2016	275.652	105.686

Nota 13 Impuestos por pagar e impuestos a las Ganancias

El detalle de los impuestos por pagar al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

Gasto por impuesto

Ingresos (Gastos) por Impuesto a la Renta	Periodo de seis meses terminados al	
	30-jun-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Gasto tributario corriente	(1.001.077)	(2.079.135)
Ingreso (gasto) por impuesto diferido	835.671	1.423.251
Absorción por pérdida tributaria	-	176.335
Impuesto renta años anteriores	876.254	310.193
Impuesto único artículo 21 LIR	(2.427)	(5.264)
Ingreso (Gastos) por impuesto a la renta	708.421	(174.620)

Tasa efectiva

Tasa Efectiva	30-jun-17		31-dic-16	
	M\$	%Tasa efectiva	M\$	%Tasa efectiva
Utilidad antes de impuesto	3.734.648		6.738.961	
Impuesto a la renta a la tasa estatutaria	(952.335)	-25,5%	(1.617.351)	-24,0%
Ajustes para llegar a la tasa efectiva				
Gastos no deducibles	3.707	0,1%	(1.267)	10,0%
Ingresos no tributables	(538.888)	-11,6%	966.038	14,3%
Impuestos diferidos en patrimonio	23.049	0,5%	52.622	0,8%
Cambio tasa - Ley N° 2.780	-	-	307.150	6,0%
Corrección monetaria Inversión	153.995	3,3%	(164.738)	-2,4%
Ajuste años anteriores al saldo inicial	566.500	12,2%	0	
Impuesto renta años anteriores	-	-	310.193	7,1%
Otros efectos fiscales por conciliación entre las ganancias contable y gastos por impuesto (*)	1.452.393	36,2%	(27.267)	-14,4%
Ingreso (Gasto) por impuesto a las ganancias	708.421	15,2%	(174.620)	-2,6%

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

Impuesto diferido

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

Detalle impuestos diferidos	30-jun-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos		
Provisión deudores incobrables	4.886.443	4.758.601
Provisión de vacaciones	63.642	60.311
Provisiones varias	3.840	60.884
Provisión Indemnización Años de Servicio	75.659	62.367
Castigos financieros	996.774	743.555
Perdida Tributaria	956.657	1.016.251
Otros activos	8.571	2.559
Bono termino conflicto	-	(39.945)
Software gasto tributario	(62.717)	(26.950)
Otros pasivos	-	(567.484)
Total activos por impuestos diferidos	6.928.869	6.070.149

Análisis del movimiento del ejercicio:

Detalle de Impuestos Diferidos	30-jun-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Saldo inicial	6.070.149	4.612.668
Cargo (abono) a resultados por impuestos diferidos	835.671	1.423.252
Cargo (abono) a patrimonio (otras reservas) por impuesto	23.049	34.229
Total activos por impuestos diferidos	6.928.869	6.070.149

Nota 14 Otros activos no financieros no corriente

Bajo este rubro se incluyen lo siguiente:

Otros Activos no Financieros	30-jun-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Bono termino negociación sindical	-	74.068
Total Otros Activos no Financieros	-	74.068

Nota 15 Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	30-jun-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Primas de seguros	1.712.526	4.111.006
Facturas por pagar	537.389	313.692
Transbank y Comercios asociados	995.753	624.157
Provisiones Varias	115.715	152.972
Otras cuentas por pagar	12.293	24.903
Total	3.373.676	5.226.730

INVERSIONES LP S.A.

Nota a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)

Al 30 de junio de 2017.

(En miles de pesos chilenos M\$)

Nota 16 Otros pasivos financieros

El detalle de los pasivos financieros al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre 2016 es el siguiente:

Al 30 de junio de 2017												
	Acreedor		Moneda	Condiciones de la Obligación			Valor Contable					
	Rut	País		Tipo de	Tasa Nominal %	Tasa Efectiva %	Porción Corriente		Porción no Corriente			Total al M\$
							Hasta 90 días M\$	Mas de 90 días M\$	mas de 1 año a M\$	mas de 3 años M\$	mas de 5 años M\$	
Sociedad BP Capital S.A	76.328.171-K	Chile	\$	Al Vencimiento	8,82%	12%	1.265.410	1.669.430	-	-	-	2.934.840
Sociedad BP Capital S.A	76.328.171-K	Chile	\$	Al Vencimiento	8,04%	11%	5.000.000	-	-	-	-	5.000.000
Ameris Capital S.A.	76.028.139-5	Chile	\$	Al Vencimiento	7,26%	12%	-	7.817.000	4.000.000	-	-	11.817.000
Totales							6.265.410	9.486.430	4.000.000	0	0	19.751.840

Al 31 de diciembre de 2016												
	Acreedor		Moneda	Condiciones de la Obligación			Valor Contable					
	Rut	País		Tipo de	Tasa Nominal %	Tasa Efectiva %	Porción Corriente		Porción no Corriente			Total al M\$
							Hasta 90 días M\$	Mas de 90 días M\$	mas de 1 año a M\$	mas de 3 años M\$	mas de 5 años M\$	
Sociedad BP Capital S.A	76.328.171-K	Chile	\$	Al Vencimiento	8,82%	12%	1.467.410	4.402.250	-	-	-	5.869.660
Sociedad BP Capital S.A	76.328.171-K	Chile	\$	Al Vencimiento	8,04%	11%	-	5.000.000	-	-	-	5.000.000
Ameris Capital S.A.	76.028.139-5	Chile	\$	Al Vencimiento	7,26%	12%	-	1.817.000	10.000.000	-	-	11.817.000
Totales							1.467.410	11.219.250	10.000.000	0	0	22.686.660

Préstamo con Garantía FIP BP estructurado La Polar

Al 31 de diciembre de 2016 los pasivos que tiene el FIP BP Estructurado corresponden a pagarés en pesos chilenos por M\$7.934.840 que están emitidos a un plazo de 25 meses, fecha de vencimiento el 4 de diciembre de 2017, con 4 meses de gracia para el capital y cuotas de pago constantes de intereses y capital a partir del quinto mes. La tasa nominal anualizada es de 7,81%. El FIP 15-01 no tiene deuda con terceros (sólo se han suscritos cuotas del fondo de inversión).

Nota 17 Pasivos por Impuestos

El detalle de los pasivos por impuestos al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	30-jun-17	31-dic-16
Pasivos por impuestos	M\$	M\$
Impuesto renta primera categoría	1.008.740	2.084.398
Impuestos mensuales	460.525	384.555
Total Otros Activos no Financieros	1.469.265	2.468.953

Nota 18 Beneficios al Personal

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

18.1 Beneficios de corto y largo plazo

Los beneficios de corto plazo se encuentran comprendidos principalmente por remuneraciones, vacaciones, descuentos en tiendas La Polar y bonificaciones anuales. Estos beneficios son registrados al momento que se devenga la obligación y usualmente son pagados antes de 12 meses.

Al 30 de junio de 2017 y al 30 de diciembre de 2016, las provisiones registradas producto de las prestaciones recibidas y no pagadas, son las siguientes:

Beneficios a los empleados	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	30-jun-17	30-jun-17	31-dic-16	31-dic-16
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones por pagar	71.866	-	81.849	-
Honorarios por pagar	15.750	-	13.950	-
Otras retenciones al personal	(35.978)	-	(44.080)	-
Cotizaciones previsionales	106.617	-	119.122	-
Provisión de vacaciones	235.711	-	236.515	-
Provisión Indemnización años de servicios	38.281	241.938	77.248	167.331
Total	432.247	241.938	484.604	167.331

18.2 Gastos del personal

Los montos registrados por gastos del personal en el estado de resultados integrales al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Gastos del personal	30-jun-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Remuneraciones Comisiones y bonificaciones	2.065.227	3.698.802
Finiquitos	77.472	192.207
Total	2.142.699	3.891.009

18.3 Obligaciones por Indemnizaciones Años de Servicio

Dependiendo de los contratos y/o convenios colectivos, se contemplan otorgar 17 cupos anuales no acumulables de manera que los trabajadores afectos al contrato y/o convenio colectivo puedan terminar la relación laboral por el artículo 159 N°2 del Código del Trabajo con el beneficio del pago de un indemnización voluntaria equivalente a treinta días de la última remuneración mensual devengada por cada año de servicio y fracción superior a seis meses, prestado continuamente a la Sociedad, con un tope de trescientos treinta días de remuneración.

Metodología de cálculo

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

Análisis del movimiento del ejercicio por beneficios post empleo

Movimiento de las provisiones por indemnización por años de servicio	30-jun-17 M\$	31-dic-16 M\$
Valor actual de las obligaciones al inicio del ejercicio	244.579	44.875
Costo del servicio del periodo actual (service cost)	38.280	77.248
Costo por intereses (Interest cost)	6.636	2.468
Beneficios pagados en el periodo actual	(94.644)	(86.372)
Pérdida (ganancia) actuariales	85.368	206.360
Total valor presente obligación al final del ejercicio.	280.219	244.579

	M\$	M\$
Costo del servicio del periodo actual (Cost service)	38.280	77.248
Costo por intereses (Interest cost)	6.636	2.468
Gastos por beneficio neto	44.916	79.716

Cuentas patrimoniales (efecto en patrimonio)	30-jun-17 M\$	31-dic-16 M\$
Ganancias (pérdidas) actuariales	(85.368)	(206.360)
Gastos por beneficio neto	(85.368)	(206.360)

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

Hipótesis utilizadas en el cálculo de la provisión.	30-jun-17 M\$	31-dic-16 M\$
Tasa de interés de descuento	5.5%	5.5%
Tabla de mortalidad RV-2009 (margen de mortalidad sobre tabla)	100%	100%
Tasa de rotación empleados	6%	6%
Tasa de renuncia de los empleados	2%	2%
Tasa de incremento nominal salarial	3%	3%

Cálculo del probable pago de la provisión Indemnización años de servicio	30-jun-17 M\$	31-dic-16 M\$
Provisiones IAS de corto plazo	38.281	77.248
Provisiones IAS de largo plazo	241.938	167.331
Total provisiones	280.219	244.579

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 19 Otros Pasivos no Financieros

El detalle de los otros pasivos no financieros al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Otros pasivos no financieros	30-jun-17 M\$	31-dic-16 M\$
Subsidio Pro Empleo	3.489	2.264
Total	3.489	2.264

Nota 20 Ingreso de Actividades Ordinarias

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

Concepto	01-ene-17	01-ene-16	01-abr-17	01-abr-16
	30-jun-17	30-jun-16	30-jun-17	30-jun-16
Ingresos por intereses	21.881.863	17.724.093	10.843.476	8.962.074
Ingresos por comisiones y otros (a)	3.851.364	199.784	1.991.477	(50.096)
Ingresos de actividades ordinarias	25.733.227	17.923.877	12.834.953	8.911.978

a) Corresponden principalmente a las comisiones de administración registrados en los fondos de inversión.

Nota 21 Costo de Ventas

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

Concepto	01-ene-17	01-ene-16	01-abr-17	01-abr-16
	30-jun-17	30-jun-16	30-jun-17	30-jun-16
Costos por provisión, castigos y recuperación de castigos	12.982.982	11.569.767	6.176.782	5.104.192
Costo de venta	12.982.982	11.569.767	6.176.782	5.104.192

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

Concepto	01-ene-17	01-ene-16	01-abr-17	01-abr-16
	30-jun-17	30-jun-16	30-jun-17	30-jun-16
Castigos	11.891.291	10.063.038	6.162.447	5.172.708
Provisiones constituidas	2.281.695	2.191.142	620.297	317.265
Recuperación de castigos	(1.190.004)	(684.413)	(605.962)	(385.781)
Costos por provisión, castigos y recuperación de castigos	12.982.982	11.569.767	6.176.782	5.104.192

Nota 22 Gasto de Administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

Detalle	01-ene-17	01-ene-16	01-abr-17	01-abr-16
	30-jun-17	30-jun-16	30-jun-17	30-jun-16
Gastos de administración (a)	4.223.754	2.947.069	2.325.330	1.619.692
Gastos de operación	2.986.616	2.217.292	1.777.440	1.019.232
Otros gastos generales	341.080	116.973	156.946	60.274
Gasto de administración	7.551.450	5.281.334	4.259.716	2.699.198

a) Los gastos de administración corresponden principalmente a:

Detalle	01-ene-17	01-ene-16	01-abr-17	01-abr-16
	30-jun-17	30-jun-16	30-jun-17	30-jun-16
Remuneraciones	2.274.442	1.811.427	1.069.194	949.530
Comisiones e incentivos	578.894	446.522	273.682	219.740
Otros	1.370.418	689.120	982.454	450.422
Gastos de administración	4.223.754	2.947.069	2.325.330	1.619.692

Nota 23 Costos Financieros

Los costos financieros corresponden a:

Detalle	01-ene-17	01-ene-16	01-abr-17	01-abr-16
	30-jun-17	30-jun-16	30-jun-17	30-jun-16
Intereses Financiamiento	1.216.408	927.277	594.337	454.394
Comisiones Bancarias	1.670	1.303	160	720
Gastos por financiamiento	179.543	200.215	150.371	106.235
Costos financieros	1.397.621	1.128.795	744.868	561.349

Nota 24 Otras Ganancias (Pérdidas)

El detalle de otras ganancias o pérdidas es el siguiente:

Detalle	01-ene-17	01-ene-16	01-abr-17	01-abr-16
	30-jun-17	30-jun-16	30-jun-17	30-jun-16
Normalizaciones	66.338	-	66.338	-
Otros	(8.614)	15.555	(8.614)	11.355
Otras Ganancias (Pérdidas)	57.724	15.555	57.724	11.355

Nota 25 Patrimonio**Capital suscrito y pagado**

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el capital social presenta un saldo de M\$112.290.000.

Acciones emitidas

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

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

1. Aporte inicial de 1.000 acciones a M\$6.000.000 cada una. Se debe considerar que existían al 31 de diciembre de 2012 M\$3.705.000 correspondiente a Capital no enterado.
2. En marzo 2013, se aprobó aumentar el capital social en la suma de M\$56.286.000 pesos, mediante la emisión de 9.381 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal, para ser suscritas y pagadas en dinero efectivo o mediante el aporte de otros bienes en plazo máximo de tres años a contar de la fecha de esta junta.
3. En julio 2013, se aprobó aumentar el capital social en la suma de M\$50.004.000 pesos, mediante la emisión de 8.334 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal, para ser suscritas y pagadas en dinero efectivo o mediante el aporte de otros bienes en plazo máximo de tres años a contar de la fecha de esta junta. Completando así el Capital actual de M\$ 112.290.000.
4. En diciembre del 2013, se efectuó distribución de dividendos provisorios de M\$3.000.000, configurándose de esta forma el patrimonio final de Inversiones LP S.A., al 31 de diciembre del 2013.
5. Posteriormente no se han propuesto aumentos o disminuciones de Capital.

Resultado Acumulado

El movimiento del Resultado Acumulado ha sido el siguiente:

Resultado Acumulado	30-jun-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Saldo Inicial	394.645	1.244.100
Traspaso Resultado del ejercicio anterior	6.564.342	1.307.854
Otros incrementos (decrementos) (1)	-	(2.157.309)
Total	6.958.987	394.645

(1) Corresponde a un ajuste efectuado por las subsidiarias Fondo de Inversión Privado BP La Polar Estructurado y Fondo de Inversión Privado LP 15-01

Nota 26 Compromisos y Contingencias**FPI BP La Polar Estructurado**

El FIP BP Estructurado e Inversiones LP S.A. han firmado un Acuerdo Marco que regula la transacción, similares a otros financiamientos estructurados o de securitización, en el que se establecen las obligaciones de las Partes.

Dicho Acuerdo fue modificado con fecha 8 de septiembre de 2016, haciéndose un levantamiento adicional de capital. En tal sentido a continuación se señalan algunos compromisos relevantes de Inversiones LP S.A.:

- Mantener un colateral mínimo conformado por la cartera de créditos cedida de 2,25 veces la suma de los saldos de pagarés vigentes y los saldos de capital vigentes de las Cuotas Serie A. En caso que el colateral baje de este límite, Inversiones LP tiene la obligación de reponer cartera de créditos. Para este cálculo, los créditos pertenecientes a deudores con más de 30 días de mora o con más de una reputación se valorizarán en cero.
- Mantener de un Rendimiento Mínimo de la cartera de créditos de un 2% mensual.
- Recomprar la cartera de créditos vigentes al vencimiento del plazo.
- Administrar los créditos a través de Operadora Nueva Polar. Esto incluye, entre otras obligaciones: recibir las recaudaciones y custodiarlas; remesar cuando corresponda los fondos que mantiene en custodia para que el FIP pueda cumplir con sus obligaciones con terceros y gastos propios del FIP; informar al Administrador Maestro regularmente el comportamiento de cartera.
- Que las empresas del Grupo La Polar no tengan, se formulen o caigan en: embargos relevantes, intervención, disolución, convenios judiciales en su contra, acuerdos de reorganización judicial o extrajudicial, insolvencia, haga abandono de bienes en favor de acreedores o reconoce por escrito la imposibilidad de pagar sus deudas.

En relación a lo anterior, los representantes de Inversiones LP S.A. declaran que las obligaciones mencionadas de dicho Acuerdo Marco se encuentran debidamente cumplidas.

FIP 15-01

El FIP 15-01 e Inversiones LP S.A. han firmado un Acuerdo Marco que regula la transacción, similares a otros financiamientos estructurados o de securitización, en el que se establecen las obligaciones de las Partes.

Asimismo, con fecha 8 de octubre de 2016, se firmó una modificación al Acuerdo Marco, que implicó la ampliación del financiamiento original, considerando un aporte adicional de cartera de créditos y una nueva estructura de pagos a 24 meses en total, con 12 meses de gracia para el pago del capital y 12 meses de amortización lineal de capital a partir del mes 13. La transacción mantiene su estructura y condiciones.

En tal sentido a continuación se señalan algunos compromisos relevantes:

- Mantener un colateral mínimo conformado por la cartera de créditos cedida de 2,0 veces la suma de los saldos de pagarés vigentes y los saldos de capital vigentes de las Cuotas Serie A. En caso que el colateral baje de este límite, Inversiones LP S.A. tiene la obligación de reponer cartera de créditos.
- Mantener de un Rendimiento Mínimo promedio mensual de la cartera de créditos de un 2%.
- Mantener una mora mensual promedio entre 61 y 90 días, no superior al 5%.
- Mantener una mora mensual promedio entre 181 y 210 días, no superior al 3%.
- Mantener una tasa de pago mensual promedio no inferior a 14%.
- Mantener una tasa de renegociaciones mensual promedio no superior al 3%
- Recomprar la cartera de créditos vigentes al vencimiento del plazo.
- Administrar los créditos a través de Operadora Nueva Polar. Esto incluye, entre otras obligaciones: recibir las recaudaciones y custodiarlas; remesar cuando corresponda los fondos que mantiene en custodia para que el FIP pueda cumplir con sus obligaciones con terceros y gastos propios del FIP; informar al Administrador Maestro regularmente el comportamiento de cartera.
- Que las empresas del Grupo La Polar no tengan, se formulen o caigan en: intervención, disolución, convenios judiciales en su contra, acuerdos de reorganización judicial o extrajudicial, insolvencia, haga abandono de bienes en favor de acreedores o reconozca por escrito la imposibilidad de pagar sus deudas.
- Que se honre en tiempo y forma el pagaré de Inversiones LP S.A. en favor de La Polar S.A.

A la fecha de emisión de los estados financieros, 30 de junio de 2017, la Sociedad no presenta contingencias legales.

Nota 27 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 28 Hechos Posteriores

Rescate exceso cartera FIP BP La Polar Estructurado

Con fecha 21 de agosto se notificó a BP Capital S.A. gestionar el rescate anticipado de cuotas Serie B, por el monto que corresponda al exceso significativo al margen de cobertura al 30 de junio de 2017 el cual a la fecha se estimó en M\$ 12.379.226.

Entre el 1 de julio de 2017 y la fecha de emisión de los presente estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores significativos que afecten la razonabilidad de los mismos.