

ANÁLISIS RAZONADO



Septiembre 2022



INVESTOR RELATIONS
IR@lapolar.cl

WWW.NUEVALAPOLAR.CL

ÍNDICE

Resumen Ejecutivo	3
Análisis del Estado de Resultados Consolidado	4
Análisis por Segmento: Retail	6
Análisis por Segmento: Retail Financiero	8
Análisis de Estado de Situación Financiera	10
Estado de Flujo de Efectivo	12
Riesgos Financieros	13
Principales Eventos del Periodo	15
Anexos	18

Simbología:

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

Ratios Financieros

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

Definiciones:

- FIP: Fondo de Inversión Privado.

9M 2022

Ingresos Consolidados:
MM\$269.679

EBITDA:
-MM\$1.696

Margen Bruto:
28,6%

Margen EBITDA:
-0,6%

Participación E-commerce:
19,4%

Resumen Ejecutivo acumulado a septiembre 2022

- Los Ingresos Consolidados a nivel acumulado presentan una disminución de un 8,5% contra el mismo periodo de 2021, baja explicada por la alta base comparativa del año 2021. Si se compara contra el año 2019, último año considerado de una operación normal, los Ingresos aumentan un 7,9%.
- El Ebitda consolidado acumulado es de -MM\$1.696. El negocio financiero aporta con MM\$4.168, en tanto que para el segmento de Retail es de -MM\$5.864.
- Respecto a los Ingresos del segmento de Retail disminuyeron en un 15,4% acumulado a septiembre, mientras que durante el tercer trimestre disminuyeron en un 37,6%. En relación al año 2019, los Ingresos crecen un 12,2% en el trimestre y un 16,9% a nivel acumulado.
- En cuanto al segmento de Retail Financiero, sus Ingresos aumentaron un 64,8% a nivel acumulado, explicado por una cartera de colocaciones un 46,5% mayor que el mismo periodo anterior y por un aumento importante en la rentabilidad de nuestra cartera. Durante el tercer trimestre, los ingresos aumentan un 77,0% alcanzando MM\$18.724.
- Las ventas del canal E-Commerce se mantienen sólidas, alcanzado un 18,0% del total de ventas durante el tercer trimestre.
- Durante el año 2022 se cerraron las tiendas de Punta Arenas y Las Rejas, y en abril abrimos en una nueva ubicación en Punta Arenas y una nueva tienda en la calle Ahumada.

Análisis del Estado de Resultados Consolidado

Estado de Resultados Consolidado (MM\$)	Trimestral				Acumulado			
	Q322	Q321	Δ MM\$	Δ %	9M 2022	9M 2021	Δ MM\$	Δ %
Ingresos de Actividades Ordinarias	85.174	123.097	(37.923)	(30,8%)	269.679	294.837	(25.159)	(8,5%)
Costo de Ventas	(64.706)	(74.495)	9.789	13,1%	(192.481)	(179.065)	(13.416)	7,5%
Ganancia bruta	20.468	48.601	(28.133)	(57,9%)	77.198	115.772	(38.574)	(33,3%)
Margen Bruto	24,0%	39,5%		-15,5 PP	28,6%	39,3%		-10,6 PP
Gastos de Administración <small>(Sin Dep./Amort.)</small>	(25.862)	(24.580)	(1.281)	5,2%	(76.555)	(66.722)	(9.833)	14,7%
Costos de Distribución	(626)	(1.343)	717	53,4%	(2.338)	(4.228)	1.890	44,7%
EBITDA	(6.019)	22.679	(28.698)	(126,5%)	(1.696)	44.822	(46.518)	(103,8%)
Margen EBITDA	(7,1%)	18,4%		-25,5 PP	(0,6%)	15,2%		-15,8 PP
Depreciación y Amortización	(5.126)	(4.296)	(829)	19,3%	(14.988)	(12.999)	(1.989)	15,3%
EBIT	(11.145)	18.382	(29.527)	(160,6%)	(16.683)	31.823	(48.506)	(152,4%)
Margen EBIT	(13,1%)	14,9%		-28, PP	(6,2%)	10,8%		-17, PP
Otras Ganancias (Pérdidas)	(110)	(89)	(21)	23,5%	577	(993)	1.569	158,1%
Ingresos Financieros	96	139	(43)	(31,3%)	457	314	143	45,5%
Costos Financieros	(2.559)	(1.935)	(624)	32,3%	(7.520)	(6.962)	(558)	8,0%
Diferencias de Cambio	(968)	(319)	(650)	204%	(1.381)	661	(2.042)	(309%)
Resultados Unidades de Reajuste	(748)	(167)	(581)	348%	(1.641)	304	(1.945)	(640%)
Resultado Antes de Impuestos	(15.435)	16.012	(31.447)	(196,4%)	(26.192)	25.147	(51.339)	(204,2%)
Impuesto a las Ganancias	3.617	(4.893)	8.510	173,9%	6.234	(12.619)	18.853	149,4%
Ganancia (Pérdida)	(11.818)	11.119	(22.937)	(206,3%)	(19.958)	12.528	(32.486)	(259,3%)

Ingreso de Actividades Ordinarias

Los Ingresos consolidados alcanzaron los MM\$85.174 el tercer trimestre de 2022, disminuyendo en MM\$37.923 (-30,8%) respecto del mismo periodo anterior. La disminución en ingresos se explica por una baja en la actividad a nivel industria durante los últimos dos trimestres y por una alta base comparativa del año 2021. A nivel acumulado, los Ingresos disminuyeron un 8,5%.

Ganancia Bruta y Margen Bruto

La Ganancia Bruta disminuye principalmente como consecuencia al aumento en costo de venta del segmento financiero, esto explicado principalmente por un alza en las provisiones de riesgo asociado a una cartera que ha ido creciendo durante el año 2022 y que se compara contra el año anterior en un periodo en que el saldo de cartera iba a la baja con la consiguiente liberación de provisiones.

Gastos de Administración (sin Dep./Amort.)

A nivel consolidado, los Gastos de Administración (sin Dep./Amort.) llegaron a MM\$25.862 durante el tercer trimestre del 2022, con un aumento del 5,2% (MM\$1.281) respecto al mismo trimestre 2021. A nivel acumulado, los gastos aumentan un 14,7%, esto principalmente por mayores gastos en remuneraciones y arriendos, dada la reapertura de tiendas, las cuales el año pasado debido a la pandemia tuvieron cierres temporales y fueron acogidas a suspensión laboral.

Depreciación y Amortización

Respecto a la depreciación y amortización del trimestre, presenta un aumento de un 19,3% (MM\$829) en relación al tercer trimestre 2021, debido principalmente a la incorporación del nuevo centro de distribución.

Resultado Operacional

Producto de los puntos anteriores, el Resultado Operacional del trimestre llegó a -MM\$11.145, MM\$29.527 más bajo que el mismo periodo de 2021, presentando así un margen operacional de -13,1% sobre las ventas, 28 p.p. menos que el mismo periodo de 2021.

Resultado antes de impuesto

El resultado antes de impuesto presenta una disminución de MM\$31.447 respecto al mismo periodo 2021, llegando a -MM\$15.435 en el trimestre. El resultado no operacional presenta mayores pérdidas asociadas a las cuentas de tipo de cambio e inflación.

Impuestos

El total de impuesto del trimestre alcanza los MM\$3.617 versus los -MM\$4.893 del año 2021. A nivel acumulado, los Impuestos alcanzan MM\$6.234 en comparación con los -MM\$12.619 del año 2021.

Análisis por Línea de Negocio

Segmento Retail

Estado de Resultados - Retail (MM\$)	Trimestral				Acumulado			
	Q322	Q321	Δ MM\$	Δ %	9M 2022	9M 2021	Δ MM\$	Δ %
Ingresos de Actividades Ordinarias	70.772	113.450	(42.678)	(37,6%)	228.286	269.738	(41.452)	(15,4%)
Costo de Ventas	(55.122)	(74.717)	19.595	26,2%	(169.480)	(186.048)	16.569	8,9%
Ganancia bruta	15.651	38.733	(23.082)	(59,6%)	58.806	83.689	(24.883)	(29,7%)
Margen Bruto	22,1%	34,1%	0	-12, PP	25,8%	31,0%	0	-5,3 PP
GAV + Distribución (Sin Dep/Amort.)	(22.567)	(21.186)	(1.381)	6,5%	(64.670)	(57.987)	(6.683)	(11,5%)
EBITDA	(6.916)	17.547	(24.463)	(139,4%)	(5.864)	25.703	(31.566)	122,8%
Margen EBITDA	(9,8%)	15,5%	0	-25,2 PP	(2,6%)	9,5%	0	-12,1 PP
Depreciación y Amortización	(4.922)	(4.111)	(811)	19,7%	(14.469)	(12.405)	(2.064)	(16,6%)
EBIT	(11.838)	13.436	(25.274)	(188,1%)	(20.333)	13.298	(33.630)	252,9%

Los Ingresos de Retail disminuyeron MM\$42.678 durante el trimestre y a nivel acumulado presenta un decrecimiento de 15,4% equivalente a MM\$41.452. La baja en el tercer trimestre se explica por una baja en la actividad a nivel industria durante los últimos meses.

La contribución del segmento disminuyó durante el trimestre en MM\$23.082 (-59,6%) respecto al mismo periodo del año anterior. A nivel acumulado, la contribución cae un 29,7% debido a márgenes menores a los del año 2021 explicados por la alta demanda durante el año anterior y por el contrario, a un escenario más contractivo durante este año lo que ha obligado a una mayor actividad promocional.

Los gastos del trimestre presentaron un aumento del 6,5% (MM\$1.381), lo cual se explica por mayores gastos en remuneraciones y arriendos, ambos conceptos fuertemente ligados a la inflación.

De esta forma, el EBITDA del trimestre es de -MM\$6.916, menor en MM\$24.463 que el tercer trimestre del mismo periodo de 2021. En tanto, el resultado operacional del segmento Retail durante el tercer trimestre disminuye en MM\$25.274, representando una baja de 28,6 p.p. en el margen operacional respecto al periodo anterior.

Indicadores Segmento Retail	Q120	Q220	Q320	Q420	Q121	Q221	Q321	Q421	Q122	Q222	Q322
Ingresos de Actividades Ordinarias (MM\$)	61.967	36.959	61.859	110.010	73.280	83.007	113.450	139.024	75.504	82.010	70.772
Unidades Vendidas (miles)	5.335	2.125	3.655	8.793	4.523	4.237	8.133	9.438	4.963	5.087	5.050
Número de tiendas	38	38	38	38	38	39	39	40	40	40	40
Superficie Venta Prom_Mensual (M ²)	150.800	149.800	147.100	143.600	133.300	137.500	140.300	141.000	142.800	138.400	136.800
Variación igual periodo año anterior											
Ingresos de Actividades Ordinarias	(2,9%)	(45,9%)	(1,9%)	36,0%	18,3%	124,6%	83,4%	26,4%	3,0%	(1,2%)	(37,6%)
Unidades Vendidas	(17,4%)	(61,4%)	(35,7%)	11,9%	(15,2%)	99,3%	122,5%	7,3%	9,7%	20,1%	(37,9%)
Superficie Venta Prom_Mensual (M ²)	(5,1%)	(5,2%)	(4,3%)	(6,6%)	(11,6%)	(8,2%)	(4,6%)	(1,8%)	7,1%	0,7%	(2,5%)

La superficie de venta promedio del trimestre alcanza los 136.800 m², lo que representa una disminución de un -2,5% con respecto al mismo periodo del año 2021. Durante el primer trimestre se abrió una nueva ubicación en Punta Arenas y una nueva tienda en la calle Ahumada. En abril se cerró la tienda de Las Rejas.

Segmento Retail Financiero

Estado de Resultados - Negocio Financiero (MMS)	Trimestral				Acumulado			
	Q322	Q321	Δ MMS	Δ %	9M 2022	9M 2021	Δ MMS	Δ %
Ingresos de Actividades Ordinarias	18.724	10.576	8.148	77,0%	51.473	31.234	20.239	64,8%
Costo de Ventas	(9.726)	(65)	(9.661)	14.801,3%	(23.484)	6.300	(29.784)	(472,8%)
Ganancia bruta	8.998	10.511	(1.513)	(14,4%)	27.989	37.533	(9.545)	(25,4%)
Margen Bruto	48,1%	99,4%	0	-51,3 PP	54,4%	120,2%	0	-65,8 PP
GAV (Sin Dep./Amort.)	(8.101)	(5.384)	(2.717)	50,5%	(23.821)	(18.418)	(5.403)	29,3%
EBITDA	897	5.127	(4.230)	(82,5%)	4.168	19.115	(14.947)	(78,2%)
Margen EBITDA	4,8%	48,5%	0	-43,7 PP	8,1%	61,2%	0	-53,1 PP
Depreciación y Amortización	(203)	(185)	(19)	10,1%	(519)	(594)	76	12,7%
EBIT	694	4.943	(4.249)	(86,0%)	3.649	18.521	(14.872)	(80,3%)

Los Ingresos del Negocio Financiero de La Polar muestran un crecimiento de un 77,0% durante el trimestre, asociada a una mayor cartera de colocaciones, la cual aumentó un 46,5% en promedio durante el tercer trimestre en relación al mismo periodo del año 2021. A esto se le suma un aumento en la rentabilidad de la cartera.

Los costos del Negocio Financiero presentan un cambio de tendencia en el trimestre debido a que luego de periodos de reversa de provisión de riesgo se ha vuelto a tomar provisión, situación que se explica principalmente porque se ha retomado el crecimiento de la cartera. En términos porcentuales, durante el trimestre, los costos de riesgo aumentaron en MM\$9.661 (MM\$9.726) respecto del mismo periodo 2021. A pesar de lo anterior, los niveles de riesgo se mantienen en niveles mejores a los históricos, cerrando el periodo con una tasa de riesgo de 17,7%.

Producto de las mayores provisiones, se observa una disminución en el margen bruto del trimestre de 51,3 p.p. La Ganancia Bruta del trimestre disminuye un 14,4%, llegando a \$MM8.998 y a nivel acumulado disminuye en 25,4%, llegando a MM\$27.989.

Por su parte, el Stock de cierre de colocaciones aumentó un 46,5% respecto al periodo anterior, alcanzando un valor de MM\$129.358, aumento que revierte la tendencia a la baja mostrada el año anterior en que el saldo de cartera disminuyó principalmente debido a los mayores pagos de cuota asociados a la mayor liquidez presente en la economía. En cuanto a los clientes con saldo finalizaron el periodo con 501.536, aumentando un 26,6% respecto al tercer trimestre del año 2021.

Indicadores Negocio Financiero	Q120	Q220	Q320	Q420	Q121	Q221	Q321	Q421	Q122	Q222	Q322
Stock colocaciones brutas (MM\$)	163.049	134.633	104.280	97.386	86.621	81.847	88.314	107.574	112.991	125.016	129.358
Stock provisiones (MM\$)	34.923	41.164	32.300	19.458	14.542	11.531	10.066	11.149	14.608	20.218	23.142
Stock colocaciones netas (MM\$)	113.998	90.575	68.956	74.857	69.471	67.991	75.900	94.000	97.016	103.406	104.739
Tasa de riesgo (%)	23,4%	32,7%	33,9%	23,1%	19,8%	16,9%	14,1%	12,6%	14,1%	17%	19%
Castigos netos 3M (MM\$)	7.456	9.837	10.806	8.869	989	109	617	924	1305	2.789	7.803
Tasa de castigos netos 3M (%)	13,3%	20,7%	28,2%	27,9%	3,3%	0,4%	2,1%	2,8%	3,5%	6,9%	18,2%
Castigos netos 12M (MM\$)	38.459	39.352	34.998	36.968	30.501	20.773	10.583	2.639	2.955	5.635	12.821
Tasa de castigos netos 12M (%)	22,0%	23,8%	23,6%	28,4%	27,6%	21,8%	12,0%	3,0%	3,1%	5,4%	11,2%
Tarjetas con Saldo (#)	520.832	457.905	401.355	427.426	395.386	358.736	396.022	475.792	480.526	509.208	501.536
Deuda Promedio (\$)	313.100	294.000	259.800	227.800	219.100	228.200	223.000	226.100	235.100	245.500	257.900
Venta con Tarjeta (%)	36,5	34,0	23,8	25,5	27,3	25,9	26,4	30,5	33,6	33,8	34,7
% Cartera Reneg_Bruta (%)	15,5%	19,4%	24,1%	21,8%	20,6%	17,9%	13,5%	9,2%	7,9%	7,7%	8,7%

Análisis del Estado de Situación Financiera

Resumen de Estado de Situación Financiera (MM\$)	Sep-22	Dec-21	Δ MM\$	Δ %
Total activos corrientes	210.462	235.647	(25.185)	-11%
Total activos no corrientes	209.841	188.947	20.894	11%
Total Activos	420.303	424.594	(4.291)	-1%
Total pasivos corrientes	113.134	97.117	16.017	16%
Total pasivos no corrientes	202.169	202.317	(148)	0%
Total Pasivos	315.303	299.434	15.869	5%
Total Patrimonio	105.000	125.159	(20.159)	-16%
Total Pasivos y Patrimonio	420.303	424.594	(4.291)	-1%

Activos

Los Activos Totales llegaron a MM\$420.303 a septiembre 2022, lo que representa una disminución de MM\$4.291 respecto a diciembre 2021. Esta disminución en activos se da principalmente por la baja en el Efectivo y en Otros Activos no financieros. Como contrapartida, la cartera de largo plazo, bajo el rubro Deudores Comerciales y otras cuentas por Cobrar crece en MM\$13.772, llegando a MM\$24.461.

Pasivos

Los Pasivos totalizaron MM\$315.303 a septiembre 2022 aumentando un 5,3% con respecto a diciembre 2021. Las principales alzas se dan en las cuentas por pagar asociado a mayores pasivos por arrendamiento dado la incorporación de dos tiendas nuevas durante el 2022.

Patrimonio

El Patrimonio presenta una disminución de un 16,1%, equivalente a MM\$20.159, explicado por la pérdida del ejercicio acumulado por MM\$19.958.

Liquidez	Dec-20	Mar-21	Jun-21	Sep-21	Dec-21	Mar-22	Jun-22	Sep-22
Razón Corriente	1,9	2,0	2,0	2,2	2,4	2,4	2,1	1,9
Razón Ácida	1,3	1,3	1,3	1,3	1,6	1,4	1,2	1,0
Actividad	Dec-20	Mar-21	Jun-21	Sep-21	Dec-21	Mar-22	Jun-22	Sep-22
Rotación de Inventarios	3,2	2,6	3,0	3,0	3,2	2,9	2,9	2,6
Días de Inventario	113,2	138,9	121,7	121,3	110,8	122,2	122,7	136,2
Endeudamiento	Dec-20	Mar-21	Jun-21	Sep-21	Dec-21	Mar-22	Jun-22	Sep-22
Leverage Total	3,1	3,0	2,7	2,4	2,4	2,4	2,7	3,0
Leverage (Sin efectos NIIF16)	0,6	0,6	0,4	0,3	0,2	0,2	0,2	0,3
Leverage Financiero Neto	0,1	0,2	-0,01	-0,04	-0,03	0,15	0,15	0,31
Deuda Financiera Neta/EBITDA	0,3	0,6	-0,03	-0,07	-0,05	0,28	0,32	1,26
EBITDA/ Gastos Financieros	1,3	2,8	5,1	7,3	7,0	6,3	5,3	2,4

Liquidez Corriente:

La liquidez corriente cerró en un factor de 1,9 veces a septiembre 2022, mostrando una disminución respecto al mismo periodo del año anterior debido principalmente a la disminución de activos en Caja.

Actividad:

La rotación de inventarios llega a 2,6 veces, en tanto que la permanencia de inventarios llega a 136,2 días, valor un poco más alto que periodos anteriores debido a decisiones estratégicas de adelantar el abastecimiento de ciertas líneas de inventario.

Endeudamiento:

El Leverage, excluyendo los efectos de la NIIF16, se mantiene en 0,3 veces respecto del mismo periodo del año anterior. En tanto que el Leverage Financiero Neto es de 0,31x en contraste a un -0,04x correspondiente a septiembre de 2021, explicado por la baja en la cuenta de Efectivo.

Estado de Flujo Efectivo

Resumen de Flujo Efectivo (MM\$)	30-Sep-22	30-Sep-21	Δ MM\$	Δ %
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(21.506)	20.962	(42.468)	(203%)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(4.290)	(3.245)	(1.045)	32%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(149)	(29.902)	29.753	(100%)
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo	(25.945)	(12.184)	(13.761)	112,9%
Efectivo y equivalentes al efectivo, al principio del periodo	29.250	48.710	(19.460)	(40,0%)
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	3.305	36.526	(33.221)	(91,0%)

El flujo de actividades de operación registró un egreso de MM\$21.506 a septiembre 2022, menor en MM\$42.468 respecto al mismo periodo 2021, explicado principalmente por mayores montos colocados en la cartera de crédito en el periodo.

El flujo de actividades de inversión registró salidas de caja por MM\$4.290, lo que representa un monto MM\$1.045 mayor respecto al mismo periodo del año 2021. Lo anterior, explicado por mayores compras de activos por la apertura de dos nuevas tiendas durante el primer semestre de 2022.

El Flujo de actividades de financiamiento fue menor en MM\$29.753 respecto al mismo periodo 2021, llegando a un egreso de MM\$149, explicado por el neteo entre pago de obligaciones financieras y financiamientos obtenidos en el periodo.

De esta manera, el movimiento de Efectivo y de Equivalentes al Efectivo alcanzó egresos por MM\$25.945 a septiembre 2022, llegando a una caja final de MM\$3.305.

Riesgos Financieros

Riesgo de mercado

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

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

Riesgo de tipo de cambio

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

Al 30 de septiembre de 2022, la Sociedad mantiene obligaciones financieras en monedas extranjeras por M\$ 7.074.886.

Riesgo de tasas de interés

Al 30 de septiembre de 2022, la sociedad mantiene obligaciones financieras por M\$ 36.361.262 las cuales están afectas a tasas fijas.

Al 30 de septiembre de 2022, la sociedad no mantiene obligaciones con tasa variable.

Riesgo de inflación

La principal exposición al riesgo de inflación se encuentra relacionada con transacciones denominadas en Unidades de Fomento.

Riesgo de Liquidez

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

La Sociedad administra el riesgo de liquidez a nivel consolidado, siendo actualmente su fuente de fondos los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales apoyados principalmente con financiamientos bancarios y deudas con garantía de cartera de crédito, manteniendo efectivo disponible para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. Cabe señalar que la subsidiaria Inversiones LP S.A. se rige mediante Circular 1 de la SBIF, la cual señala en el punto 2.2 "Los Emisores deben mantener una reserva de liquidez por cada tipo de tarjeta

de pago que comprenda su objeto social, constituida en dinero efectivo depositado en una cuenta corriente bancaria en Chile o invertidas en alguno de los activos que autoriza el BCCH".

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

Al 30 de septiembre de 2022, el efectivo disponible en caja ascendía M\$ 3.294.335, mientras que los fondos mutuos ascendían a M\$ 10.420, totalizando M\$ 3.304.755.

Principales Eventos del Periodo

Eventos Posteriores

Hecho N° 1

I. Demanda de indemnización de perjuicios interpuesta por AFP CAPITAL en contra de Empresas La Polar S.A. y otros (Causa Rol C-15102-2011, 13° Juzgado de Letras en lo Civil de Santiago):

a) Por resolución de fecha 18 de octubre de 2022, el 13° Juzgado Civil de Santiago, puso en conocimiento de las partes la liquidación del crédito efectuada por un monto de \$22.038.466.132.-, la cual fue fundadamente objetada por la Sociedad dentro del plazo concedido para dicho efecto, al igual que por el resto de los demandados, objeción que se encuentra pendiente de resolver por el referido tribunal.

b) Con fecha 25 de octubre pasado el tribunal autorizó el embargo del Edificio ubicado en Avenida Santa Clara N° 207, donde funciona su casa matriz, de algunas cuentas corrientes y marcas propias de la Sociedad. En contra de dicha resolución se interpuso recurso de reposición y apelación subsidiaria. Con fecha 28 de octubre de 2022, el Tribunal rechazó el recurso de reposición interpuesto y tuvo por interpuesto el recurso de apelación en contra de la resolución de fecha 25 de octubre de 2022 del cuaderno de cumplimiento incidental, concediéndolo en el solo efecto devolutivo, el que se encuentra pendiente de ser resuelto por la Corte de Apelaciones de Santiago.

II. Requerimiento de inaplicabilidad solicitada ante el Tribunal Constitucional por Empresas La Polar S.A. respecto del artículo 234 del Código de Procedimiento Civil:

a) Con fecha 27 de octubre de 2022 se notificó la sentencia definitiva dictada por el Tribunal Constitucional que rechazó el requerimiento de inaplicabilidad interpuesto por La Polar, sin condena en costas por estimarse que se tuvo motivo plausible para litigar. Dicha sentencia fue acordada con el voto en contra de un Ministro, quien estuvo por acoger el referido requerimiento.

Entre el 30 de septiembre de 2022 y la fecha de emisión de los Estados Financieros, no existen otros hechos significativos de carácter financiero contable que puedan afectar la interpretación de los mismos.

Por lo tanto, con los antecedentes señalados, no es posible cuantificar eventuales montos que correspondería indemnizar en el caso de una eventual sentencia desfavorable.

Hechos Relevantes

Hecho N°1

COVID-19

La OMS (Organización Mundial de la Salud) declaró el 11 de marzo de 2020 al virus covid-19 como una pandemia global, que a la fecha de presentación de estos estados financieros aún se encuentra en desarrollo.

Producto de lo anterior Empresas La Polar S.A. ha tomado diversas medidas para salvaguardar la continuidad de la operación del negocio, así como también la protección de la salud de nuestros colaboradores y clientes.

Dentro de estas medidas se cuentan la incorporación de la modalidad teletrabajo para nuestros colaboradores de casa matriz y la implementación de protocolos sanitarios para el personal de tiendas a lo largo de todo el país.

Por el lado de nuestro negocio financiero, se han tomado todas las medidas posibles para facilitarles a nuestros clientes susconsultas, pagos y toma de productos financieros sin que tengan que acudir presencialmente a nuestras tiendas, para lo cual se potenciaron los canales digitales y los convenios con empresas de recaudación de pagos.

La Administración de la matriz mantiene un estricto seguimiento de esta situación, considerando que tales eventos tuvieron y podrían seguir teniendo un impacto considerable en la actividad económica del país, que por consiguiente afectaría a nuestras operaciones y resultados financieros.

Hecho N°2

Con fecha 20 de octubre de 2022, Empresas La Polar S.A. informó lo siguiente en carácter de hecho esencial:

1. Por resolución de fecha 18 de octubre de 2022 el 13° Juzgado Civil de Santiago, en la causa rol C-15102-2011, caratulada "AFP Capital S.A. con Empresas La Polar S.A. y otros", puso en conocimiento de las partes la liquidación del crédito que ha efectuado, concediendo un plazo de tres días para objetarla.

2. Dicha liquidación será objetada fundadamente por nuestra Compañía dentro de plazo y se ejercerán todos los derechos que nos corresponden.

Hecho N°3

Con fecha 27 de octubre de 2022, Empresas La Polar S.A. informó lo siguiente en carácter de hecho esencial:

1. Como informó la Sociedad mediante hecho esencial de 20 de octubre de 2022, por resolución de fecha 18 de octubre de 2022, el 13° Juzgado Civil de Santiago, en la causa rol C-15102- 2011, caratulada "AFP Capital S.A. con Empresas La Polar S.A. y otros", puso en conocimiento de las partes la liquidación del crédito que había efectuado, la cual fue debidamente objetada por la Sociedad dentro del plazo concediendo para dicho efecto.

2. Por resolución de fecha 25 de octubre pasado del 13° Juzgado Civil de Santiago, se autorizó el embargo solo del Edificio de Avenida Santa Clara 207, donde funciona su casa matriz, de algunas cuentas corrientes y marcas propias de la Sociedad, pese a que no se ha resuelto la objeción antes indicada y que existen recursos judiciales para revertir dicha resolución judicial, por lo que no afecta el normal desarrollo de los negocios de la Sociedad. Lo anterior ha causado legítima expectativa a los 4.000 trabajadores de la Sociedad y sus familias, a los proveedores y al mercado en general, todos quienes ven afectada su fuente de trabajo y relaciones comerciales.

3. La situación anterior y la pretensión de AFP Capital de cobrar indemnizaciones a la Sociedad por supuestos perjuicios ocurridos con motivo del fraude de las repactaciones unilaterales efectuadas por algunos ejecutivos antes del año 2011, constituye una injusticia tremenda, toda vez que, siendo la propia Sociedad la principal víctima del fraude, ahora se ve en la eventualidad de tener que, a su vez, asumir la responsabilidad patrimonial derivada de esos hechos.

4. El hecho señalado constituye, además, una anomalía sin precedentes, porque a pesar de que la Sociedad presentó y aprobó en su época (2011) un convenio judicial preventivo, que fue cumplido a cabalidad y que produjo como consecuencia económica y jurídica, la total extinción de todos los créditos existentes a la fecha y sometidos al convenio -que la dejó limpia de pasivos y contingencias, deba responder ahora del crédito de AFP Capital S.A. que, por ser anterior, debió y está sometido al convenio, concediéndole a este acreedor meramente valista, una odiosa superpreferencia a costa y en perjuicio de todos los demás acreedores de la Sociedad y de ella misma, muchos de los cuales recibieron en su momento bonos convertibles en acciones, y son actualmente accionistas de la Sociedad.

5. La Sociedad ha presentado diversos recursos judiciales en contra del procedimiento de ejecución como de la liquidación del crédito, los cuales se encuentran en actual tramitación tanto en el tribunal de primera instancia como ante la Corte de Apelaciones de Santiago, y espera confiada en que la justicia de su causa terminará por imponerse. A lo anterior hay que agregarle que la Sociedad presentó en el referido juicio un informe pericial elaborado por el economista, profesor y ex ministro de Estado señor Rodrigo Valdés y por la economista doña Andrea Butelmann, en el cual se da cuenta, a través de un análisis objetivo, que AFP Capital no sufrió pérdidas por sus inversiones en acciones de la Sociedad y por tanto no experimentó perjuicios indemnizables.

6. Dado que los montos definitivos a indemnizar y su procedencia se encuentran en discusión en esta etapa del cumplimiento del fallo, no es por el momento posible cuantificarlos ni informarlos al mercado.

7. La Sociedad se dedicará a encontrar la mejor solución posible para salvaguardar sus intereses y el de sus accionistas.

Entre el 1 de octubre de 2022 y la fecha de emisión de los Estados Financieros Consolidados, no existen otros hechos significativos de carácter financiero contable que puedan afectar la interpretación de los mismos.

Anexos

Principales Accionistas

Al 30 de septiembre de 2022 los principales accionistas de la sociedad son los siguientes:

Nombre o Razón Social	# Acciones	%
LARRAIN VIAL S A CORREDORA DE BOLSA	1.956.554.588	47,3%
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO BOLSA DE VALORES	377.488.921	9,1%
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S A	314.324.768	7,6%
BTG PACTUAL CHILE S A C DE B	273.060.976	6,6%
SANTANDER CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	171.014.491	4,1%
INVERSIONES LP SPA	114.861.115	2,8%
VALORES SECURITY S A C DE B	106.353.727	2,6%
CONSORCIO C DE B S A	102.489.348	2,5%
BCIC DE B S A	89.879.073	2,2%
ITAU CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	72.738.059	1,8%
NEVASA S.A CORREDORES DE BOLSA	71.821.575	1,7%
BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA S A	67.155.887	1,6%
SOC DE RENTAS MASSU Y CIA LTDA	66.746.299	1,6%
GT INVERSIONES SA	62.581.638	1,5%
INVERSIONES HIGUERILLAS UNO LTDA	40.000.000	1,0%
CREDICORP CAPITAL SA CORREDORES DE BOLSA	38.841.066	0,9%
EUROAMERICA SEGUROS DE VIDA SA	32.989.142	0,8%
RENTA 4 CORREDORES DE BOLSA S.A.	26.474.141	0,6%
EUROAMERICA C DE B S.A.	22.289.226	0,5%
BANCOESTADO S.A.CORREDORES DE BOLSA	19.598.877	0,5%
OTROS	105.600.788	2,6%
Total	4.132.863.705	

Estado de situación Financiera Consolidado

Estado de Situación Financiera Consolidado (MM\$)	Sep-22	Dec-21	Δ MM\$	Δ %
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.305	29.250	(25.945)	(88,7%)
Otros activos financieros, corrientes	779	577	201	34,9%
Otros activos no financieros, corrientes	11.823	18.597	(6.774)	(36,4%)
Deudores comerciales y otras ctas por cobrar, corrientes	92.069	98.335	(6.267)	(6,4%)
Inventarios	97.350	84.256	13.094	15,5%
Activos por impuestos, corrientes	5.137	4.631	505	10,9%
Total activos corrientes	210.462	235.647	(25.185)	(10,7%)
Activos no corrientes				
Deudores comerciales y otras ctas. por cobrar, no corrientes	24.461	10.689	13.772	128,8%
Otros activos no financieros, no corrientes	1.863	2.497	(634)	(25,4%)
Activos intangibles distintos de plusvalía	27.765	28.460	(695)	(2,4%)
Propiedades, planta y equipo	133.898	130.020	3.877	3,0%
Activos por impuestos diferidos, no corrientes	21.853	17.280	4.573	26,5%
Total activos no corrientes	209.841	188.947	20.894	11,1%
Total Activos	420.303	424.594	(4.291)	(1,0%)
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros, corrientes	2.103	3.105	(1.002)	(32,3%)
Pasivos por arrendamientos, corrientes	13.608	11.197	2.412	21,5%
Cuentas comerciales y otras ctas. por pagar, corrientes	68.650	67.554	1.095	1,6%
Otras provisiones, corrientes	3.816	3.781	35	0,9%
Pasivos por impuestos, corrientes	7.042	5.956	1.085	18,2%
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	4.340	4.872	(533)	(10,9%)
Otros pasivos no financieros, corrientes	624	651	(27)	(4,1%)
Total pasivos corrientes	113.134	97.117	16.017	16,5%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros, no corrientes	22.311	22.814	(503)	(2,2%)
Pasivos por arrendamientos, no corrientes	104.339	100.171	4.169	4,2%
Provisiones beneficios a empleados, no corrientes	1.589	1.615	(25)	(1,6%)
Otros pasivos no financieros, no corrientes	2.335	2.556	(221)	(8,7%)
Pasivos por impuestos diferidos, no corrientes	72.598	75.162	(2.563)	(3,4%)
Total pasivos no corrientes	202.169	202.317	(148)	(0,1%)
Total Pasivos	315.303	299.434	15.869	5,3%
Capital emitido	378.091	378.091	0	0,0%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(412.438)	(392.413)	(20.025)	5,1%
Otras reservas	139.347	139.481	(134)	(0,1%)
Total Patrimonio	105.000	125.159	(20.159)	(16,1%)
Total Pasivos y Patrimonio	420.303	424.594	(4.291)	(1,0%)

Estado de Resultado Consolidado

Estado de Resultados por Función Consolidado (MM\$)	9M 2022	9M 2021	3Q 2022	3Q 2021
Ingresos de actividades ordinarias	269.678.671	294.837.200	85.173.917	123.096.646
Costo de ventas	(192.480.906)	(179.064.986)	(64.705.985)	(74.495.242)
Ganancia bruta	77.197.765	115.772.213	20.467.932	48.601.404
Costos de Distribución	(2.338.290)	(4.227.916)	(625.669)	(1.342.767)
Gastos de Administración	(76.555.220)	(66.722.320)	(25.861.506)	(24.580.089)
Depreciación	(14.987.562)	(12.998.789)	(5.125.584)	(4.296.085)
Otras ganancias (pérdidas)	576.543	(992.602)	(109.771)	(88.850)
Ingresos financieros	456.544	313.754	95.641	139.138
Costos financieros	(7.520.233)	(6.962.193)	(2.559.101)	(1.935.032)
Diferencias de cambio	(1.380.951)	660.641	(968.492)	(318.602)
Resultados por unidades de reajuste	(1.640.903)	303.953	(748.198)	(167.075)
Pérdida antes de impuestos	(26.192.307)	25.146.743	(15.434.748)	16.012.041
Beneficio (Gasto) por impuestos a las ganancias	6.234.157	(12.618.916)	3.616.588	(4.893.279)
Pérdida procedente de actividades continuas	(19.958.150)	12.527.827	(11.818.159)	11.118.762
(Pérdida) Utilidad del periodo	(19.958.150)	12.527.827	(11.818.159)	11.118.762
Ganancias atribuible a:				
Los propietarios de la controladora	(19.958.150)	12.527.827	(11.818.159)	11.118.762
Participaciones no controladoras	0	0	0	0
(Pérdida) Utilidad del periodo	(19.958.150)	12.527.827	(11.818.159)	11.118.762

Estado de Flujo Efectivo Consolidado

Estado de Flujo Efectivo (MM\$)	30-Sep-22	30-Sep-21	Δ MM\$	Δ %
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación				
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	393.668	416.973	(23.305)	(6%)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(248.541)	(296.985)	48.444	(16%)
Pagos a y por cuenta de empleados	(39.776)	(33.547)	(6.229)	18,6%
Otros pagos por actividades de operación	(126.022)	(62.775)	(63.247)	101%
Intereses pagados	(836)	(2.705)	1.869	(69%)
Beneficio por Impuestos a las ganancias	-	-	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(21.506)	20.962	(42.468)	(202,6%)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión				
Importes procedentes de inversiones financieras	352	122	230	188%
Compras de propiedades, planta y equipo	(2.277)	(1.028)	(1.249)	122%
Compra de activos intangibles	(2.364)	(2.339)	(25)	1%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(4.290)	(3.245)	(1.045)	32,2%
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento				
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	7.192	(7.192)	(1)
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	11.008	(1.831)	12.839	(701%)
Pagos de préstamos	(6.381)	(28.190)	21.809	(77%)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	-	-	-	-
Intereses pagados	(4.776)	(7.073)	2.297	(32%)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(149)	(29.902)	29.753	(99,5%)
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo	(25.945)	(12.184)	(13.761)	112,9%
Efectivo y equivalentes al efectivo, al principio del periodo	29.250	48.710	(19.460)	(40,0%)
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	3.305	36.526	(33.221)	(91,0%)

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados

	Capital		Otras reservas				Pérdidas Acumuladas		Patrimonio	
	Capital en Acciones	Primas de Emisión	Reservas de Cobertura	Reservas por planes de beneficios definidos	Revalorización de Capital	Otras Reservas	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Patrimonio atribuido a los propietarios de la controladora	Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 01 de enero de 2022	438.175.332	(60.084.443)	(169.926)	(1.511.688)	2.093.320	139.069.785	(418.216.892)	25.720.068	125.075.556	125.075.556
Cambios en el período										
Trasposos a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	25.720.068	(25.720.068)	-	-
Transacción bajo control comun*	-	-	-	-	-	-	16.654	-	16.654	16.654
Revalorización bonos	-	-	-	-	-	(586)	-	-	(586)	(586)
Total cambios en el Patrimonio	-	-	-	-	-	(586)	25.736.722	(25.720.068)	16.068	16.068
Resultado integral:										
Otros resultados integrales	-	-	-	(133.489)	-	-	-	-	(133.489)	(133.489)
Resultados Integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(19.958.150)	(19.958.150)	(19.958.150)
Total resultado integral	-	-	-	(133.489)	-	-	-	(19.958.150)	(20.091.639)	(20.091.639)
Saldos al 30 de septiembre de 2022	438.175.332	(60.084.443)	(169.926)	(1.645.177)	2.093.320	139.069.199	(392.480.170)	(19.958.150)	104.999.985	104.999.985

	Capital		Otras reservas				Pérdidas Acumuladas		Patrimonio	
	Capital en Acciones	Primas de Emisión	Reservas de Cobertura	Reservas por planes de beneficios definidos	Revalorización de Capital	Otras Reservas	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Patrimonio atribuido a los propietarios de la controladora	Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 01 de enero de 2021	430.985.297	(60.084.443)	(169.926)	(1.180.272)	2.093.320	139.069.785	(410.165.241)	(8.051.651)	92.496.869	92.496.869
Cambios en el período										
Aumento capital	16.861.300	-	-	-	-	-	-	-	16.861.300	16.861.300
Resultado por absorción*	-	-	-	-	-	-	-	(11.018)	(11.018)	(11.018)
Menor valor en colocación de acciones	(9.671.244)	-	-	-	-	-	-	-	(9.671.244)	(9.671.244)
Total cambios en el Patrimonio	7.190.056	-	-	-	-	-	-	(11.018)	7.179.038	7.179.038
Resultado integral:										
Otros resultados integrales	-	-	-	(210.254)	-	-	-	-	(210.254)	(210.254)
Resultados Integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	12.527.826	12.527.826	12.527.826
Total resultado integral	-	-	-	(210.254)	-	-	-	12.527.826	12.317.572	12.317.572
Saldos al 30 septiembre de 2021	438.175.353	(60.084.443)	(169.926)	(1.390.526)	2.093.320	139.069.785	(410.165.241)	4.465.157	111.993.479	111.993.479

ANÁLISIS RAZONADO

Septiembre 2022



INVESTOR RELATIONS
IR@lapolar.cl

WWW.NUEVALAPOLAR.CL