

Santiago, 28 de julio 2011

Señor
Fernando Coloma C.
Superintendente
Superintendencia de Valores y Seguros
Av. Libertador Bernardo O'Higgins 1449
Presente

Ref: Empresas La Polar S.A.
Inscripción Registro de Valores N° 806

HECHO ESENCIAL

Responde Of. 19.145, de fecha 21 de julio de 2011

De nuestra consideración:

En respuesta a su oficio N° 19.145, de fecha 21 de julio de 2011 (Oficio), en que nos solicita informar, en carácter de hecho esencial, el estado de la operación de venta de cartera, para formación de patrimonio separado, con BCI Securitizadora S.A. (Securitizadora), informamos, en la calidad solicitada, lo siguiente:

1. Efectivamente la venta de cartera a que se refiere su Oficio, fue efectuada con miras a la colocación de un bono securitizado en el mercado. Para este efecto, la Securitizadora creó el Patrimonio Separado N° 27, en formación, cuyo sustento se encuentra en los siguientes documentos:
 - a. Por instrumento privado de fecha 25 de junio de 2009 suscrito entre Inversiones SCG S.A., filial de Empresas La Polar S.A. (La Polar) y la Securitizadora, se celebró un contrato denominado "Mandato y Convenio de Prestación de Servicios", en virtud del cual SCG otorgó un mandato y contrató la asesoría de la Securitizadora para la estructuración de una operación de securitización del tipo "revolving" de una cartera de créditos otorgados por SCG a sus clientes.
 - b. Por escritura pública de fecha 30 de noviembre de 2010, otorgada en la Notaría de Santiago de don Raúl Iván Perry Pefaur bajo el repertorio N°51.008, la Securitizadora, Banco de Crédito e Inversiones y el Banco de Chile celebraron un contrato denominado "Escritura Pública General de Emisiones de Títulos de Deuda de Securitización con Formación de uno o más Patrimonios Separados", en virtud de la cual se detallan las características de dicha emisión de títulos de deuda de securitización de conformidad con lo dispuesto en el Título XVIII de la Ley de Mercado de Valores y demás normas sobre la materia, en adelante la "Escritura General".
 - c. Por escritura pública de fecha 30 de noviembre de 2010, otorgada en la Notaría de Santiago de don Raúl Iván Perry Pefaur bajo el repertorio N°51.009, la Securitizadora, Banco de Crédito e Inversiones y el Banco de Chile celebraron un contrato denominado "Escritura Pública Específica de la Vigésimo Séptima Emisión de Títulos de Deuda de Securitización con Formación de Patrimonio Separado", en adelante la "Escritura Específica", que contiene las condiciones específicas de la

emisión de títulos de deuda de securitización efectuada en virtud de la Escritura General con cargo al patrimonio separado formado por los activos que se singularizan en la cláusula novena de la Escritura Específica, la que en conjunto con la Escritura General, serán en adelante referidas como el "Contrato de Emisión".

- d. Por instrumento privado de fecha 22 de diciembre de 2010, las Partes celebraron un contrato denominado "Cierre de Negocios", en virtud del cual, entre otras materias, SCG se obligó a vender, ceder y transferir a la Securitizadora, la que por su parte se obligó a comprar, aceptar y adquirir para el patrimonio separado que se indica en la Escritura Específica, una cartera de créditos otorgados por SCG a sus clientes, todo por los montos y en los términos y condiciones que se establecen en dicho contrato. En el mismo Cierre de Negocios, SCG otorgó a la Securitizadora el derecho a venderle el total de los Créditos Cedidos a contar del 15 de julio de 2011, por un valor igual al valor libros de los Créditos Cedidos.
 - e. Por escritura pública de fecha 7 de enero de 2011, otorgada en la Notaría de Santiago de don Raúl Iván Perry Pefaur, SCG otorgó un mandato especial e irrevocable al Banco de Crédito e Inversiones para la suscripción de un pagaré a la vista y en pesos en favor de la Securitizadora, todo por el monto y en los términos y condiciones que se establecen en dicho contrato.
 - f. Mediante escrituras públicas de fecha 6 de enero de 2011, 3 de mayo de 2011, 10 de mayo de 2011, 11 de mayo de 2011, 17 de mayo de 2011, 24 de mayo de 2011, 25 de mayo de 2011 y 30 de mayo de 2011, todas otorgadas en la Notaría de Santiago de don Raúl Iván Perry Pefaur, las Partes celebraron sendos contratos de cesión de créditos con responsabilidad, en adelante conjuntamente las "Cesiones de Créditos", en virtud de los cuales SCG vendió, cedió y transfirió a la Securitizadora, la que compró, aceptó y adquirió para el patrimonio separado indicado en la Escritura Específica, los créditos de propiedad de SCG que se singularizan en cada una de las Cesiones de Créditos, en adelante los "Créditos Cedidos".
 - g. El Patrimonio Separado en Formación N°27, ha pagado en las sucesivas cesiones ya individualizadas, en dinero efectivo por la compra de los mencionados créditos cedidos la suma de \$23.820.332.552. La diferencia no cubierta por la parte pagada del precio, se denominó como "Saldo de Precio".
2. La operación de colocación del referido bono securitizado se ha visto afectada por los problemas que enfrenta la empresa, que son de público conocimiento. En virtud de lo anterior, se han sostenido negociaciones con la Securitizadora con el objetivo de dar solución definitiva a esta situación, lográndose un acuerdo marco, con fecha 22 de julio de 2011, suscribiéndose los respectivos contratos con fecha 28 de julio de 2011
 3. Los acuerdos se contienen en 3 documentos esenciales, que son los siguientes: (i) un primer documento, denominado Transacción, en el cual, se dejan sin efecto, en virtud de su suscripción, los saldos de precio adeudados por la Securitizadora, a la compañía, por una parte, y, por la otra, se dejan sin efecto las obligaciones de remesa, por parte de la compañía a la Securitizadora, por la cartera adquirida. En virtud de dicho contrato, la situación se retrotrajo al estado de dejar a la Securitizadora propietaria de cartera por un monto de MM\$23.820, suma equivalente a la adeudada por la compañía; (ii) se suscribió un finiquito amplio y completo, dando cuenta de los acuerdos alcanzados en el número (i) anterior, y (iii) finalmente, se suscribió un documento, denominado Acuerdo, en el cual se

reflejarán las obligaciones y derechos de las partes con la finalidad de dar solución a la deuda de la compañía para con la Securitizadora, las que, esencialmente, se resumen en: (a) la Securitizadora mantiene la propiedad de la cartera adquirida, comprometiéndose la Compañía a mantener la calidad y la garantía mínima de dicha cartera; (b) la administración corresponde a La Polar, quien la ejercerá sin necesidad de remesar el producido de dicha cartera, y (c) la solución o pago final del monto adeudado, se efectuará en los mismos plazos y de la misma forma en que finalmente la compañía solucione su deuda bancaria con el resto de los bancos acreedores.

4. Finalmente, en cuando a cómo se reflejó esta venta en los estados financieros, se informa que, en enero de 2011 se recibió la suma de \$15.643.000.000 y, en marzo de 2011, la suma de \$4.907.000.000. Ambas suma se reflejaron, en el estado financiero a marzo de 2011, como pasivos financieros. Adicionalmente, en el mes de mayo de 2011, se recibió la suma de \$3.270.332.552, que se reflejó, también como pasivo financiero, en el estado correspondiente a junio de 2011.

Sin otro particular, saluda atentamente a usted,



César Barros-Montero.

Presidente

Empresas La Polar S.A.