



INVERSIONES LP S.A.

Estados Financieros Intermedios Correspondientes a los periodos terminados
al 30 de junio de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013.

INFORME DE REVISION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Hemos revisado el estado de situación financiera intermedio de Inversiones LP S.A. al 30 de junio de 2014 adjunto y los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2014 y los correspondientes estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha. El estado de situación financiera de Inversiones LP al 31 de diciembre de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (los tres últimos no se presentan adjuntos a este informe), fueron auditados por otros auditores, cuyo informe emitido con fecha 31 de marzo de 2014, incluye una salvedad relacionada con una limitación al alcance referida a que no pudieron obtener en forma oportuna una suficiente y apropiada evidencia de auditoría, respecto de los libros diarios de los meses de enero, febrero y marzo de 2014 y en consecuencia no pudieron determinar la necesidad de realizar cualquier ajuste derivado de la ejecución de sus procedimientos de revisión de hechos subsecuentes.

Responsabilidad de la Administración

La Administración de Inversiones LP S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo con NIC 34 “Información Financiera Intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standard Board. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y el mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es realizar nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile aplicables a revisiones de la información financiera intermedia. Una revisión de la información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones con 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 la información financiera. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse al estado de situación financiera intermedio al 30 de junio de 2014 y, a los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2014 y, a 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, para que estén de acuerdo con NIC 34 “Información Financiera Intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis en unos asuntos

Los estados financieros intermedios adjuntos han sido preparados suponiendo que Empresas La Polar S.A. y sus subsidiarias (incluida Inversiones LP S.A.) continuarán como empresa en marcha. Como se indica en Nota 1.1 a los estados financieros intermedios, la Sociedad matriz se encuentra en un proceso de reestructuración de su deuda financiera que busca dar continuidad financiera y operacional a Empresas La Polar S.A. y sus subsidiarias. Los impactos finales en la situación financiera Empresas La Polar S.A. y sus subsidiarias dependerán de la concreción de los acuerdos que se encuentran en proceso para la aprobación de la mencionada reestructuración financiera. No se modifica nuestra conclusión con respecto a este asunto.

Los estados financieros intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2013 de Inversiones LP S.A. y los estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado a esa fecha, no fueron revisados por nosotros, y en consecuencia, no expresamos ningún tipo de seguridad sobre ellos.


Septiembre 12, 2014


Roberto Espinoza Osorio
Rut:10.198.056-1

INDICE

Estados de Situación Financiera Intermedios no auditados.....	2
Estados de Resultados Integrales por Función Intermedios no auditados.....	3
Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios no auditados.	5
Estados de Flujos de Efectivo Directo Intermedios no auditados	6
Nota 1 Información de la Sociedad	7
Nota 2 Bases de Presentación de los Estados Financieros y Criterios Contables Aplicados.....	12
Nota 3 Cambios en Estimaciones y Políticas Contables (Uniformidad).....	21
Nota 4 Administración de Riesgos Financieros.....	22
Nota 5 Instrumentos Financieros	25
Nota 6 Efectivo y Equivalentes al Efectivo	26
Nota 7 Otros Activos Financieros	26
Nota 8 Otros Activos no Financieros	27
Nota 9 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	27
Nota 10 Saldos y Transacciones con partes relacionadas	32
Nota 11 Activos por Impuesto	34
Nota 12 Impuestos por pagar e impuestos a las Ganancias	34
Nota 13 Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	36
Nota 14 Pasivos por Impuestos.....	36
Nota 15 Beneficios al Personal.....	36
Nota 16 Plan de Retención Ejecutivos	40
Nota 17 Otros Pasivos no Financieros	40
Nota 18 Patrimonio	41
Nota 19 Compromisos y Contingencias	41
Nota 20 Medio Ambiente	42
Nota 21 Eventos Posteriores	42

Estados de Situación Financiera Intermedios no auditados

Al cierre del periodo entre el 01 de enero y 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013.
(En miles de pesos chilenos M\$)

Estado de Situación Financiera	Nota Nº	30-jun.-14	31-dic.-13
		M\$	M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	295.519	502
Otros activos financieros	7	239.832	-
Otros activos no financieros	8	158.703	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	48.911.488	62.631.557
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	106.303.318	77.958.489
Activos por impuestos	11	7.523	-
Total activos corrientes		155.916.383	140.590.548
Activos no corrientes			
Derechos por cobrar	9	16.570.262	27.900.433
Activos por impuestos diferidos	12	2.521.229	2.266.690
Total activos no corrientes		19.091.491	30.167.123
Total Activos		175.007.874	170.757.671
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	13	489.700	47.622
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	54.877.276	54.877.276
Pasivos por impuestos	14	2.752.676	2.502.122
Provisiones por beneficios a los empleados	15	416.708	309.626
Otros pasivos no financieros	16	87.143	92.879
Total pasivos corrientes		58.623.503	57.829.525
Pasivos no corrientes			
Otras provisiones a largo plazo	15	56.455	36.620
Total pasivos no corrientes		56.455	36.620
Total Pasivos		58.679.958	57.866.145
Patrimonio			
Capital pagado	17	112.290.000	112.290.000
Resultado acumulado		4.139.988	619.638
Otras reservas		(102.072)	(18.112)
Total Patrimonio		116.327.916	112.891.526
Total Pasivos y Patrimonio		175.007.874	170.757.671

Las notas adjuntas N°s 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros

Estados de Resultados Integrales por Función Intermedios no auditados

Por los periodos acumulados de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2014 y 2013
(En miles de pesos chilenos M\$)

Estados de Resultados por Función Intermedios	Por el periodo de seis meses terminados al		Por el periodo de tres meses terminados al	
	30-jun-14	30-jun-13	30-jun-14	30-jun-13
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	13.910.448	4.207.876	5.832.792	4.207.876
Costo de ventas	(4.281.333)	(3.733.875)	(1.795.206)	(3.266.846)
Ganancia bruta	9.629.115	474.001	4.037.585	941.030
Gasto de administración	(5.404.327)	(103.028)	(2.869.802)	(92.762)
Ingresos financieros	3.328	25.727	3.328	25.727
Costos financieros	(1.208)	(683)	(280)	(683)
Resultados por unidades de reajuste	1.876	-	2.460	-
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	4.228.784	396.017	1.173.292	873.312
Beneficio (gasto) por Impuestos a la ganancias	(708.434)	(89.711)	(367.582)	(186.543)
Ganancia (Pérdida) del Período	3.520.350	306.306	805.710	686.769
Ganancia (Pérdida), atribuible a:				
Los propietarios de la controladora	3.520.350	306.306	805.710	686.769
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
Ganancia (Pérdida) del Período	3.520.350	306.306	805.710	686.769

Las notas adjuntas N°s 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros

Estados de Resultados Integrales por Función Intermedios no auditados

Por los periodos acumulados de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2014 y 2013
(En miles de pesos chilenos M\$)

Estado de Resultado integral	Por el periodo de seis meses terminados al		Por el periodo de tres meses terminados al	
	30-jun-14	30-jun-13	30-jun-14	30-jun-13
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (Pérdida) del período	3.520.350	306.306	1.434.836	686.769
Ganancia (pérdida) actuariales por planes de beneficios a los empleados	(104.950)	-	(68.904)	-
Impuesto a las ganancias relacionado por planes de beneficios a los empleados	20.990	-	13.781	-
Sub Total Otro resultado integral	(83.960)	-	(55.123)	-
Resultado integral total	3.436.390	306.306	1.379.713	686.769
Resultado integral atribuibles a:				
Los propietarios de la controladora	3.436.390	306.306	1.379.713	686.769
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total	3.436.390	306.306	1.379.713	686.769

Las notas adjuntas N°s 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros

Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios no auditados

Al cierre del periodo entre el 01 de enero y 30 de junio de 2014 y 30 de junio de 2013

(En miles de pesos chilenos M\$)

	Capital Pagado		Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas		Patrimonio		
	Capital Pagado	Primas de emisión	Reserva por planes de beneficios definidos	Ganancias acumuladas	Resultado del ejercicio	Patrimonio controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio
								M\$
Saldos al 01-Ene-14	112.290.000	-	(18.112)	(3.000.000)	3.619.638	112.891.526	-	112.891.526
Cambios en el ejercicio								
Traspaso a resultados acumulados	-	-	-	3.619.638	(3.619.638)	-	-	-
Otros resultados integrales	-	-	(83.960)	-	-	(83.960)	-	(83.960)
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	3.520.350	3.520.350	-	3.520.350
Total cambios en el patrimonio	-	-	(83.960)	3.619.638	(99.288)	3.436.390	-	3.436.390
Saldos al 30-Jun-14	112.290.000	-	(102.072)	619.638	3.520.350	116.327.916	-	116.327.916

	Capital Pagado		Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas		Patrimonio		
	Capital Pagado	Primas de emisión	Otras reservas varias	Ganancias acumuladas	Resultado del ejercicio	Patrimonio controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio
								M\$
Saldos al 01-Ene-13	2.288.512	3.711.488	-	-	-	6.000.000	-	6.000.000
Cambios en el ejercicio								
Pago de Primas de Emisión (1)	3.711.488	(3.711.488)	-	-	-	-	-	-
Aumentos de Capital (1)	56.286.000	-	-	-	-	56.286.000	-	56.286.000
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	306.306	306.306	-	306.306
Total cambios en el patrimonio	59.997.488	(3.711.488)	-	-	306.306	56.592.306	-	56.592.306
Saldos al 30-Jun-13	62.286.000	-	-	-	306.306	62.592.306	-	62.592.306

(1) Ver Nota 1.2

Las notas adjuntas N°s 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros

Estados de Flujos de Efectivo Directo Intermedios no auditados

Por los periodos acumulados de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2014 y 2013
(En miles de pesos chilenos M\$)

Estado de Flujos de Efectivo	Por el periodo de seis meses terminados al	
	30-jun-14	30-jun-13
	M\$	M\$
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	98.727.672	25.395.050
Trasposos a entidades relacionadas	(96.008.867)	(25.368.884)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.086.485)	(440)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(336.912)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	295.408	25.726
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	2.288.512
Intereses Pagados	(391)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(391)	2.288.512
Incremento neto de efectivo y equivalente al efectivo	295.017	2.314.238
Efectivo y equivalentes al efectivo, al principio del periodo	502	-
Efectivo y equivalentes al efectivo, al final del ejercicio y periodo	295.519	2.314.238

Las notas adjuntas N°s 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros

Nota 1 Información de la Sociedad

Inversiones LP S.A. (en adelante la “Sociedad”), es una sociedad anónima cerrada constituida con fecha 19 de diciembre de 2012, bajo el repertorio N° 59.687 de la 21ª Notaría de Santiago de don Raúl Iván Perry Pefaur. Un extracto de la referida escritura se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a fojas 12.403, N° 8.331, correspondiente al año 2013, y se publicó en el Diario Oficial de fecha 12 de febrero del mismo año.

El RUT de Inversiones LP S.A. es 76.265.724-4, y su domicilio social y las oficinas principales de la Sociedad se encuentran ubicados en la ciudad de Santiago en Avenida Presidente Eduardo Frei Montalva N° 520, comuna de Renca.

Inversiones LP S.A. se encuentra inscrita en el Registro de Emisores y Operadores de Tarjetas de Crédito de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), bajo el Código 06-009. Para efectos de la información periódica que debe enviar a la SBIF se le asignó como código de identificación para el N° 697, y por lo tanto se encuentra supervisada por la mencionada superintendencia.

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

1. Empresas La Polar S.A. por 18.714 acciones; y,
2. César Barros Montero, con 1 acción.

Las actividades de la Sociedad, comprenden el otorgamiento de créditos de dinero a través de la emisión de tarjetas de crédito, para el financiamiento de compras en tiendas La Polar, comercios asociados y avances en efectivo; negocio con el cual genera ingresos a través del cobro de intereses sobre dichos créditos.

Empresas La Polar S.A., matriz de la Sociedad, es una sociedad anónima abierta inscrita en el registro de valores de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS), bajo el N° 806 y consecuentemente, sujeta a su fiscalización. Empresas La Polar S.A. cotiza sus acciones en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa Electrónica de Chile y Bolsa de Valores de Valparaíso.

Situación de la Sociedad

1.1 Reestructuración de Deuda Financiera

De acuerdo a lo informado por la sociedad Matriz en sus Estados Financieros Intermedios consolidados al 30 de junio de 2014, con fecha 10 de abril de 2014, Empresas La Polar S.A. anunció mediante hecho esencial, que en sesión de directorio del 9 de abril de 2014, y luego de haber conocido una análisis encargado al banco de inversiones BTG Pactual, sobre el estado actual de la Sociedad y sus proyecciones frente a distintos escenarios, el directorio de la Sociedad acordó que era conveniente iniciar un proceso de renegociación de los términos y condiciones de la deuda de la Sociedad, conforme esta fue establecida en el Convenio Judicial Preventivo (“CJP”) suscrito con los acreedores en el año 2011.

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

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

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

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

1. Se informó acerca del estado de la Sociedad, incluyendo el análisis y conclusiones del informe encargado a BTG Pactual, y la posición del Directorio a este respecto, junto con la presentación de una propuesta de reestructuración de los pasivos de la Sociedad que contempla la modificación de los términos del convenio judicial preventivo al que se encuentra sujeto la Sociedad, así como los contratos de los bonos series F y G vigentes.
2. Se aprobó una emisión de bonos convertibles en acciones por un monto de \$81.817 millones, sin intereses ni amortizaciones, y con un solo vencimiento el año 2113. Respecto del plazo de conversión de los bonos en acciones de la Sociedad, se acordó que estos fueran convertibles dentro del plazo de 3 años contados desde su fecha de colocación y que la relación de canje fuera de 12,20533 acciones por cada \$1.000 de bono para de cada bono convertible.
3. Como consecuencia de la aprobación de la emisión de bonos convertibles se aprobó un aumento de capital por \$81.817 millones y la emisión de 998.617.522 acciones de pago a fin de respaldar la referida emisión de bonos convertibles (esto equivalía a un 50% de dilución de los accionistas actuales).
4. Todos los puntos anteriores, quedaban sujetos a la aprobación por parte de los acreedores de la Sociedad en sus respectivas juntas.

Con fecha 21 de julio de 2014 se celebraron las juntas de tenedores de bonos series F y G, en las que se acordó rechazar la propuesta de modificación de los términos y condiciones de los contratos de emisión de los bonos series F y G, aprobada por la junta de accionistas celebrada con fecha 1 de julio de 2014. Además en dicha junta se acordó facultar a Banco de Chile, en su calidad de Representante de los Tenedores de Bonos series F y G, para presentar a la administración de la Sociedad, dos nuevas propuestas de reestructuración de la deuda de Empresas La Polar S.A. Dichas alternativas recogían la estructura propuesta inicialmente por la Junta de accionistas del 1 de julio 2014, considerando, eso sí, un mayor porcentaje de la Sociedad (80%) a ser recibida por los acreedores, más el pago de cupones del Bono F o deuda Senior por aproximadamente \$14 mil millones.

Una vez recibidas las propuestas presentadas por los tenedores de bonos series F y G, el 22 de julio 2014, el directorio de la Sociedad acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas a celebrarse el día viernes 8 de agosto de 2014 con el objeto de someter a la consideración de los señores accionistas dichas propuestas de reestructuración, así como analizar y/o acordar modificaciones o propuestas alternativas a éstas.

En Junta Extraordinaria de Accionistas del 8 de agosto 2014 se trataron las siguientes materias:

1. Se acordó modificar y dejar sin efecto la emisión de bonos convertibles en acciones por la cantidad de \$81.816.733.577, el aumento de capital por el mismo monto, la emisión de 998.617.522 acciones de pago y la modificación de los estatutos sociales, acordados en junta extraordinaria de accionistas celebrada con fecha 1 de julio de 2014.
2. Se acordó rechazar las propuestas A y B presentadas por Banco de Chile, en su calidad de Representante de los Tenedores de Bonos de las series F y G de Empresas La Polar S.A. respecto de la reestructuración de la deuda de la Sociedad. Asimismo, se acordó rechazar la propuesta recibida del representante de los acreedores de La Polar con fecha 7 de agosto del presente, también en relación a la reestructuración de la deuda de la Sociedad.
3. Se aprobó la propuesta presentada por accionistas de la Sociedad, consistente en la emisión de un bono convertible en acciones por un monto de M\$166.633.000, sin intereses ni amortizaciones, y con un solo vencimiento al año 2113;

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

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

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

4. Se acordó que tanto la emisión de bonos convertibles como el aumento de capital y los demás acuerdos antes indicados, quedan condicionados a la aprobación por parte de los acreedores de la Sociedad de las

modificaciones propuestas al convenio judicial preventivo y a los contratos de emisión de bonos de las series F y G.

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

1. Aprobar el “*term sheet*” que contiene los términos y condiciones del proceso de reestructuración de la deuda de la Sociedad, propuesto por un grupo mayoritario de tenedores de bonos de las referidas series, y aprobado por el Directorio de Empresas La Polar S.A., en sesión celebrada con fecha 26 de agosto de 2014. El referido “*term sheet*” recoge además, lo acordado en la junta extraordinaria de accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 8 de agosto de 2014, en el sentido que, de resultar exitoso el proceso de reestructuración, se generará una dilución de los actuales accionistas de la sociedad hasta en un 66,666%, una vez cumplidas las condiciones a que se encuentra sujeto el referido proceso.
2. Facultar a Banco de Chile, en su calidad de Representante de los Tenedores de Bonos de las Series F y G, para asistir a la Junta de Acreedores de Empresas La Polar S.A. fijada para el día 1° de septiembre de 2014, y votar en esa junta las modificaciones propuestas al Convenio Judicial Preventivo al que se encuentra sujeto la Sociedad que sean concordantes con los términos aprobados en las juntas de tenedores celebradas; y para que en conjunto con la Comisión de Acreedores, y en acuerdo de ésta, pueda concurrir a la Junta de Acreedores del Convenio Judicial Preventivo de La Polar para solicitar su alzamiento o término, todo ello sujeto a la condición de éxito a que se sujeta el proceso de reestructuración, y que se indica en el ya mencionado “*term sheet*”.

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

Con el fin de implementar los acuerdos del “*term sheet*”, al cierre de estos estados financieros la Sociedad se encuentra preparando los prospectos respectivos para ser ingresados a la Superintendencia de Valores y Seguros, como parte del proceso de aprobación correspondiente. Dichos prospectos corresponden, por una parte a la modificación de los contratos de los bonos series F y G, y por otra, al registro de bonos convertibles y aumento de capital asociado a este último.

1.2 Acciones de Saldo Pendiente y Aumento de Capital

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

1. Aprobar el pago del saldo de acciones pendientes de pago por parte del Accionista Empresas La Polar S.A., mediante el aporte en dominio de créditos de su propiedad, hasta la cantidad de M\$3.705.000.
2. Se aprobó aumentar el capital social en la suma de M\$ 56.286.000, mediante la emisión de 9.381 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal, para ser suscritas y pagadas en dinero efectivo o mediante el aporte de otros bienes en plazo máximo de tres años a contar de la fecha de esta junta. En consecuencia, el capital quedó en M\$ 62.286.000, dividido en 10.381 acciones.

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

Un extracto de la referida junta se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a fojas 35.507, N° 23.776, correspondiente al año 2013, y se publicó en el Diario Oficial de fecha 14 de mayo del mismo año.

1.3 Nuevo Aumento de Capital y modificación de nombre de Fantasía

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

1. Se aprobó aumentar el capital social en la suma de M\$50.004.000, mediante la emisión de 8.334 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal, para ser suscritas y pagadas en dinero efectivo o mediante el aporte de otros bienes en plazo máximo de tres años a contar de la fecha de esta junta. En consecuencia, el capital quedó en M\$112.290.000, dividido en 18.715 acciones.
2. Se acordó incorporar como nombre de fantasía, para todos los fines legales, comerciales y de publicidad, incluso ante los bancos y entidades privadas y fiscales, el de "Inversiones LP S.A."
3. Se acordó modificar, en virtud de lo acordado precedentemente, los artículos primero y quinto y primero transitorio de los estatutos sociales, dando cuenta de las modificaciones realizadas.

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

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

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

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

2.1 Periodo contable

Los presentes estados financieros de situación financiera cubren los siguientes Periodos:

Estados Intermedios de Situación Financiera: Por el período de seis meses terminados al 30 de junio de 2014 comparativo con el ejercicio anual al 31 de diciembre de 2013.

Estados Intermedios de Resultados Integrales: Por el período de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2014 y 2013.

Estados Intermedios de Flujos de Efectivo Directo: Por el período de seis meses terminados al 30 de junio de 2014 y 2013.

Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio: Saldos y movimientos al 30 de junio de 2014 y 2013.

2.2 Base de preparación

Los Estados Financieros de la Sociedad han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") vigentes al 30 de junio de 2014.

Estos estados financieros reflejan la situación financiera de Inversiones LP S.A al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, los resultados de las operaciones por el período de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2014 y 2013, los cambios en el patrimonio, y los flujos de efectivos por el periodo de seis meses terminados al 30 de junio de 2014 y 2013, los cuales fueron aprobados por el directorio en su sesión celebrada con fecha 12 de septiembre de 2014.

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

Las cifras incluidas en 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.

Para una adecuada presentación de los Estados financieros de resultados integrales, se han realizado reclasificaciones al período junio 2013, solo para fines comparativos, así también se han realizado reclasificaciones en el estado de situación financiera entre los pasivos financieros corrientes a no corrientes para una correcta presentación de las obligaciones financieras con el público en diciembre de 2013.

2.3 Presentación de estados financieros

Estados de situación financiera intermedia

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

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

Estado integral de resultados intermedios

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

Estado de flujo efectivo intermedio

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

2.4 Moneda funcional y unidades de reajuste

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

Las unidades de reajuste utilizadas en la preparación de los estados financieros intermedios al 30 de Junio de 2014, 31 de Diciembre de 2013 y 30 de junio de 2013 son los siguientes:

Unidades de reajuste		30-jun-14	31-dic-13	30-jun-13
		M\$	M\$	M\$
Unidad de fomento	UF	24.023,61	23.309,56	22.852,67

2.5 Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

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

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

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

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos, incluyendo las cuentas por cobrar a clientes.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los compromisos por indemnizaciones por años de servicios.
- Las provisiones por compromisos adquiridos con terceros y los pasivos contingentes.
- La determinación de valores justo de ciertos activos financieros.
- La recuperabilidad de los impuestos diferidos.
- El valor justo de ciertos pasivos financieros.

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

2.6 Efectivo y Efectivo Equivalente

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo 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 los sobregiros bancarios se clasifican como recursos de terceros en el pasivo corriente.

2.7 Instrumentos Financieros

Activos y Pasivos Financieros

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

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

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

Los activos financieros son reconocidos inicialmente a valor justo. Para los instrumentos no clasificados como a valor justo a través de resultados, cualquier costo atribuible a la transacción es reconocido como parte del valor del activo.

El valor justo de instrumentos que son cotizados activamente en mercados formales está determinado por los precios de cotización en la fecha de cierre de los estados financieros. Para inversiones donde no existe un mercado activo, el valor justo es determinado utilizando técnicas de valoración, 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, la determinación del valor razonable es mediante la aplicación de las siguientes jerarquías:

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

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

Activos financieros a valor justo a través de resultado

Los activos a valor justo a través de resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar y activos financieros que se han designado como tal por la Sociedad. Los activos financieros son clasificados como mantenidos para negociar si son adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo. Los instrumentos derivados son clasificados como mantenidos para negociar a menos que sean designados como instrumentos de cobertura o correspondan a contratos de garantía financiera. Estos activos se valorizan a valor justo y las utilidades o pérdidas surgidas de la variación del valor justo se reconocen en la cuenta Otras ganancias (pérdidas) en el estado de resultados integrales. Al 30 de junio la sociedad no cuenta con activos de esta naturaleza, que produzcan con efecto 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, que se clasifican como activos corrientes. Su reconocimiento se realiza a través del costo amortizado registrándose directamente en resultados sus cambios de valor.

Créditos y cuentas por cobrar

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

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

Préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses

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

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

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

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

2.8 Deterioro de activos financieros

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

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

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

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

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

1. Evolución de estratificado de cartera, mostrando los tramos hasta 180 días, incluyendo porcentajes de cartera al día y en mora.
2. Medición de las migraciones de cartera por cada tramo, para usar como base de la metodología Roll Rate para el modelo de provisiones.
3. Separación de la cartera entre normal y repactada, y determinación de tasas de riesgo por cada cartera.
4. Estudios de segmentación de clientes para la admisión y determinación de cupos diferenciados.
5. Notas de comportamiento para las propuestas de ajustes de cupos.
6. Determinación de tasas de riesgo por segmentos de clientes.

7. Vigilancia de cartera con mayor énfasis para segmentos nuevos o de mayor riesgo.
8. Tasa de castigo mensual.
9. Tasa de recuperación de los castigos.
10. Recaudación sobre la cartera.
11. Tasa de pago.
12. Benchmark diarios de productividad por tramos de morosidad, empresas, tipos de cartera, canal de cobros, etc.
13. Intensidad en la gestión del cobro mediante nota de comportamiento de pago.
14. Estudio cuantitativo y cualitativo de los atributos del servicio de cobranza que nuestros clientes perciben como satisfactores, insatisfactores o neutros.
15. Certificación de competencias laborales del personal asociado al proceso de cobranza, mediante capacitación en técnicas y destrezas en cobro relacional.
16. Segmentación del cobro por tramos de morosidad y tipo de clientes
17. Implementación de un sistema de pago de honorarios a las empresas externas con factores de amplificación y de decrecimiento según cumplimiento de meta.
18. Implementación de un modelo de cobranza tercerizado.
19. Incorporación en cada empresa de cobranza de un Encargado de Cobranza.
20. Reclutamiento desde el mercado de personal con experiencia en riesgo y cobranza

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

2.9 Pagos anticipados

Los pagos efectuados que cubren períodos futuros se registran bajo el rubro “Otros Activos no financieros” en los estados financieros intermedios. Los montos pagados por licencias a utilizar en períodos futuros se registran bajo pagos anticipados y se amortizan en el período del respectivo contrato.

2.10 Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

Obligación por impuesto a la renta

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

Impuestos diferidos

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

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

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

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

2.11 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, curva Weibull (3.62; 34.15) con base de datos históricas de 3 años, tasas de interés, fechas de jubilación, efectos por incrementos en los salarios de los empleados, así como los efectos en las variaciones en las prestaciones derivadas de variaciones en la tasa de inflación.

Como consecuencia de las modificaciones a la NIC 19 “Beneficios a los empleados”, a contar del 1 de enero de 2013, las pérdidas y ganancias que puedan producirse por variaciones de las obligaciones preestablecidas definidas, se registran en el rubro Otros Resultados Integrales. Adicionalmente, se efectuó la apertura entre corriente y no corriente como lo indica la normativa vigente.

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

La tasa de descuento utilizada por la Sociedad para el cálculo de la obligación correspondió a una tasa nominal anual del 5,16%, la cual incluye IPC proyectado del 3 %.

Bonificaciones a empleados

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

2.12 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando:

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

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

Vacaciones de los empleados: La Sociedad registra el costo de las vacaciones del personal sobre base devengada

2.13 Medio ambiente

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

2.14 Ingresos de actividades ordinarias

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

Ingresos por intereses

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

2.15 Costo de ventas

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.

Adicionalmente, si los hubiera, se incluyen también los intereses devengados que correspondan a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de los créditos de consumo por la utilización de la tarjeta de crédito.

2.16 Gastos de administración

Los gastos de administración comprenden las remuneraciones y compensaciones del personal de las unidades de apoyo, los gastos de publicidad y promoción y otros gastos generales y de venta.

2.17 Pronunciamientos contables recientes.

Nuevos pronunciamientos contables:

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

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
Entidades de Inversión – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 36, Deterioro de Activos- Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 21, Gravámenes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

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

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros intermedios de la Sociedad, excepto en lo relativo a NIIF 15, impacto que aún no ha sido evaluado.

Nota 3 Cambios en Estimaciones y Políticas Contables (Uniformidad)

3.1 Cambios en estimaciones contables

La Sociedad presenta estados financieros intermedios y comparativos al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2013. Los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2014 presentan los siguientes cambios en las estimaciones contables:

Provisiones por riesgo de crédito

La Sociedad utiliza desde el cierre del balance del 2012, la metodología de migraciones por tramos o roll – rate para la determinación de los factores de provisiones, utilizando el promedio móvil de las migraciones de los últimos 12 meses para la determinación de dichos factores de provisión, inicialmente por la situación especial de la Sociedad vivida en el 2011, no se estaba incorporando en este modelo la recuperación neta de los castigos (deduciendo los gastos de cobranza asociado a estas gestiones) por no contar con un historial estadísticamente estable, sin embargo a contar del 01 de julio de 2013, la Sociedad ya cuenta con el historial estadístico suficiente para incorporar en el cálculo de los factores la recuperación neta de los castigos. La incorporación en el modelo del recuperero neto del castigo implica a la sociedad la liberación de M\$ 1.404.131 al 31 de diciembre de 2013, en el cálculo de las provisiones por incobrabilidad de créditos.

Provisiones IAS

La sociedad a contar del 1 de enero de 2014 ha decidido precisar su provisión por indemnización por años de servicio bajo la NIC 19, implementando una curva de rotación laboral como parte del cálculo actuarial. Esta curva ha sido ajustada como una Weibull (3.62; 34.15) con base de datos históricas de 3 años. El efecto de este cambio se estimó en una mayor provisión por M\$ 8.013 a junio de 2014.

Reconocimiento de intereses por mora

A partir del 1 de enero de 2014, con el fin de adoptar las prácticas de la industria, la Sociedad decidió suspender la contabilización de intereses devengados a los créditos que tengan una morosidad superior a 90 días, mientras éstos permanezcan impagos, de tal modo de reflejar mejor la realidad de la cartera de créditos en los Estados Financieros. El cambio de criterio implica una diferencia aproximada de M\$ 350.000 en intereses al 30 de junio de 2014.

3.2 Cambios en políticas contables

La Sociedad presenta estados financieros comparativos de acuerdo a lo señalado en Nota 2 y los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2014 no presentan cambios en las políticas contables.

Nota 4 Administración de Riesgos Financieros

4.1 Riesgo de mercado

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

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

4.2 Riesgo de tasas de interés

Al 30 de junio de 2014 la sociedad no mantiene obligaciones financieras, por lo cual no se ve afecto a riesgos por cambios en tasas de interés.

4.3 Riesgo de crédito

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

Riesgo de crédito de cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar de Inversiones LP S.A. están formadas principalmente por los créditos otorgados por el uso de la tarjeta de crédito La Polar en sus tiendas comerciales y comercios asociados por un total neto de M\$65.147.426 al 30 de junio de 2014.

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

Políticas y procedimientos crediticios

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

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

- 2) Actuar en forma conservadora en el otorgamiento y/o asignación de cupos, ya que se cuenta con una redefinición de las políticas de créditos.
- 3) Se lleva a cabo la captación de nuevos clientes mediante una tarjeta de crédito cerrada, orientada a segmentos de menor riesgo, definidos como clientes con ingresos o solvencia y buenos informes comerciales, que históricamente muestran los mejores comportamientos crediticios, incorporando mayor tecnología (motores de decisión basado en estudios estadísticos, incorporación de huella y documentación electrónica entre otros que permitirán automatizar el proceso de captación).
- 4) Implementar un plan tecnológico para el área de riesgo (incluyendo sistemas decisionales), que permita un manejo masivo y altamente segmentado de la cartera en todo el ciclo del crédito, tanto en la admisión, comportamiento y recuperación de los créditos. La primera parte del plan tecnológico corresponde a la implementación de Interconnect, sistema de decisiones segmentadas (scoring y matrices) para la admisión de nuevos clientes, Piloto implementado en el mes de diciembre 2013, el que se encuentra en producción a contar de Enero de 2014.
- 5) Los procedimientos de asignación y mejora de cupos se basan actualmente en hechos objetivos, como el comportamiento individual de los clientes, tanto interno como externo, utilización de la tarjeta, grados de contactabilidad, perfil y solvencia del cliente.
- 6) A través de estudios cualitativos y cuantitativos de los atributos satisfactorios del proceso de cobranza, se diseñó una estrategia basada en comportamientos de pago, lo que determinó la mayor o menor intensidad en la gestión del recupero. Se diseñó un proceso basado en fases de contención, benchmark de rendimientos por hora para cada empresa externa y aseguramiento de la correcta aplicación de las políticas de cobranzas.
- 7) Se actualizó procedimiento de repactaciones, manteniéndose como política la necesidad de que deben ser realizadas necesariamente en forma presencial, con firma y huella de los clientes. Se establece además que no se encuentran autorizadas las repactaciones telefónicas.
- 8) Se implementó un plan especial de recuperación de clientes no clasificados como en acuerdo conciliatorio ya sean repactados y castigados con ofertas especiales que permitan maximizar la rentabilidad e ingreso de recursos monetarios.

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

Los principales hitos cumplidos son:

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

El proceso de originación incluye los siguientes aspectos básicos:

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

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

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

Asumiendo un aumento o disminución de un 10% en la provisión de incobrabilidad y manteniendo todas las otras variables constantes, tales como tasas de interés, se estima que el efecto sobre los resultados de la Sociedad sería una pérdida (utilidad) antes de impuesto de M\$ 749.829.

4.4 Riesgo de liquidez

La Sociedad administra el riesgo de liquidez a nivel consolidado, siendo actualmente su fuente los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales, manteniendo efectivo disponible para cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

Para administrar la liquidez de corto plazo, la Sociedad se basa en flujos de caja proyectados para los próximos meses, los que son actualizados en forma mensual y permiten a la Sociedad monitorear la situación de liquidez. Al 30 de junio de 2014, la Sociedad cuenta con un efectivo disponible y fondos mutuos de corto plazo por M\$295.519 para administrar las necesidades de liquidez de corto plazo. (Ver Nota 6).

4.5 Riesgo de cambios regulatorios

Baja de Tasa Máxima Convencional (TMC)

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

El impacto estimado en los ingresos del negocio financiero de La Polar por efecto de la nueva TMC es de 5% el 2014 y 10% el 2015, esto debido a que durante el primer semestre del 2014, gran parte de los intereses devengados provienen de ejercicios anteriores a la modificación de la ley.

Para compensar el impacto de una menor tasa máxima y mantener los niveles de rentabilidad esperados, el negocio financiero ya ha iniciado una estrategia de diversificación de ingresos, eficiencia operacional y segmentación crediticia, la cual estará en proceso de implementación durante todo el año 2014.

Nueva Ley de Quiebra Personal

Ante la posibilidad de implementación de la Ley de quiebra personal, la Sociedad se prepara permanentemente con estudios estadísticos para determinar cuáles son los mejores clientes, además el negocio de retail corresponde a microcréditos, donde si bien podrá existir el riesgo de quiebra, se estima menor que en créditos de mayor volumen.

Nota 5 Instrumentos Financieros

5.1 Instrumentos de cobertura

La sociedad siguiendo la política de gestión de riesgos financieros, realiza contratos de derivados financieros para cubrir su exposición a la variación de moneda (tipo de cambio). Estos derivados se registran de acuerdo a la práctica descrita en nota 2.

La Sociedad clasifica todas sus coberturas como “Coberturas de Caja”.

5.2 Valor justo de instrumentos financieros

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

Valor justo de instrumentos financieros	30-jun-14		31-dic-13	
	Valor libro	Valor justo	Valor libro	Valor justo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	19.159	19.159	-	-
Otros activos financieros	239.832	239.832	-	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	65.481.750	65.481.750	90.531.990	90.531.990
Total activos financieros	65.740.741	65.740.741	90.531.990	90.531.990
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	489.700	489.700	47.622	47.622
Total pasivos financieros	489.700	489.700	47.622	47.622

El saldo de Efectivo y equivalentes de efectivo no considera saldos en banco ni efectivo en caja, por un total de M\$ 276.360 en Junio de 2014 y un total de M\$ 502 en diciembre de 2013.

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

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

5.3 Jerarquía de valor justo de instrumentos financieros

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

Activos Financieros	Jerarquía	30-jun-14	31-dic-13
Fondos mutuos	2	19.159	-
Depósitos a plazo	2	239.832	-
Total		258.991	-

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-14	31-dic-13
	M\$	M\$
SalDOS en Bancos	276.360	502
Inversión en cuotas de fondos Mutuos	19.159	-
Total	295.519	502

El efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias son recursos disponibles y su valor libro es igual al valor razonable.

Nota 7 Otros Activos Financieros

Bajo este rubro se incluyen lo siguiente:

Inversiones en fondos mutuos corresponden a instrumentos de liquidación garantizada menores a 90 días.

Otros Activos Financieros	30-jun-14	31-dic-13
	M\$	M\$
Depósitos a plazo*	239.832	-
Total	239.832	-

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

Nota 8 Otros Activos no Financieros

Bajo este rubro se incluyen lo siguiente:

Otros Activos no Financieros	30-jun-14	31-dic-13
	M\$	M\$
Otros gastos anticipados	158.703	-
Total	158.703	-
Corriente	158.703	-
Total Otros Activos no Financieros	158.703	-

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-14 M\$	31-dic-13 M\$
Deudores por tarjeta de crédito La Polar	72.645.721	98.614.295
Otras cuentas por cobrar	334.323	454.365
Total cuentas por cobrar	72.980.044	99.068.660
Estimación para pérdidas por deterioro	(7.498.294)	(8.536.670)
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	65.481.750	90.531.990
Corrientes	48.911.488	62.631.557
No corrientes	16.570.262	27.900.433
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes	65.481.750	90.531.990

La composición de estimación para pérdidas por deterioro al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

Provisión de Deterioro de Cartera	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$
Provisión por tarjetas de crédito	7.498.294	8.536.670
Estimación para Pérdidas por Deterioro	7.498.294	8.536.670

Los movimientos de provisiones al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 considerando la cartera y otras cuentas por cobrar son los siguientes:

Movimientos del ejercicio	30-jun-14	31-dic-13
	M\$	M\$
Saldo Inicial de provisiones	8.536.670	-
Castigos del periodo	(5.319.709)	(2.997.968)
Aumento / Disminución de provisiones	4.281.333	11.534.638
Saldo final de provisiones	7.498.294	8.536.670

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

Provisiones

Como se indica en la Nota 2.8, la Sociedad evalúa el deterioro de los créditos de consumo en forma colectiva, para lo cual agrupa los activos financieros de acuerdo con características de riesgo similares que son indicativas de la capacidad de los deudores para cumplir con sus obligaciones en los términos pactados. Al 30 de junio de 2014, se utiliza la metodología de factores móviles, que se van ajustando periódicamente en función a los cambios en los niveles de riesgo que experimenta la cartera. Existen factores de provisión para cada una de las categorías de crédito manejados por la Sociedad, los cuales se distribuyen en cartera no repactada y repactada unilateral (2). A contar del 01 de julio de 2013, la empresa ya cuenta con el historial estadístico suficiente para incorporar en el cálculo de los factores la recuperación neta de los castigos. La incorporación en el modelo del recupero neto del castigo implica a la sociedad la liberación de M\$ 1.404.131 al 31 de diciembre de 2013, en el cálculo de las provisiones por incobrabilidad de créditos.

Castigos

Como se indica en la Nota 2.8, los créditos son castigados cuando pasan los 180 días de mora desde su vencimiento más antiguo. Durante todo el proceso hasta llegar al castigo, el crédito pasa por diversas acciones de cobranza, tanto internas como encargadas a empresas especializadas. Dentro de este proceso de cobranza se utilizan diversos medios como cartas, llamadas telefónicas, cobradores en terreno y procesos judiciales.

Número de tarjetas

Número de tarjetas	30-jun-14	31-dic-13
Nº total de tarjetas emitidas titulares	409.003	187.501
Nº total de tarjetas con saldo	288.577	144.852
Nº promedio de repactaciones	2.182	386

Detalle de Deudores por tarjetas de crédito:

9.1 Tipos de cartera

Tipo de cartera	30-jun-14			31-dic-13		
	Cartera bruta M\$	Provisiones M\$	Cartera neta M\$	Cartera bruta M\$	Provisiones M\$	Cartera neta M\$
No repactada	54.859.225	5.608.910	49.250.315	76.440.746	5.512.957	70.927.789
Repactada	10.193.148	1.388.892	8.804.256	10.667.500	2.481.469	8.186.031
Unilateral 2	7.593.348	500.492	7.092.856	11.506.049	542.244	10.963.805
Totales	72.645.721	7.498.294	65.147.427	98.614.295	8.536.670	90.077.625

9.2 Antigüedad de cartera

A continuación se presenta la composición de la cartera total:

Tramos de morosidad	Cartera Total al 30-jun-14											
	Cartera no repactada				Cartera repactada				Cartera unilateral 2			
	Nº clientes	Bruta M\$	Provisiones M\$	Neta M\$	Nº clientes	Bruta M\$	Provisiones M\$	Neta M\$	Nº clientes	Bruta M\$	Provisiones M\$	Neta M\$
Al día	200.340	40.973.435	573.628	40.399.807	11.778	6.324.680	292.200	6.032.480	15.268	5.993.386	119.698	5.873.688
1 a 30 días	23.012	5.588.042	501.806	5.086.236	2.824	1.531.518	227.431	1.304.087	2.242	948.808	99.735	849.073
31 a 60 días	8.040	2.157.715	683.133	1.474.582	1.481	900.563	248.015	652.548	636	279.320	84.554	194.766
61 a 90 días	6.115	1.891.826	901.266	990.560	1.018	639.292	224.455	414.837	367	173.520	74.984	98.536
91 a 120 días	4.328	1.414.882	835.345	579.537	595	353.926	148.862	205.064	184	84.484	44.883	39.601
121 a 150 días	5.069	1.534.708	1.096.395	438.313	468	272.533	144.524	128.009	162	78.023	51.059	26.964
151 a 180 días	4.250	1.298.617	1.017.337	281.280	326	170.636	103.405	67.231	74	35.807	25.579	10.228
Totales	251.154	54.859.225	5.608.910	49.250.315	18.490	10.193.148	1.388.892	8.804.256	18.933	7.593.348	500.492	7.092.856

Tramos de morosidad	Cartera Total al 31-Dic-13											
	Cartera no repactada				Cartera repactada				Cartera unilateral 2			
	Nº clientes	Bruta M\$	Provisiones M\$	Neta M\$	Nº clientes	Bruta M\$	Provisiones M\$	Neta M\$	Nº clientes	Bruta M\$	Provisiones M\$	Neta M\$
Al día	236.227	62.727.633	915.823	61.811.810	12.610	5.748.014	343.731	5.404.283	21.015	9.087.822	116.287	8.971.535
1 a 30 días	21.975	6.778.182	599.191	6.178.991	3.749	1.692.040	331.132	1.360.908	3232	1.452.285	76.423	1.375.862
31 a 60 días	7.697	2.229.535	784.127	1.445.408	2.048	929.938	359.235	570.703	784	309.309	57.618	251.691
61 a 90 días	5.425	1.531.455	832.499	698.956	1629	693.596	349.156	344.440	575	226.383	71.331	155.052
91 a 120 días	4.724	1.326.435	880.089	446.346	1529	638.713	372.051	266.662	446	175.950	73.386	102.564
121 a 150 días	3.861	1.072.235	836.665	235.570	1317	538.279	382.878	155.401	348	141.835	75.626	66.209
151 a 180 días	3.274	775.271	664.563	110.708	1090	426.920	343.286	83.634	274	112.465	71.573	40.892
Totales	283.183	76.440.746	5.512.957	70.927.789	23.972	10.667.500	2.481.469	8.186.031	26.674	11.506.049	542.244	10.963.805

Cartera Totalizada

Tramos de morosidad	30-jun-14				31-dic-13			
	Nº clientes	Cartera bruta M\$	Provisiones M\$	Cartera neta M\$	Nº clientes	Cartera bruta M\$	Provisiones M\$	Cartera neta M\$
Al día	227.386	53.291.501	985.526	52.305.975	269.852	77.563.469	1.375.841	76.187.628
1 a 30 días	28.078	8.068.368	828.972	7.239.396	28.956	9.922.507	1.006.746	8.915.761
31 a 60 días	10.157	3.337.598	1.015.702	2.321.896	10.529	3.468.782	1.200.980	2.267.802
61 a 90 días	7.500	2.704.638	1.200.705	1.503.933	7.629	2.451.434	1.252.986	1.198.448
91 a 120 días	5.107	1.853.292	1.029.090	824.202	6.699	2.141.098	1.325.526	815.572
121 a 150 días	5.699	1.885.264	1.291.978	593.286	5.526	1.752.349	1.295.169	457.180
151 a 180 días	4.650	1.505.060	1.146.321	358.739	4.638	1.314.656	1.079.422	235.234
Totales	288.577	72.645.721	7.498.294	65.147.427	333.829	98.614.295	8.536.670	90.077.625

9.3 Provisiones y Riesgo

A continuación se presentan los factores de provisión utilizados al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 respectivamente.

Tramos de morosidad	30-jun-14			31-dic-13		
	% de pérdidas promedio			% de pérdidas promedio		
	Cartera no repactada	Cartera repactada	Cartera unilateral 2	Cartera no repactada	Cartera repactada	Cartera unilateral 2
Al día	1,40%	4,62%	2,00%	1,48%	5,98%	1,28%
1 a 30 días	8,98%	14,85%	10,50%	8,84%	19,57%	5,26%
31 a 60 días	31,66%	27,54%	30,30%	35,17%	38,63%	18,63%
61 a 90 días	47,64%	35,11%	43,20%	54,36%	50,34%	31,51%
91 a 120 días	59,04%	42,06%	53,10%	66,35%	58,25%	41,71%
121 a 150 días	71,44%	53,03%	65,40%	78,03%	71,13%	53,32%
151 a 180 días	78,34%	60,60%	71,40%	85,72%	80,41%	63,64%
181 a más	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Provisiones, castigos y recuperos

	30-jun-14	31-dic-13
Provisiones, castigos y recuperos	M\$	M\$
Total provisión cartera no repactada	5.608.910	5.512.957
Total provisión cartera repactada	1.388.892	2.481.469
Total provisión cartera unilateral (2)	500.492	542.244
Total castigos del periodo	5.319.709	2.997.968

Índices de riesgo

Provisión / Cartera Total	30-jun-14 %	31-dic-13 %
Cartera no repactada	10,22%	7,21%
Cartera repactada	13,63%	23,26%
Cartera unilateral (2)	6,59%	4,71%

9.4 Productos Financieros

A continuación se describen los productos financieros que administra la Compañía al 30 de junio de 2014:

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

Avance en efectivo: Corresponde al uso de la tarjeta La Polar, para obtención de dinero en efectivo en cajeros automáticos del Banco Estado, en cajas de tiendas La Polar u oficinas de Chilexpress, cuya transacción se puede financiar de 4 a 24 cuotas. Para ello el cliente debe encontrarse al día en el pago de sus cuotas y con cupo disponible para avance.

Súper avance: Corresponde al uso de 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 de su línea de crédito para uso específico de este avance. Este avance se puede financiar en un plazo de 18 a 36 meses. Los clientes sujetos a este producto son aquellos de mejor clasificación, comportamiento que proyectan una tasa de riesgo aprobada por la alta dirección de la empresa, para ello se considera score de comportamiento interno y externo, además de revisión de informes comerciales.

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

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

Pago Fácil: Producto financiero que permite financiar el pago de la cuota del mes con al menos 30% de pie, siendo el remanente refinanciado en 4 cuotas fijas, las que son incluidas en las siguientes facturaciones mensuales. Es ofrecido a clientes que se encuentren al día al minuto de su facturación. Los clientes no pueden optar a un nuevo pago mínimo si no han pagado íntegramente el anterior o han optado a algún refinanciamiento que se encuentre vigente.

Renegociación de deuda total: Corresponde a un producto de regularización que incluye el total de la deuda de un cliente, se otorga cuando se presenta una mora entre los 61 y 180 días con un plazo entre 4 y 60 cuotas, de acuerdo a la política y tasas de interés vigente. Durante el año móvil (doce meses) el cliente no podrá realizar más de tres renegociaciones, salvo que estas hayan sido pagadas en su totalidad.

Renegociación de deuda morosa: Este producto se aplica a clientes con morosidad entre 1 y 60 días y se realiza por el total de la deuda en mora entre 4 y 18 cuotas, de acuerdo a la política y las tasas de interés

vigentes. Durante el año móvil (doce meses) el cliente no podrá realizar más de tres renegociaciones, salvo que estas hayan sido pagadas en su totalidad.

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

Productos financieros y plazos promedio Meses al 30 de junio de 2014 (No auditado)

Producto	Plazo promedio	Rango de cuotas
Compras a crédito en tienda	6,2	1 a 36
Avance en efectivo	8,0	4 a 24
Súper avance	31,5	18 a 48
Súper avance cuota liviana	38,9	12 a 48
Comercio asociado	2,9	1 a 12
Pago fácil	4,0	4
Renegociación de deuda total	26,6	4 a 60
Renegociación de deuda morosa	11,9	4 a 18
Refinanciamiento cuotas futuras	5,0	1 a 6
Plazo promedio ponderado total	9,0	

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 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Sociedad mantiene saldos pendientes con las siguientes entidades relacionadas:

10.1 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Rut	Sociedad	País de origen	Corriente	Corriente
			30-jun-14	31-dic-13
			M\$	M\$
96.874.030-K	Empresas La Polar S.A. (1)	Chile	106.303.318	77.958.489
Total			106.303.318	77.958.489

10.2 Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Rut	Sociedad	País de origen	Corriente	Corriente
			30-jun-14	31-dic-13
			M\$	M\$
96.874.030-K	Empresas La Polar S.A. (2)	Chile	54.877.276	54.877.276
Total			54.877.276	54.877.276

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

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

10.3 Transacciones con partes relacionadas

A continuación se detallan las transacciones más significativas del ejercicio terminado al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 y sus efectos en el estado de resultados de las transacciones con entidades relacionadas:

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

Sociedad	RUT	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	30-jun-14		30-jun-13	
				Monto M\$	(Cargo) abono a resultado	Monto M\$	(Cargo) abono a resultado
Traspos de Fondos para pago de Servicios							
Empresas La Polar S.A.	96.874.030-K	Proveedores y honorarios	Matriz	2.141.639	-	24.265	-
Empresas La Polar S.A.	96.874.030-K	Sueldos	Matriz	315.519	-	78.368	-
Empresas La Polar S.A.	96.874.030-K	Impuestos	Matriz	865.646	-	17.528	-
Otros							
Empresas La Polar S.A.	96.874.030-K	Traspaso de Fondos	Matriz	2.316.011	-	-	-
Empresas La Polar S.A.	96.874.030-K	Compensación de deudas Intercompañía	Matriz	-	-	14.235	-
Empresas La Polar S.A.	96.874.030-K	Traspaso de Cartera desde SCG	Matriz	-	-	16.135.959	-
Empresas La Polar S.A.	96.874.030-K	Colocación TLP	Matriz	58.772.790	-	82.086	-
Empresas La Polar S.A.	96.874.030-K	Recaudación de Cartera	Matriz	94.915.867	-	25.368.884	-
Empresas La Polar S.A.	96.874.030-K	Intereses por Costo de Fondos EE.RR.	Matriz	-	-	-	-
Empresas La Polar S.A.	96.874.030-K	Asesorías Contables	Matriz	76.684	(76.684)	-	-
Empresas La Polar S.A.	96.874.030-K	Procesos informáticos	Matriz	157.606	(157.606)	-	-
Empresas La Polar S.A.	96.874.030-K	Servicios gerenciales	Matriz	39.822	(39.822)	11.771	(11.771)
Empresas La Polar S.A.	96.874.030-K	Costo servicio por asignación de Arriendos	Matriz	501.415	(501.415)	4.787	(4.787)
Empresas La Polar S.A.	96.874.030-K	Compensación a EE.RR. por descuentos TLP	Matriz	1.320.098	(1.320.098)	-	-

Nota 11 Activos por Impuesto

El detalle de los impuestos por recuperar al 30 de junio de 2014 es el siguiente:

Corrientes	30-jun-14	31-dic-13
	M\$	M\$
Crédito por gasto de capacitación	7.523	-
Total Impuesto	7.523	-

Nota 12 Impuestos por pagar e impuestos a las Ganancias

El detalle de los impuestos por pagar por los periodos acumulados de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2013 y 2014 es el siguiente:

Gasto por impuesto

	Por el periodo de seis meses terminados al		Por el periodo de tres meses terminados al	
	30-jun-14	30-jun-13	30-jun-14	30-jun-13
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gasto tributario corriente	976.967	837.537	210.210	837.537
Ingreso (gasto) por impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de las diferencias temporarias	(268.533)	(747.826)	157.372	(654.420)
Beneficio por pérdidas tributarias	-	-	-	3.426
Gasto por impuesto a la renta	708.434	89.711	367.582	186.543

Tasa efectiva

	Por el periodo de seis meses terminados al				Por el periodo de tres meses terminados al			
	30-jun-14		30-jun-13		30-jun-14		30-jun-13	
	M\$	Tasa efectiva %	M\$	Tasa efectiva %	M\$	Tasa efectiva %	M\$	Tasa efectiva %
Utilidad (pérdida) antes de impuesto	4.228.784		396.017		1.173.292		873.312	
Impuesto a la renta a la tasa estatutaria	(845.757)	20,0%	(79.340)	20,0%	(234.658)	20,0%	(174.799)	20,0%
Ajustes para llegar a la tasa efectiva								
Gastos no deducibles	(638.079)	15,1%	(8.998)	2,3%	(220.043)	18,8%	(8.998)	1,0%
Ingresos no tributables	775.402	(18,3%)	(1.373)	0,3%	87.119	(7,4%)	(2.746)	0,3%
Gasto por impuesto a las ganancias	(708.434)	16,8%	(89.711)	22,7%	(367.582)	20,4%	(186.543)	21,4%

Impuesto diferido

	30-jun-14	31-dic-13
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos		
Provisión deudores incobrables	2.563.601	2.306.928
Otras provisiones	1.003	37.066
Pias	20.990	8.296
Total activos por impuestos diferidos	2.611.111	2.368.226
Pasivos por impuesto diferido		
Otros pasivos	89.882	101.536
Total pasivos por impuestos diferidos	89.882	101.536
Total Neto	2.521.229	2.266.690

Cambios registrados

	30-jun-14	31-dic-13
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos		
Provisión deudores incobrables	256.673	2.306.928
Provisión de vacaciones	9.581	15.936
Otras provisiones	(36.063)	37.066
Pias	12.694	3.771
Total activos por impuestos diferidos	242.885	2.363.700
Pasivos por impuesto diferido		
Otros pasivos	11.654	(101.535)
Total pasivos por impuestos diferidos	11.654	(101.535)
Utilidad por impuestos diferidos	254.539	2.262.164

	30-jun-14	31-dic-13
	M\$	M\$
Saldo inicial	2.266.690	-
Cargo (Abono) a resultados por impuestos diferidos	254.539	2.262.164
Cargo (Abono) a patrimonio por impuestos diferidos	-	4.526
Saldo final	2.521.229	2.266.690

Nota 13 Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	30-jun-14	31-dic-13
	M\$	M\$
Facturas comerciales y otras cuentas por pagar	489.700	44.289
Honorarios por pagar	-	3.333
Total	489.700	47.622

Nota 14 Pasivos por Impuestos

El detalle de los pasivos por impuestos al 30 de junio de 2014 y31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Pasivo por impuestos corrientes	30-jun-14	31-dic-13
	M\$	M\$
Impuesto a la renta de primera categoría	200.488	2.502.122
Impuesto a la renta de primera categoría año anterior	2.552.188	-
Total	2.752.676	2.502.122

Nota 15 Beneficios al Personal

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

15.1 Beneficios de corto y largo plazo

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

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, las provisiones registradas producto de prestaciones recibidas y no pagadas.

Beneficios a los empleados	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	30-jun-14	30-jun-14	31-dic-13	31-dic-13
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones por pagar	-	-	90.388	-
Honorarios por pagar	-	-	13.500	-
Impuesto único trabajadores	-	-	15.159	-
Impuesto retención de honorarios	-	-	1.000	-
Provisión Finiquitos Remuneraciones	209.350	-	1.856	-
Retenciones Varias	-	-	3.220	-
Cotizaciones previsionales	76.395	-	98.701	-
Retenciones Judiciales	-	-	1.266	-
Provisión de vacaciones	127.583	-	79.678	-
Provisión Pias	3.380	56.455	4.858	36.620
Total	416.708	56.455	309.626	36.620

15.2 Gastos del personal

Los montos registrados por gastos del personal en el estado de resultados integrales por el ejercicio comercial al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

Gastos del personal	30-jun-14	30-jun-13
	M\$	M\$
Remuneraciones Comisiones y bonificaciones	2.749.671	113.956
Finiquitos	213.516	-
Total	2.963.187	113.956

15.3 Obligaciones por beneficios post empleo

Dependiendo de los contratos y/o convenios colectivos, se contemplan otorgar entre 5 y 8 cupos anuales no acumulables de manera que los trabajadores afectos al contrato y/o convenio colectivo puedan terminar la relación laboral por el artículo 159 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, curva Weibull (3.62; 34.15) con base de datos históricas de 3 años, invalidez, tasa de descuento y niveles futuros de remuneraciones).

Análisis del movimiento del ejercicio por beneficios post empleo

Movimiento de las provisiones por indemnización por años de servicio	30-jun-14	31-dic-13
	M\$	M\$
Valor actual de las obligaciones al inicio del ejercicio	41.478	-
Costo del servicio del periodo actual (service cost)	36.979	18.837
Costo por intereses (Interest cost)	1.125	-
Beneficios pagados en el periodo actual	(124.697)	-
Ganancias (pérdidas) actuariales	104.950	22.641
Total valor presente obligación al final del ejercicio.	59.835	41.478

Gastos por beneficio neto (Efecto en resultados)	30-jun-14	31-dic-13
	M\$	M\$
Costo del servicio del periodo actual (Cost service)	36.979	18.837
Costo por intereses (Interest cost)	1.125	-
Gastos por beneficio neto	38.104	18.837

Cuentas patrimoniales (efecto en patrimonio)	30-jun-14	31-dic-13
	M\$	M\$
Ganancias (pérdidas) actuariales	(104.950)	(22.641)
Gastos por beneficio neto	(104.950)	(22.641)

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-14	31-dic-13	31-dic-12
	M\$	M\$	M\$
Tasa de interés de descuento	5,2%	6%	6%
Tabla de mortalidad RV-2009 (margen de mortalidad sobre tabla)	100%	100%	100%
Tasa de rotación empleados	-	4%	6%
Weibull histórica 3 años	$\alpha:3,62 / \beta:34,14$	-	-
Tasa de renuncia de los empleados	9,4%	7%	6%
Tasa de incremento nominal salarial	3%	3%	3%

Cálculo del probable pago de la provisión IAS	30-jun-14	31-dic-13
	M\$	M\$
Provisiones de corto plazo (un año o menos de un año)	3.380	4.858
Provisiones IAS de largo plazo (a más de un año)	56.455	36.620
Total provisiones	59.835	41.478

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

Variables	Escenario 1	Escenario 2	Escenario 1	Escenario 2
Tasa de descuento	49.599.163	63.202.065	29.864.893	34.513.498
Tasa de despido	38.896.243	45.091.432	27.576.965	36.793.758
Tasa de Renuncia	57.425.111	51.088.072	34.447.696	28.107.803
Mortalidad	54.301.593	58.505.864	31.553.005	35.659.110

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 16 Plan de Retención Ejecutivos

Diferencial Precio Promedio Acciones

Características del plan

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

Participes de este plan

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

Compensación

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

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

Se considera como precio promedio el correspondiente al valor promedio de los 30 días bursátiles calendario anteriores a cada una de ellas. Si el monto calculado es negativo o cero, no se pagará bono por dicho periodo.

Nota 17 Otros Pasivos no Financieros

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

	30-jun-14 M\$	31-dic-13 M\$
Impuestos mensuales por pagar	87.143	92.879
Total	87.143	92.879

Nota 18 Patrimonio

Capital suscrito y pagado

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 el capital social presenta un saldo de M\$ 112.290.000.

Acciones emitidas

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

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

1. Aporte inicial de 1.000 acciones a M\$6.000.000 cada una. Para efectos de presentación debemos considerar que existían al 31 de diciembre de 2012 M\$3.705.000 Correspondiente a Capital no enterado.
2. En marzo 2013, se aprobó aumentar el capital social en la suma de M\$56.286.000 pesos, mediante la emisión de 9.381 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal, para ser suscritas y pagadas en dinero efectivo o mediante el aporte de otros bienes en plazo máximo de tres años a contar de la fecha de esta junta.
3. En julio 2013, se aprobó aumentar el capital social en la suma de M\$50.004.000 pesos, mediante la emisión de 8.334 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal, para ser suscritas y pagadas en dinero efectivo o mediante el aporte de otros bienes en plazo máximo de tres años a contar de la fecha de esta junta. Completando así el Capital actual de M\$ 112.290.000.
4. En Diciembre del 2013, se efectuó según acta distribución de dividendos provisorios de las Sociedades del grupo, correspondiéndole a ILP la distribución de M\$3.000.000. Configurándose de esta forma el patrimonio final de Inversiones LP S.A., al 31 de diciembre del 2013

Nota 19 Compromisos y Contingencias

A la fecha de emisión de los estados financieros al 30 de junio de 2014, la Sociedad presentaba las siguientes contingencias legales agrupadas por materia, número de juicios, cuantía y probabilidad de pérdida:

Compromisos y Contingencias	Cantidad		Montos M\$		Provisión
	Posible	Probable	Posible	Probable	
Policía Local	-	-	-	-	-
Juzgados civiles	-	3	-	5.016	5.016
Juzgados laborales (Otros)	-	-	-	-	-
Totales	-	3	-	5.016	5.016

Al 30 de junio de 2014, la Sociedad es parte demandada en una serie de otros juicios laborales, civiles y de policía local, los cuales, a criterio de la Administración, no representan una eventual contingencia que afecte la razonable exposición de los presentes Estados financieros intermedios.

Nota 20 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 21 Eventos Posteriores

Excepto por lo indicado a continuación, durante el período comprendido entre el 01 de julio de 2014 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios, no han ocurrido otros hechos posteriores.

21.1 Reestructuración de Deuda Financiera (Sociedad Matriz)

El día 1 de julio de 2014 se llevó a cabo Junta Extraordinaria de Accionistas en la que se trató, entre otras, las siguientes materias:

1. Se informó acerca del estado de la Sociedad, incluyendo el análisis y conclusiones del informe encargado a BTG Pactual, y la posición del Directorio a este respecto, junto con la presentación de una propuesta de reestructuración de los pasivos de la Sociedad que contempla la modificación de los términos del convenio judicial preventivo al que se encuentra sujeto la Sociedad, así como los contratos de los bonos series F y G vigentes.
2. Se aprobó una emisión de bonos convertibles en acciones por un monto de \$81.817 millones, sin intereses ni amortizaciones, y con un solo vencimiento el año 2113. Respecto del plazo de conversión de los bonos en acciones de la Sociedad, se acordó que estos fueran convertibles dentro del plazo de 3 años contados desde su fecha de colocación y que la relación de canje fuera de 12,20533 acciones por cada \$1.000 de bono para de cada bono convertible.
3. Como consecuencia de la aprobación de la emisión de bonos convertibles se aprobó un aumento de capital por \$81.817 millones y la emisión de 998.617.522 acciones de pago a fin de respaldar la referida emisión de bonos convertibles (esto equivalía a un 50% de dilución de los accionistas actuales).
4. Todos los puntos anteriores, quedaban sujetos a la aprobación por parte de los acreedores de la Sociedad en sus respectivas juntas.

Con fecha 21 de julio de 2014 se celebraron las juntas de tenedores de bonos series F y G, en las que se acordó rechazar la propuesta de modificación de los términos y condiciones de los contratos de emisión de los bonos series F y G, aprobada por la junta de accionistas celebrada con fecha 1 de julio de 2014. Además en dicha junta se acordó facultar a Banco de Chile, en su calidad de Representante de los Tenedores de Bonos series F y G, para presentar a la administración de la Sociedad, dos nuevas propuestas de reestructuración de la deuda de Empresas La Polar S.A. Dichas alternativas recogían la estructura propuesta inicialmente por la Junta de accionistas del 1 de julio 2014, considerando, eso sí, un mayor porcentaje de la Sociedad (80%) a ser

recibida por los acreedores, más el pago de cupones del Bono F o deuda Senior por aproximadamente \$14 mil millones.

Una vez recibidas las propuestas presentadas por los tenedores de bonos series F y G, el 22 de julio 2014, el directorio de la Sociedad acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas a celebrarse el día viernes 8 de agosto de 2014 con el objeto de someter a la consideración de los señores accionistas dichas propuestas de reestructuración, así como analizar y/o acordar modificaciones o propuestas alternativas a éstas.

En Junta Extraordinaria de Accionistas del 8 de agosto 2014 se trataron las siguientes materias:

1. Se acordó modificar y dejar sin efecto la emisión de bonos convertibles en acciones por la cantidad de \$81.816.733.577, el aumento de capital por el mismo monto, la emisión de 998.617.522 acciones de pago y la modificación de los estatutos sociales, acordados en junta extraordinaria de accionistas celebrada con fecha 1 de julio de 2014.
2. Se acordó rechazar las propuestas A y B presentadas por Banco de Chile, en su calidad de Representante de los Tenedores de Bonos de las series F y G de Empresas La Polar S.A. respecto de la reestructuración de la deuda de la Sociedad. Asimismo, se acordó rechazar la propuesta recibida del representante de los acreedores de La Polar con fecha 7 de agosto del presente, también en relación a la reestructuración de la deuda de la Sociedad.
3. Se aprobó la propuesta presentada por accionistas de la Sociedad, consistente en la emisión de un bono convertible en acciones por un monto de M\$166.633.000, sin intereses ni amortizaciones, y con un solo vencimiento al año 2113;

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

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

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

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

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

3. Aprobar el “*term sheet*” que contiene los términos y condiciones del proceso de reestructuración de la deuda de la Sociedad, propuesto por un grupo mayoritario de tenedores de bonos de las referidas series, y aprobado por el Directorio de Empresas La Polar S.A., en sesión celebrada con fecha 26 de agosto de 2014. El referido “*term sheet*” recoge además, lo acordado en la junta extraordinaria de accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 8 de agosto de 2014, en el sentido que, de resultar exitoso el proceso de reestructuración, se generará una dilución de los actuales accionistas de la sociedad hasta en un 66,666%, una vez cumplidas las condiciones a que se encuentra sujeto el referido proceso.
4. Facultar a Banco de Chile, en su calidad de Representante de los Tenedores de Bonos de las Series F y G, para asistir a la Junta de Acreedores de Empresas La Polar S.A. fijada para el día 1° de septiembre de 2014, y votar en esa junta las *modificaciones* propuestas al Convenio Judicial Preventivo al que se encuentra sujeto la Sociedad que sean concordantes con los términos aprobados en las juntas de tenedores celebradas; y para que en conjunto con la Comisión de Acreedores, y en acuerdo de ésta, pueda concurrir a la Junta de Acreedores del Convenio Judicial Preventivo de La Polar para solicitar su alzamiento o término, todo ello sujeto a la condición de éxito a que se sujeta el proceso de reestructuración, y que se indica en el ya mencionado “*term sheet*”.

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

21.2 Renuncia de Director

Con fecha 25 de julio de 2014, la Sociedad informa mediante hecho esencial a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), que el día 21 de julio de 2014 el directorio de Inversiones LP S.A. tomó conocimiento de la renuncia presentada por el señor Patricio Lecaros Paul a su cargo de director de la Sociedad.

Luego en sesión de directorio del día 11 de agosto de 2014, se acordó designar como director a don Jorge Id Sanchez en reemplazo del señor Patricio Lecaros Paul.