



**INFORME
FINANCIERO
2015**



Sodimac Colombia S.A.

Junta Directiva

Principales

Carlos Enrique Moreno Mejía.
Andrés Echavarría Olano.
Julio Manuel Ayerbe Muñoz.
Sandro Solari Donnagio.
Enrique Gundermann Wylie.

Suplentes

Daniel Echavarría Arango.
Pedro Miguel Navas Sanz de Santamaría.
José Eugenio Muñoz Menéndez.
Rodrigo Fajardo Zilleruelo.
Sergio Muñoz Gómez.

Carrera 68D # 80-70
Bogotá, Colombia.
(+571) 546 0000

www.homecenter.com.co

Redes Sociales



Homecenter Colombia



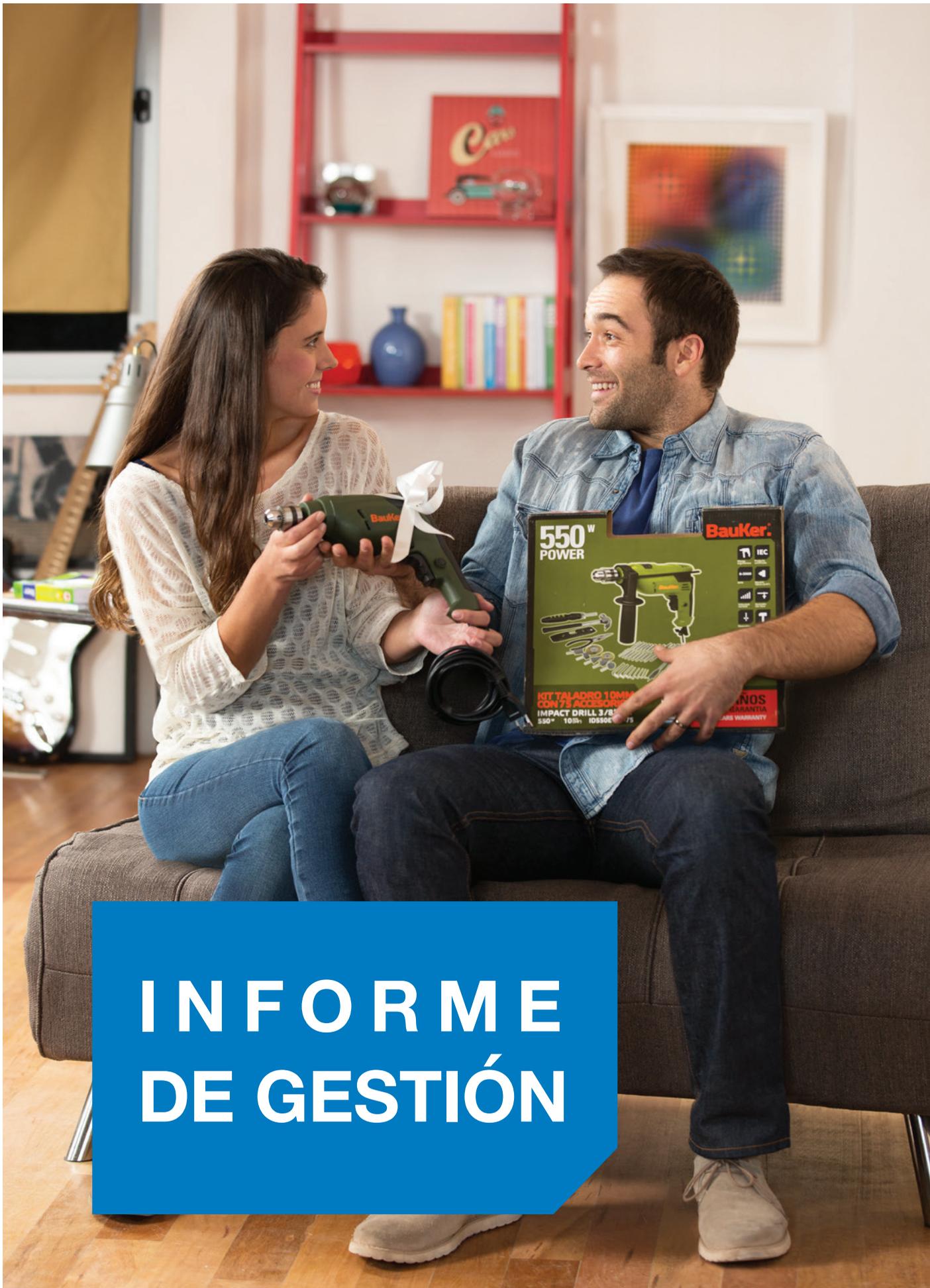
@Homecenter_co

Comité de Gerencia

Miguel Pardo Brigard
Gerente General
Diego Hernández Arizabaleta
Gerente de Desarrollo
Erasmó Moreno Aguilera
Gerente de Tecnología
Germán Ortiz Cheuquelaf
Gerente de Operaciones
Hernán David Pérez Arroyave
Gerente de Logística e Importaciones
Karym Cecilia Grijalba Mármol
Gerente de Gestión Humana Integral
Luis Prieto Archidona
Gerente Comercial
Pedro José Gallón Tamayo
Gerente Financiero y Administrativo

Contenido

Informe de Gestión 4
Estados Financieros 16



INFORME DE GESTIÓN

Informe de Gestión

Entorno económico

En el 2015, la economía global presentará un crecimiento de 3.1%, inferior al 3.4% registrado el año anterior¹. En un entorno marcado por la caída de los precios de los commodities y la volatilidad en los principales mercados financieros, la economía mundial presentó comportamientos dispares entre los mercados desarrollados y los emergentes, con expectativas de crecimiento diferentes para ambos grupos.

Las economías desarrolladas continúan mostrando un leve y sostenido ritmo de recuperación, creciendo 1.9% en el 2015, impulsadas por el fortalecimiento de la demanda interna en los Estados Unidos, así como por la ejecución efectiva de reformas económicas en algunos países de la zona Euro y un leve resurgimiento de la volátil economía Japonesa.

Por su parte, el crecimiento de las economías emergentes disminuyó por quinto año consecutivo, registrando un 4.0%, 0.6% inferior al año anterior, afectado principalmente por la disminución en el precio del petróleo y la depreciación generalizada de las monedas respecto al dólar. China continuó con un crecimiento desacelerado, disminuyendo 0.4% respecto al año anterior, afectando la demanda global de commodities y directamente a los países exportadores de petróleo y metales. Latinoamérica presentó una leve contracción de su economía, registrando un crecimiento de -0.3%, principalmente por la fuerte caída de las economías Venezolana (-10%) y Brasileña (-3.8%).

La economía Colombiana registró un crecimiento de 3.0% al finalizar el tercer trimestre de 2015, con expectativa de cierre de año de 3.2%. A pesar de una disminución de -1.1% en el sector de explotación minera y de canteras, los sectores de comercio y construcción presentaron resultados positivos, creciendo 4.6% cada uno². Sin embargo, durante el año se ha evidenciado una menor dinámica en la construcción de viviendas, de licencias y del crédito hipotecario.

La caída en los precios internacionales del petróleo y los minerales metálicos generó un fuerte impacto sobre las exportaciones y la tasa de cambio, registrando a Diciembre una devaluación del peso respecto al dólar de 31.6%. La pérdida de valor de la moneda, y el impacto del fenómeno del Niño en los precios de los alimentos, fueron los principales factores de encarecimiento del costo de vida en el 2015, registrando una inflación a cierre de año de 6.77%, superior en 3.11% al registro del año anterior y 3.77% por encima de la meta del Banco Central³.

¹ Actualización de las perspectivas de la economía mundial, Fondo Monetario Internacional, Enero 2016.

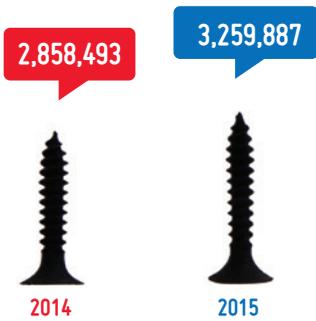
² Ajuste Fiscal y Crecimiento de la Economía en 2016, Minhacienda, Enero 2016.

³ Boletín Técnico de Indicadores Económicos, DANE, Enero 2016.

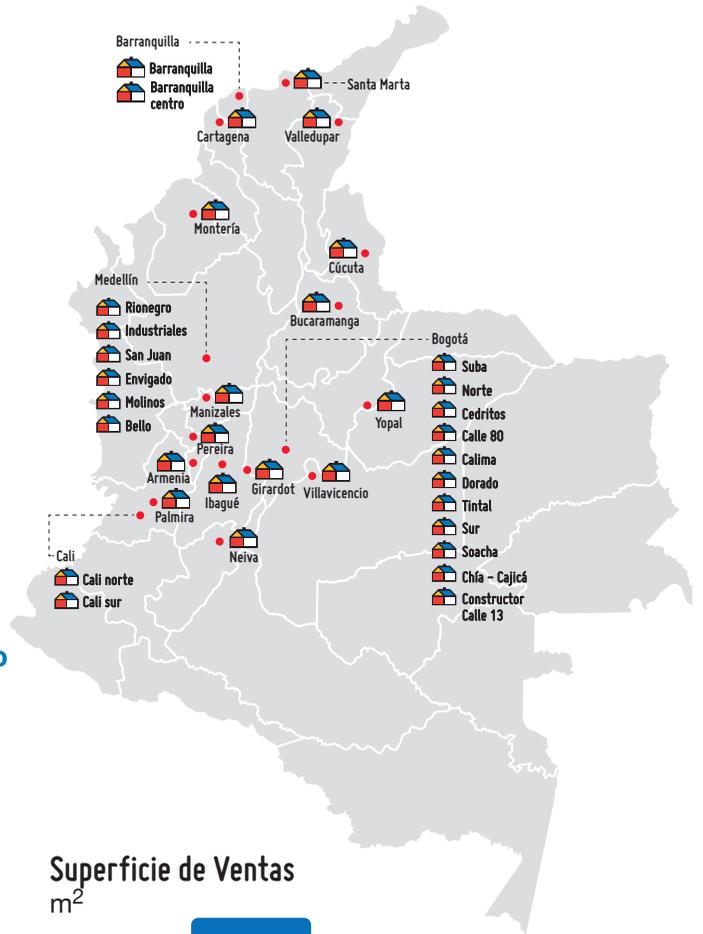
Resultados 2015

Sodimac Colombia S.A.

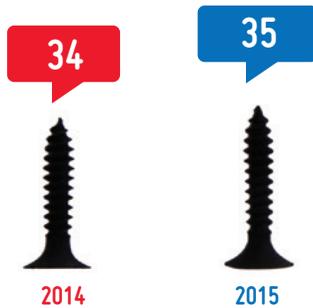
Evolución de Ventas
\$MM COP



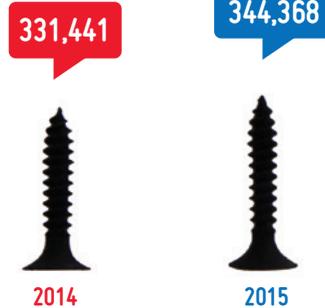
14%
Crecimiento Ventas



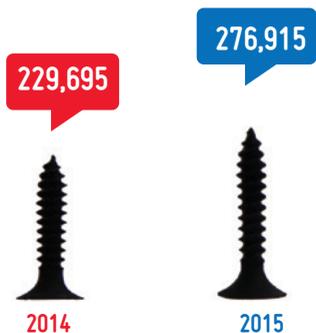
Evolución No. Tiendas
Unidades



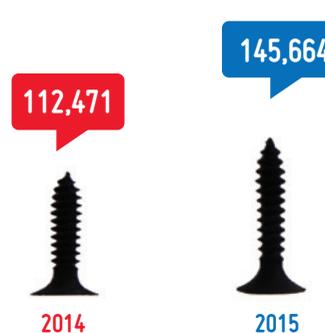
Superficie de Ventas
m²



Utilidad Operacional
\$MM COP



Utilidad Neta
\$MM COP



A nivel de liquidez, endeudamiento y eficiencia operacional, la Compañía presenta los siguientes resultados:

Indicador	2014	2015
Razón Corriente	1.0	1.0
Pasivo Total / Activo Total (Endeudamiento)	0.6	0.6
Gastos Operacionales / Ventas	23%	22%

Los anteriores indicadores evidencian la capacidad de la Compañía para cumplir con sus obligaciones financieras en los términos y condiciones pactadas, así como para obtener acceso a créditos en condiciones de mercado convenientes. La ratificación de la calificación AAA para la titularización realizada en 2010 y los bonos emitidos en 2012, realizada por BRC Services S.A. SCV, con actualizaciones del 06 de Octubre para la titularización y 22 de Mayo para los bonos, muestra la solidez financiera de la Compañía.

Continuando la tendencia de los años anteriores, las ventas registraron un crecimiento del 14.0%. Por otro lado, con las aperturas de Girardot y Yopal completamos 35 tiendas, consolidando la presencia a nivel nacional. Adicionalmente, entraron en operación 9 Car Centers durante el año, alcanzando 24 en el país.

Un hito importante en el desarrollo de la cadena de abastecimiento fue la inauguración del Centro de Distribución de Funza, el cual cuenta con una superficie de más de 60.000 mts² en su primera fase. La Compañía continúa implementando iniciativas para el desarrollo de la cadena de abastecimiento, que permitan soportar su crecimiento futuro. Con el fin de incrementar las horas dedicadas para la venta y generar eficiencias, se intervinieron diferentes procesos estratégicos de operación en tienda y cadena de abastecimiento, alcanzando resultados positivos.





Una vez más, los resultados de la encuesta de clima organizacional superaron los del año anterior, permitiendo a Sodimac Colombia convertirse en la compañía con Mejor Clima Organizacional en el Sector de retail de 2015, de acuerdo a Great Place to Work Institute. Igualmente, la firma de reputación corporativa Merco nombró a Sodimac Colombia dentro del ranking de las 5 mejores empresas en gestión del talento humano en el sector retail.

A través de alianzas con entidades universitarias, se desarrollaron programas de Educación Profesional y Técnica, que permitieron a más de 170 colaboradores tecnificar y certificar conocimientos en múltiples áreas relacionadas con su operación. Continuando con el desarrollo de estrategias de prevención en los centros de trabajo, se inició el proyecto de implementación del Sistema de Gestión y Seguridad en Salud (Decreto 1072 de 2015). Es de destacar que por primera vez se desarrolla, publica y socializa la Declaración de los Derechos Humanos en la Compañía.

El desarrollo de campañas de mercadeo exitosas e innovadoras mereció el reconocimiento de la firma Havas Media Group, que en su informe Meaningful Brands nombró a Sodimac Colombia como la marca de retail más relevante para los consumidores del país. Por otro lado, a finales de año se realizó la segunda Gran Feria de Capacitación, con la presencia de 2.288 especialistas.

Como una muestra de compromiso y responsabilidad ambiental, se implementaron las dos primeras plantas de tratamiento de aguas residuales en establecimientos del sector Retail en el país. Del mismo modo, se continúan desarrollando programas de ahorro energético, manejo de residuos y disminución de consumo de bolsas plásticas.

La campaña SOS Solidario permitió a la Compañía participar activamente y generar un alto impacto social en la emergencia presentada en la frontera Colombo-Venezolana, mediante la donación de artículos y la contribución económica de los colaboradores. Finalmente, iniciamos la participación en el programa Supplier Ethical Data Exchange, con el objetivo de mitigar y evitar los posibles impactos sociales que pueden generarse en la cadena de abastecimiento.

Requerimientos de Ley

En cumplimiento de los requerimientos de ley, a continuación se relacionan algunos de los gastos de 2015:

- + Los gastos de personal ascendieron a \$234.356 MM, cifra que incluye \$5.645 MM de personal temporal.
- + Los pagos a todo el personal directivo fueron de \$11.774 MM, discriminados así:

Gastos	Bonificaciones	Total
\$4.963 MM	\$6.811 MM	\$11.774 MM

- + Sodimac Colombia cumple con la ley relacionada a la circulación de las facturas con endoso emitidas por los proveedores.
- + Es del caso señalar que en 2015 no se celebraron operaciones con accionistas y administradores, distintas a las reconocidas en los Estados Financieros y sus notas.
- + Los honorarios por Revisoría Fiscal fueron \$423 MM.
- + Los pagos de suscripciones fueron de \$49 MM.
- + Los gastos netos de publicidad y micromercadeo ascendieron a \$59.762 MM.
- + Las obligaciones en moneda extranjera por cartas de crédito alcanzaron \$4.942 MM y dos créditos sintéticos con el Banco de Colpatria por \$144.875 MM.

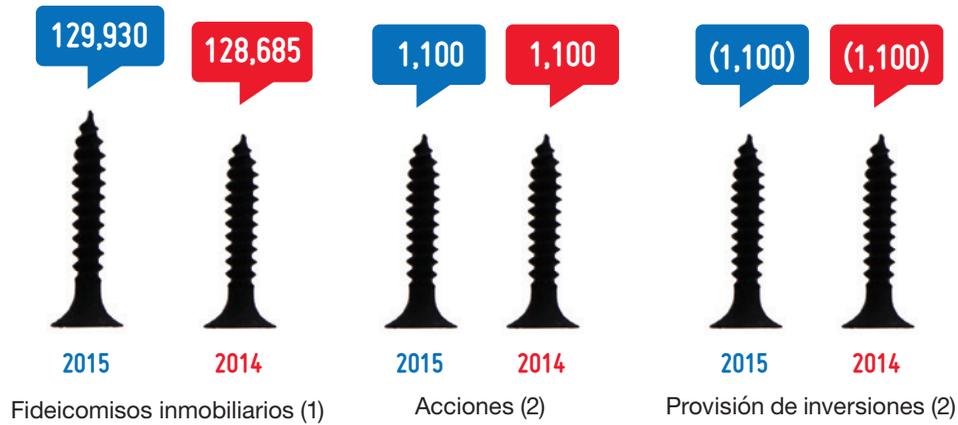
Las donaciones realizadas por la Compañía fueron las siguientes:

Nit	Tercero	Total año 2015
800013620-5	Fundación Instituto de Ciencia Política, Hernan Echavarría Olózaga	15
830124032-1	Best Buddies Colombia	30
830504284-1	Fundación Catalina Muñoz	32
860023096-6	Fundación Santa Isabel	774
900076383-7	Apoyo a mujeres con enfermedades del seno	4
900103393-7	Fundación Endeavor Colombia	35
900117515-1	Fundación Un techo para mi país Colombia	68
900184167-5	Fundación Fútbol con Corazón	10
900326456-1	Abaco- Asociación de Banco de Alimentos	10
Total general		978

* Valores en COP MM

Detalle de Inversiones

Valor en COPMM



\$ 129.930
2015

\$ 128.685
2014

(1) Corresponde al 51% de los derechos fiduciarios en el fideicomiso encargo 299-9 constituido con Fiduciaria HSBC, sobre los activos de la tienda Homecenter Villavencio, y al 100% en el fideicomiso títulos Homecenter, constituidos sobre los activos de las tiendas Calle 80 y San Juan.

(2) Corresponde a 550,000 acciones ordinarias adquiridas de la entidad FOGANSA S.A. por valor de compra de \$2,000 cada una. Con una participación cercana al 1%.



Situación Jurídica 2015

En lo que respecta a la situación jurídica de la Compañía, resulta importante mencionar que en el año 2015 Sodimac Colombia S.A. no recibió ningún tipo de restricción del orden legal que impida o limite su operación normal.

En cuanto a los procesos judiciales relevantes, se destacan los siguientes:

- ✦ La Acción Popular interpuesta en la Ciudad de Villavicencio, en donde se alega presunta vulneración al espacio público y desconocimiento de algunas normas urbanísticas con la construcción del Almacén Homecenter, ha seguido su curso procesal y se encuentra en el Tribunal Administrativo del Meta, en espera de resolver el recurso de apelación presentado por el Municipio de Villavicencio y el Ministerio Público contra la sentencia de primera instancia, la cual absolvió a la Compañía.
- ✦ La Acción Popular presentada en la Ciudad de Barranquilla, en la cual los actores pretenden que se anule la licencia de construcción del Almacén Homecenter Barranquilla Centro, por temas procesales no tuvo avance en el año 2015.
- ✦ Continúa su curso procesal la demanda que presentamos contra la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN), en la cual se solicita la declaratoria de nulidad de los actos administrativos expedidos por esta entidad, que negaron la falta de efectos jurídicos de la declaración del Impuesto al Patrimonio, por haber suscrito el contrato de estabilidad jurídica, en el que se estabilizó dicho impuesto. El Tribunal Administrativo de Cundinamarca profirió sentencia, en Noviembre de 2015, en la que accede parcialmente a las pretensiones expuestas por la Compañía. El proceso actualmente se encuentra en trámite a la espera de que el Tribunal conceda los recursos interpuestos por la DIAN y la Compañía, y que remita el expediente al Consejo de Estado.
- ✦ El proceso iniciado por Sodimac Colombia S.A. contra el Departamento de Antioquia, para la devolución de \$311.563.400, correspondientes al Impuesto de Registro y la Estampilla Pro Desarrollo de Antioquia, favorable en primera instancia para la Compañía, sigue su trámite en el Consejo de Estado.

En el mes de Mayo de 2015, se acreditó ante la Superintendencia de Industria y Comercio el pago de la única sanción impuesta a Sodimac Colombia S.A. durante el año, por \$6.160.000, por incumplimiento del Reglamento Técnico de barras corrugadas, ya que se estableció, en visita de inspección, que una barra de hierro de 3/8, en presentación de chipa, la cual nos suministró el proveedor Ferrasa S.A., tenía el rótulo en idioma inglés, debiendo estar su información en castellano, conforme lo señala este Reglamento y el Estatuto del Consumidor. La Superintendencia igualmente, por este hecho, multó a Ferrasa S.A.



Es de recordar que en el segundo semestre del año 2014, la Unidad Administrativa Especial de Gestión Pensional y Contribuciones Parafiscales de la Protección Social (UGPP) realizó varias visitas a la empresa y efectuó requerimiento con una liquidación por una cuantía de \$6.700 MM, por concepto de mora e inexactitud en las autoliquidaciones y pagos al Sistema de la Seguridad Social, para las vigencias de los años 2011 y 2013. Luego de la presentación de un recurso en donde se evidenciaron los errores de la liquidación oficial, la Entidad, en Mayo de 2015, notificó a la Compañía una nueva liquidación por \$1.366 MM. Se presentó recurso de reconsideración contra esta liquidación y estamos a la espera de un pronunciamiento con la resolución del caso.

En lo correspondiente a las normas relevantes, es de mencionar que la Superintendencia de Industria y Comercio, el 3 de Noviembre de 2015, dando cumplimiento a la Ley Estatutaria de Habeas Data (Ley 1581 de 2012), expidió la Reglamentación del Registro Nacional de Bases de Datos. En virtud de dicha reglamentación, la Compañía (como responsable del tratamiento de datos personales) deberá registrar sus bases de datos ante esta Autoridad en el 2016.

En el transcurso del año 2015, la Compañía desplegó acciones para dar cumplimiento a la Resolución 8934 de 2014, expedida por la Superintendencia de Industria y Comercio, que impone a las empresas e instituciones privadas que están bajo su vigilancia, la obligación de contar con un Programa y Sistema de Gestión Documental. Dada la complejidad y los recursos que demanda el cumplimiento de la norma, el Gobierno Nacional prorrogó, por segunda vez, su entrada en vigencia hasta el 31 de Marzo de 2016.

A finales del 2015, pasó a sanción presidencial la nueva ley que pretende combatir la corrupción transnacional, siendo éste uno de los requisitos para la aceptación de Colombia en la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE).

Entre otros aspectos, la norma fija multas para las empresas colombianas que participen en cohecho u ofrezcan sobornos a funcionarios de otros países donde tienen operaciones. La Compañía está en proceso de análisis de la norma y una vez sea sancionada, revisará sus procesos en esta materia para asegurar su cumplimiento.

La Compañía, durante el 2015, estableció un cronograma de implementación del Sistema de Gestión de Seguridad y Salud en el Trabajo, cuya fecha máxima de implementación es Diciembre de 2016, para lo cual la Compañía ha dispuesto los recursos humanos, técnicos y financieros necesarios para lograr el objeto de dicha implementación.

Finalmente, la Compañía publicó la nueva encuesta Código País, con base en el Código de buenas prácticas corporativas sugerido por la Superintendencia Financiera de Colombia, cumpliendo la mayoría de las recomendaciones y en proceso de revisión de las restantes. El reporte de implementación se encuentra publicado en la página web de la Compañía en el siguiente link <http://portal.homecenter.com.co/documentos/encuesta-codigo-pais-2015.pdf>



Informe Especial

En cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 29 de la Ley 222 de 1995, la Administración de Sodimac Colombia S.A., en su calidad de Empresa Controlada del Grupo Empresarial Organización Corona, informa a la Asamblea General de Accionistas que:

- 1.** Durante el período de un año terminado el 31 de Diciembre de 2015 ni a la fecha de este informe, Sodimac Colombia S.A. ha concluido ni llevado a cabo operaciones de mayor importancia, de manera directa o indirecta, ni ha tomado o dejado de tomar decisiones de mayor importancia, por influencia o en interés, con Organización Corona S.A., o sus empresas filiales y subordinadas, distintas de las transacciones normales derivadas de la operación del negocio.
- 2.** Las transacciones normales derivadas de las operaciones con Compañías vinculadas se detallan en la nota 28 a los Estados Financieros.

Así mismo, y en cumplimiento de lo dispuesto en la Ley 603 de 2000, se informa que la Sociedad ha dado estricto cumplimiento a las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor. Así, la utilización que se ha hecho de obras protegidas por los derechos de autor ha sido autorizada por sus legítimos titulares y se cuenta con las licencias o autorizaciones respectivas.

El Código de Ética de la Empresa establece las pautas de comportamientos de la Compañía y de todas las personas a ella vinculadas, y allí se estipula la obligación de respetar los derechos relativos a la titularidad de la información recibida, o a la que se tiene acceso con ocasión de su vinculación a la Sociedad. Así mismo, se prohíbe el uso o aprovechamiento de software no licenciado o autorizado expresamente por la Compañía, así como copiar o reproducir de cualquier manera y para cualquier propósito el software que ésta haya licenciado.

La declaración de entendimiento y compromiso con el cumplimiento del Código de Ética se realiza al momento de contratación de empleados y proveedores, manifestación que en el caso de todos los empleados y de los proveedores críticos se renueva anualmente.

Existe una política de protección de la propiedad intelectual y derechos de autor, mediante la cual se establecen las pautas y lineamientos que permiten proteger de manera correcta la propiedad industrial e intelectual de la Empresa.

Durante el año 2015 no se entorpeció la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.



Eventos Posteriores al cierre

A la fecha de la publicación de este informe no existían eventos relevantes posteriores al cierre que deban ser informados.

Perspectivas

Se espera que en el 2016 se mantenga el ritmo de crecimiento de las economías desarrolladas, alcanzando el 2.1%⁴.

El 2016 plantea un escenario económico con bajas perspectivas de crecimiento global, especialmente para las economías emergentes. La sobreoferta de petróleo y el deterioro de la demanda global continuarán presionando a la baja los precios internacionales de los commodities, proyectando que la economía Latinoamericana se contraiga de nuevo -0.3%⁵ al cierre del año. A pesar del complejo entorno mundial y regional, el gobierno Colombiano mantiene una expectativa de crecimiento estable, similar al año 2015, proyectando un 3.2%⁶.

En 2016 seguiremos desarrollando nuestra estrategia de crecimiento responsable, reforzando el canal virtual y la integración de canales, bajo una línea de coherencia que nos permita llegar al cliente con la misma promesa, indistintamente del canal de contacto.

Un foco de gestión será la estabilización de la operación logística del nuevo Centro de Distribución, con miras a una eficiencia operativa que se perpetúe en el tiempo y que permita un mejor servicio a los canales de venta y cliente final.

El compromiso en avanzar en temas ambientales y programas de alto impacto social continuará siendo una las prioridades de la Compañía.

Todo lo anterior gracias a un equipo sobresaliente de colaboradores, con los cuales reafirmamos nuestro compromiso de trabajar por su desarrollo, bienestar y un ambiente laboral sano y agradable, que haga de Sodimac Colombia un gran lugar para trabajar.

⁴ Perspectivas de la Economía Global 2016, The Conferene Board, Noviembre 2015.

⁵ Actualización de las perspectivas de la economía mundial, Fondo Monetario Internacional, Enero 2016.

⁶ Ajuste Fiscal y Crecimiento de la Economía en 2016, Minhacienda, Enero 2016.

Agradecimientos

La Junta Directiva y el Gerente General agradecen a quienes con su compromiso diario han hecho posible el logro de los resultados propuestos, bajo un entorno económico desafiante. Queremos expresar un sincero reconocimiento y agradecimiento al equipo de colaboradores, proveedores, accionistas y clientes, por su confianza, apoyo y calidad tanto profesional como humana, que nos permite seguir construyendo una Compañía fuerte que mejore diariamente la calidad de vida de los colombianos.

Original
Firmado

Miguel Pardo B.
Gerente General

La Junta Directiva hace suyo el presente informe:

Principales

Carlos Enrique Moreno Mejía.
Andrés Echavarría Olano.
Julio Manuel Ayerbe Muñoz.
Sandro Solari Donnagio.
Enrique Gundermann Wylie.

Suplentes

Daniel Echavarría Arango.
Pedro Miguel Navas Sanz de Santamaría.
José Eugenio Muñoz Menéndez.
Rodrigo Fajardo Zilleruelo.
Sergio Muñoz Gómez.





ESTADOS FINANCIEROS

Años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Informe del Revisor Fiscal 18

Estados de Situación Financiera 20

Estado de Resultado Integral 21

Estados de Cambios en el Patrimonio 22

Estados de Cambios en la Situación Financiera 23

Notas a los Estados Financieros 24

Certificación de los estados financieros 78

Informe del Revisor Fiscal

A los accionistas de
Sodimac Colombia S.A.

He auditado los estados financieros adjuntos de Sodimac Colombia S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia; de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores materiales, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros fundamentado en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir con mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Las citadas normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y lleve a cabo mi auditoría para obtener seguridad razonable en cuanto a si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría incluye desarrollar procedimientos para obtener la evidencia de auditoría que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros.

En el proceso de evaluar estos riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Así mismo, incluye una evaluación de las políticas contables adoptadas y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Administración, así como de la presentación en su conjunto de los estados financieros. Considero que mi auditoría me proporciona una base razonable para emitir mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de Sodimac Colombia al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.

Además, fundamentado en el alcance de mi auditoría, no estoy enterado de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Compañía:

1) Llevar los libros de actas, registro de accionistas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva, y a las normas relativas a la seguridad social integral; 3) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas; y, 4) Adoptar medidas de control interno y de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros en su poder.

Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Compañía, el cual incluye la constancia por parte de la Administración sobre la libre circulación de las facturas con endoso emitidas por los vendedores o proveedores.



Original
Firmado

Diego Alejandro Parra Galindo

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 96674-T

Designado por Ernst & Young Audit S.A.S.

TR-530

Bogotá D.C., Colombia

19 de febrero de 2016

Estados de Situación Financiera

Sodimac Colombia S.A.

(En millones de pesos)

Notas	Al 31 de diciembre de 2015	Al 31 de diciembre de 2014	Al 1 de enero de 2014
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6 \$ 73,796	\$ 151,373	\$ 42,651
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8 28,026	27,728	28,304
Deudores varios	9 25,241	31,344	34,843
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	28 9,593	7,445	13,259
Inventarios	10 559,570	503,056	483,008
Cuentas por cobrar por impuestos	13 16,039	13,818	12,134
Pagos anticipados	3,772	2,111	7,887
Total activo corriente	716,037	736,875	622,086
Activo no corriente			
Deudores varios	9 18,329	14,652	10,102
Intangibles	12 38,354	28,305	21,194
Propiedades y equipos	11 1,300,971	1,198,616	1,199,628
Activos por impuestos diferidos	19 57,479	40,340	41,549
Otros activos	73	540	540
Pagos anticipados	6,997	776	754
Total activo no corriente	1,422,203	1,283,229	1,273,767
Total activo	\$ 2,138,240	\$ 2,020,104	\$ 1,895,853
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Préstamos que devengan intereses	14 \$ 163,734	\$ 142,990	\$ 125,423
Acreedores comerciales	15 247,368	250,441	254,231
Otras cuentas por pagar	16 151,849	135,502	118,227
Dividendos por pagar	17 -	75,000	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	28 33,540	30,526	24,023
Cuentas por pagar por impuestos	19 83,601	79,180	57,707
Otros pasivos	18 32,106	24,157	25,669
Total pasivo corriente	712,198	737,796	605,280
Pasivo no corriente			
Préstamos que devengan intereses	14 117,147	120,301	124,651
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	16 -	-	9,661
Obligaciones con el público (bonos)	20 300,000	300,000	300,000
Pasivos por impuestos diferidos	19 99,720	97,800	95,629
Otros pasivos	18 19,039	19,735	20,501
Total pasivo no corriente	535,906	537,836	550,442
Total pasivo	1,248,104	1,275,632	1,155,722
Patrimonio			
Capital emitido	29,975	29,975	29,975
Superávit de capital	71,775	71,775	71,775
Reservas	21 497,018	370,734	368,429
Utilidades acumuladas	145,704	159,517	269,952
Utilidad del año	145,664	112,471	-
Total patrimonio	890,136	744,472	740,131
Total patrimonio y pasivo	\$ 2,138,240	\$ 2,020,104	\$ 1,895,853

Véanse las notas adjuntas.

Original
FirmadoMiguel Pardo Brigard
Representante Legal
(Véase certificación adjunta)Original
FirmadoOlga Lucía Pérez Pérez
Contador Público
Tarjeta Profesional 51900-TOriginal
FirmadoDiego Alejandro Parra Galindo
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 96674-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 19 de febrero de 2016)

Estado de Resultado Integral

Sodimac Colombia S.A.

		Año terminado el 31 de diciembre de	
Notas	2015	2014	
<i>(Cifras expresadas en millones de pesos, excepto la ganancia por acción)</i>			
Ingresos de actividades ordinarias	22	\$ 3,259,887	\$ 2,858,493
Costos de ventas		(2,269,691)	(1,970,318)
Ganancia bruta		990,196	888,175
Gastos de administración	23	(145,580)	(144,536)
Gastos de ventas	24	(503,797)	(449,388)
Depreciaciones y amortizaciones	25	(63,813)	(60,016)
Otros ingresos	27	2,477	2,474
Otros egresos	27	(2,568)	(7,014)
Ganancia de actividades operacionales		276,915	229,695
Ingresos financieros	26	5,683	4,589
Gastos financieros	26	(42,032)	(38,865)
Impuesto a la riqueza	19	(6,876)	-
Diferencia en cambio		(12,728)	(7,121)
Ganancia antes de impuestos		220,962	188,298
Gasto por impuesto a las ganancias	19	(75,298)	(75,827)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		145,664	112,471
Ganancia del año		145,664	112,471
Ganancia por acción	21	\$ 4,860	\$ 3,752

Véanse las notas adjuntas.

Original
Firmado

Miguel Pardo Brigard
Representante Legal
(Véase certificación adjunta)

Original
Firmado

Olga Lucía Pérez Pérez
Contador Público
Tarjeta Profesional 51900-T

Original
Firmado

Diego Alejandro Parra Galindo
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 96674-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 19 de febrero de 2016)

Estados de Cambios en el Patrimonio Sodimac Colombia S.A.

	Capital Suscrito y Pagado	Superávit de Capital	Reservas	Utilidades Acumuladas	Total
<i>(Cifras expresadas en millones de pesos, excepto los dividendos por acción)</i>					
Saldo al 01 de enero de 2014 - NCIF	\$ 29,975	\$ 71,775	\$ 368,429	\$ 269,952	\$ 740,131
Apropiaciones	-	-	77,305	(77,305)	-
Dividendos decretados (\$2,502.08 por acción) (Nota 17)	-	-	(75,000)	-	(75,000)
Dividendos decretados (\$1,105.27 por acción) (Nota 17)	-	-	-	(33,130)	(33,130)
Utilidad neta del año	-	-	-	112,471	112,471
Saldo al 31 de diciembre de 2014 - NCIF	29,975	71,775	370,734	271,988	744,472
Apropiaciones	-	-	126,284	(126,284)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	145,664	145,664
Saldo al 31 de diciembre de 2015 - NCIF	\$ 29,975	\$ 71,775	\$ 497,018	\$ 291,368	\$ 890,136

Véanse las notas adjuntas.

Original
Firmado

Miguel Pardo Brigard
Representante Legal
(Véase certificación adjunta)

Original
Firmado

Olga Lucía Pérez Pérez
Contador Público
Tarjeta Profesional 51900-T

Original
Firmado

Diego Alejandro Parra Galindo
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 96674-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 19 de febrero de 2016)

Estados de Flujos de Efectivo

Sodimac Colombia S.A.

Años terminados
al 31 de diciembre de

2015 2014

(Cifras expresadas en millones de pesos)

Flujos de efectivo de actividades de operación

Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	\$ 3,780,032	\$ 3,344,529
Pagos de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	(94,942)	(183,632)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2,673,118)	(2,254,391)
Otros pagos por actividades de operación	(935,355)	(830,962)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	76,617	75,544

Flujos de efectivo de actividades de inversión

Venta de propiedades y equipos	400	34,000
Compras de propiedades y equipos	(162,057)	(111,712)
Compras de Intangibles	(16,669)	(11,862)
Intereses pagados	(28,494)	(26,094)
Intereses recibidos	4,647	3,746
Otras entradas de efectivo	1,373	5,021
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(200,800)	(106,901)

Flujos de efectivo de actividades de financiación

Importes procedentes de préstamos	121,606	173,209
Dividendos pagados	(75,000)	(33,130)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación	46,606	140,079
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(77,577)	108,722
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del año	\$ 151,373	\$ 42,651
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	\$ 73,796	\$ 151,373

Véanse las notas adjuntas.

Original
Firmado

Miguel Pardo Brigard
Representante Legal
(Véase certificación adjunta)

Original
Firmado

Olga Lucía Pérez Pérez
Contador Público
Tarjeta Profesional 51900-T

Original
Firmado

Diego Alejandro Parra Galindo
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 96674-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 19 de febrero de 2016)

Notas a los Estados Financieros

Sodimac Colombia S.A.

Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en millones de pesos)

1. Información de la Compañía

1.1 Ente Económico

Sodimac Colombia S.A. es una sociedad anónima, establecida de acuerdo con las leyes colombianas, el 2 de septiembre de 1994, mediante la Escritura Pública No. 4.818 de la Notaría 42 de Bogotá, D.C. reformada en varias oportunidades, siendo una de las reformas la contenida en la Escritura Pública 1853 del 25 de noviembre de 2003, Notaría 64 de Bogotá, D.C. donde se registró el aumento de capital. El plazo de duración de la Compañía expira el 2 de septiembre de 2093.

El objeto social de la Compañía consiste en la venta y comercialización de artículos, productos y servicios para construcción y para la decoración, remodelación y dotación del hogar y sus complementarios.

La Compañía hace parte del Grupo Empresarial Corona, inscrito bajo el número 783303 ante la Cámara de Comercio de Bogotá D.C., el 20 de mayo de 1998.

2. Resumen Principales Políticas Contables

2.1 Bases de Presentación de los Estados Financieros

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia NCIF, establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el decreto 2420 de 2015 modificado por el decreto 2496 de 2015. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2012.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Sodimac Colombia S.A. al 31 de diciembre 2015.

Los presentes estados financieros son los primeros estados financieros anuales presentados de acuerdo con NCIF. En la preparación de estos estados financieros la Compañía ha aplicado las bases de preparación, las políticas contables, y los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descritos en la nota 2.15. Asimismo, la

Compañía ha contemplado las excepciones y exenciones previstas en la NIIF 1 que se describen en la nota 3.2.

En la preparación de los presentes Estados Financieros bajo NCIF la administración ha aplicado el mejor saber y entender respecto de las normas, sus interpretaciones y las circunstancias actuales.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del modelo del costo histórico, a excepción de las propiedades y equipos inmuebles, las cuales han sido medidas bajo el modelo del costo atribuido.

Los inventarios se miden al menor entre su costo y su valor neto realizable. Los activos y pasivos financieros son reconocidos a su valor razonable.

2.2 Aprobación de los Estados Financieros

La emisión de los estados financieros de Sodimac Colombia S.A. correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 fue autorizada por la Junta Directiva, según consta en Acta No. 137 de la Junta Directiva del 19 de febrero de 2016, para ser presentados ante la Asamblea General de Accionistas de acuerdo a lo requerido por el Código de Comercio.

2.3 Moneda Funcional y Moneda de Presentación

La moneda funcional y moneda de presentación de los estados financieros es el peso colombiano. La determinación de la moneda funcional se fundamentó en que los precios de venta por concepto de bienes y servicios están establecidos en pesos colombianos y los flujos de efectivo de la operación son mantenidos en pesos colombianos.

Para efectos legales en Colombia los estados financieros deben ser presentados en pesos colombianos.

2.4 Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se efectúan de acuerdo con las normas legales vigentes y se registran a las tasas de cambio aplicables en la fecha que ocurren. Los saldos denominados en moneda extranjera están expresados en pesos colombianos a las tasas representativas de cambio de: \$3.149,47 al 31 de diciembre de 2015, \$2.392,46 al 31 de diciembre de 2014 y \$1.926,83 al 31 de diciembre de 2013 por cada dólar (US\$1). Las diferencias en cambio se imputan al activo o pasivo correspondiente y a resultados, ingresos o gastos financieros, según corresponda.

2.5 Reconocimiento de Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos se reconocen en el momento que hay transferencia de dominio al comprador, con todos sus riesgos y beneficios, y en el momento que nace el derecho cierto, probable y cuantificable de recibir los beneficios económicos asociados a la transacción.

Cuando existen recaudos de clientes antes de que éstos hayan tomado posesión de la mercancía o se haya prestado el servicio, la cantidad recibida se reconoce como ingreso diferido hasta que la venta o servicio se haya concretado. Los siguientes criterios específicos también deben cumplirse para reconocer los ingresos:

2.5.1. Venta de Bienes

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador.

2.5.2. Prestación de Servicios

Los ingresos se reconocen de acuerdo al grado de avance. Cuando los resultados del contrato no pueden ser confiablemente medidos, los ingresos son reconocidos solamente en la medida de los gastos incurridos que son recuperables.

2.5.3. Ingresos por Intereses

Los ingresos por rendimientos sobre instrumentos financieros se reconocen en proporción sobre el tiempo transcurrido. Los ingresos por los intereses recibidos por los préstamos a empleados son reconocidos aplicando el método del interés efectivo.

2.5.4. Ingresos por Descuentos Comerciales Condicionados

La compañía efectúa negociaciones con proveedores de servicios para cancelar de manera anticipada algunas de las obligaciones con ellos, esto genera unos descuentos a favor de Sodimac en la medida en que se realizan los pagos.

2.6 Impuestos, Gravámenes y Tasas

Los gastos por impuesto sobre la renta incluyen los impuestos corrientes y los impuestos diferidos y se contabilizan de conformidad con la NIC 12, “Impuesto a las ganancias”.

Los decretos 2649 y 2650 de 1993 tendrán validez únicamente para los aspectos tributarios hasta el año 2018, a partir del 1 de enero de 2015.

2.6.1 Impuesto Sobre la Renta Corriente

Los activos y pasivos por impuesto sobre la renta corriente para el período vigente se miden como el importe que se espera recuperar de las autoridades fiscales o que se tendría que pagar a éstas.

El impuesto sobre la renta corriente relacionado con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio o en otros resultados integrales se reconoce en los Estados de Cambios en el Patrimonio o en los Estados de Resultados Integrales, respectivamente.

2.6.2 Impuesto Sobre la Renta Diferida

El impuesto sobre la renta diferida se reconoce por diferencias temporarias existentes entre la base fiscal de los activos y los pasivos y su valor en los libros para propósitos de reporte financiero.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que las diferencias temporarias, el valor en libros de los créditos fiscales no utilizados y las pérdidas fiscales no utilizadas puedan ser empleadas.

Los impuestos diferidos son medidos a la tasa impositiva que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando estas sean revertidas, con base en las leyes que han sido aprobadas a la fecha del informe.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha de presentación y se reduce en la medida en que ya no sea probable que existan utilidades gravables suficientes para emplear la totalidad o parte del activo por impuesto diferido. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos son revisados en cada fecha de cierre y se reconocen en la medida en que sea probable que existan utilidades gravables futuras que permiten que el activo por impuesto diferido sea recuperado.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha de presentación y se reduce en la medida que ya no sea probable que existan utilidades gravables suficientes para emplear la totalidad o la parte de activo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si existe un derecho exigible para compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes, y cuando los activos y pasivos por impuestos diferidos se derivan de impuestos sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal y recaen sobre la misma entidad o contribuyente fiscal.

2.7 Propiedades y Equipos

Las propiedades y equipos son activos tangibles que posee la Compañía para su uso, o para propósitos administrativos; y que se esperan usar durante más de un periodo anual.

Las propiedades y equipo se miden al costo, neto de las depreciaciones acumuladas y de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiera.

El costo inicial incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la vida útil se capitalizan como mayor valor de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se cargan a resultados en el periodo en que se incurren.

La utilidad o pérdida en venta o retiro de propiedades y equipos es reconocida en los resultados del año en que se efectúa la transacción.

La depreciación comienza cuando los activos se encuentran disponibles para ser utilizados, en la ubicación y con las condiciones necesarias para operar de la forma prevista

por la administración. La depreciación es calculada por el método de línea recta durante la vida útil económica establecida, el valor calculado se reconoce con cargo a resultados en el periodo en que se realizan.

Las clases de activos de propiedades y equipos y las vidas útiles establecidas son:

Clase de Activo	Vida Útil (años)
Edificios y construcciones	50
Máquinas y equipos	7
Mobiliario de oficina, equipamiento de seguridad, equipos de aire acondicionado	8
Vehículos	5-7
Equipos de tecnología	5
Equipos y máquinas de oficina, equipos de comunicaciones y audio	7

Las vidas útiles y los métodos y tasas de depreciación de los activos se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y se ajustan prospectivamente, de corresponder.

Al cierre de cada año se evalúa si existe algún indicio de que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro. En caso de que exista, se realiza una estimación del valor recuperable de dicho activo para determinar el monto del posible deterioro, el cual se obtiene de comparar el valor recuperable con el valor reconocido en libros. Si al efectuar este análisis se determina que efectivamente algunos activos tuvieron pérdidas por deterioro, los valores calculados se reconocen con cargo al rubro de pérdidas por deterioro de valor en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se han reconocido pérdidas por este concepto por considerar que no existen indicios de deterioro del valor de los activos.

2.8 Arrendamientos Operativos y Financieros

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, en la medida en que el cumplimiento del acuerdo dependa del uso de uno o más activos específicos, o de que el acuerdo conceda el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Para los acuerdos celebrados antes del 1° de enero de 2014 (fecha de la transición a las NIIF), la fecha de celebración se consideró el 1° de enero de 2014, de acuerdo con la exención prevista en la NIIF 1.

Los arrendamientos financieros, que transfieren a la compañía sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, son capitalizados al comienzo del contrato, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada, o por el valor presente de los pagos mínimos futuros del arrendamiento, el importe que sea menor. Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda por capital. Los activos en arrendamiento financiero son depreciados en la vida útil económica estimada, sin embargo, si no existiese certeza razonable de que

la compañía obtendrá la propiedad del mismo al término del plazo del arrendamiento, el activo se deprecia en el plazo de vigencia del contrato si este fuera menor.

Los arrendamientos operativos son aquellos en los cuales el arrendador retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado. Los pagos por arrendamientos son reconocidos linealmente como gastos en el estado de resultados durante la vigencia del contrato.

Los pagos de arrendamientos operativos y financieros se describen en la nota 14.

2.9 Activos Intangibles

Los activos intangibles corresponden al software adquirido y al desarrollado por la Compañía.

Los costos asociados a desarrollo de software se capitalizan cuando se considera posible completar su desarrollo, cuando la administración tiene la intención y posee la capacidad de usarlo o venderlo y cuando se ha determinado que el activo va a generar beneficios económicos en el futuro.

Para determinar la vida útil se deben tener en cuenta los siguientes aspectos: la utilización prevista, el desgaste físico esperado, la obsolescencia técnica comercial y las restricciones sobre el uso del mismo.

2.10 Deterioro del Valor de las Propiedades y Equipo y Activos Intangibles

A cada fecha de cierre de período, si existe algún indicio de que un componente individual o grupo de propiedades y equipo y/o de activos intangibles con vidas útiles definidas pudiera estar deteriorado en su valor, se realiza una prueba de deterioro para cada activo de forma individual o unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo para poder establecer el valor recuperable de los activos que han tenido deterioro.

Cuando el valor en libros de un activo individual o de una unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, el activo individual, o en su caso la unidad generadora de efectivo, se considera deteriorado y su valor se reduce a su valor recuperable.

La unidad generadora de efectivo es el grupo identificable de activos más pequeño, que genera entradas de efectivo a favor de la entidad que son en buena medida, independientes de los flujos de efectivo derivados de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el valor recuperable del activo individual o de la unidad generadora de efectivo, desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo o unidad generadora de efectivo. La reversión se limita de manera tal que el valor en libros del activo o unidad generadora de efectivo no exceda su valor recuperable, ni exceda el valor en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación o amortización correspondiente, si no se hubiese

reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo o unidad generadora de efectivo en períodos anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados en la misma línea en la que se reconoció previamente el respectivo cargo por deterioro de valor (generalmente en el costo de ventas u otros gastos operativos).

2.10 Instrumentos Financieros: Presentación, Reconocimiento y Medición

2.10.1. Activos Financieros

• *Reconocimiento Inicial y Medición Posterior*

La Compañía clasifica los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39, ya sea como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento o inversiones financieras disponibles para la venta según corresponda.

La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y luego se ajustan en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros de la Compañía incluyen el efectivo y las inversiones a corto plazo, los deudores comerciales, los préstamos y otras cuentas por cobrar, las inversiones en títulos de patrimonio y de deuda y los instrumentos financieros derivados.

Los activos financieros que se reconocen al valor razonable con cambios en el resultado incluyen los instrumentos tomados por la Compañía para cubrirse de las fluctuaciones en las tasas de cambio.

• *Préstamos y Cuentas por Cobrar*

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro del valor que corresponda. Este valor se calcula tomando en cuenta los pagos realizados a la fecha de contabilización menos las pérdidas que resulten de un deterioro del valor por impago que se reconocen en el estado de resultados como gastos operativos. La Compañía evalúa los préstamos a largo plazo de empleados a la tasa de mercado vigente, la cual es similar al valor razonable calculado.

• *Deterioro del Valor de Activos Financieros*

Al cierre de cada período la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Esto ocurre: (i) si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el “evento que causa la pérdida”), (ii) ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y (iii) ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Los cargos por deterioro del valor de los activos financieros, neto de las recuperaciones que correspondan, se presentan en el estado de resultados en las líneas de costos financieros y otros gastos operativos, según corresponda a la naturaleza del activo que los generan.

2.10.2 Pasivos Financieros

La Compañía clasifica los pasivos financieros bajo el alcance de la NIC 39 como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

- ***Pasivos Financieros al Valor Razonable con Cambios en Resultados***

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura según lo define la NIC 35.

- ***Deudas y Préstamos que Devengan Interés***

Las deudas y préstamos que devengan intereses se miden al costo amortizado. Las ganancias y pérdidas se reconocen como costos financieros en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, las deudas y préstamos que devengan intereses y los pasivos financieros derivados.

- ***Baja de Pasivos Financieros***

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o se haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo

2.10.3 Instrumentos Financieros Derivados y Cobertura

- ***Reconocimiento Inicial y Medición Posterior***

En el curso normal de los negocios, la Compañía realiza operaciones con instrumentos financieros derivados con el único propósito de reducir su exposición a fluctuaciones en

el tipo de cambio de la moneda. Esos instrumentos consisten en operaciones forward, los cuales son reconocidos inicialmente a su valor razonable en la fecha en la cual son suscritos los contratos; la medición posterior también se realiza a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados como ingresos o costos financieros, según corresponda. Los instrumentos derivados se contabilizan como activos y pasivos financieros.

Las coberturas se clasifican como coberturas de flujos de efectivo debido a que cubren el riesgo a las variaciones en los flujos de efectivo atribuidas al riesgo de tasas de cambio.

- ***Jerarquías valores Razonables***

La Compañía utiliza solo una jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros a los cuales aplica dicho cálculo, según la técnica de valoración aplicada, para las que los datos y variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado, son observables directa o indirectamente.

- ***Clasificación de Partidas en Corrientes y No Corrientes***

Los instrumentos derivados se clasifican como corrientes o no corrientes, o se separan en porciones corrientes y no corrientes con base a evaluación de los hechos y las circunstancias (es decir, los flujos de efectivo contractuales subyacentes), de la siguiente manera:

- Cuando la Compañía mantiene un instrumento derivado durante un período de más de doce meses a partir de la fecha de cierre del período sobre el que se informa, el derivado se clasifica como no corriente (o dividido en porciones corrientes y no corrientes) para que se corresponda con la clasificación de la partida subyacente. Cuando la Compañía mantiene un instrumento derivado durante un período de más de 12 meses a partir de la fecha de cierre del período sobre el que se informa, el derivado se clasifica como no corriente (o dividido en porciones corrientes y no corrientes) para que corresponda con la clasificación de la partida subyacente.

2.11 Instrumentos Derivados y Relaciones de Cobertura

La información sobre los objetivos y las políticas de gestión del riesgo de crédito de la Compañía se incluyen a continuación:

Coberturas de Flujos de Efectivo

- ***Riesgo de tasas de cambio***

Existe una vulnerabilidad ante variaciones de tipo de cambio, debido a que el aumento repentino de la tasa de cambio ocasionaría un encarecimiento de los productos importados. No obstante, este riesgo se mitiga con una política rigurosa de cobertura cambiaria, a través de instrumentos financieros como compra a futuro de dólares.

Adicionalmente, el pago de intereses y capital de los créditos en dólares americanos diferentes a operaciones de comercio exterior se cubren en su totalidad a través de instrumentos financieros como la compra a futuro de dólares, por lo cual no están sujetos a ningún impacto por fluctuaciones en el tipo de cambio.

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía mantiene instrumentos financieros de cobertura denominados “Forwards”, contratados con entidades bancarias a término, para las cuales se ha pronosticado transacciones que se estiman altamente probables tanto de pago de productos importados que tienen compromisos en firme como de créditos bancarios en dólares. Las condiciones de estos contratos Forwards a término se negocian para que sean coincidentes con las condiciones de los compromisos respectivos. La Compañía no utiliza contabilidad de cobertura.

• **Riesgo de Inflación**

En la medida en que la inflación afecta la demanda agregada, los ingresos de actividades ordinarias se pueden ver afectados. No obstante, el modelo de negocio de precios bajos y la diversificación de productos de la Compañía mitiga este posible impacto.

Adicionalmente, las obligaciones adquiridas bajo el contrato de arrendamiento suscrito con el patrimonio autónomo emisor de la Titularización Homecenter (véase nota 29) están indexadas al índice de precios al consumidor (IPC), por lo cual la Compañía está expuesta a un posible incremento de los costos del canon de arrendamiento. Así mismo, la mayoría de los pagos de los rendimientos derivados de los bonos ordinarios emitidos en 2012 están indexados al IPC.

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía no tiene contratos para cubrir el riesgo de inflación.

Para los acuerdos de instrumentos financieros derivados con instituciones financieras, se valida que dichas instituciones cuenten con altas calificaciones crediticias de solvencia. Estos instrumentos derivados son valuados mediante técnicas de valoración que utilizan datos observables del mercado.

Entre las técnicas de valoración que se aplican se utilizan cálculos del valor actual. Los modelos incorporan varios datos y variables, incluyendo, el tipo de cambio, las curvas de tasas de interés y de precios del producto básico subyacente.

• **Riesgo de Crédito**

La Compañía tiene una proporción de sus ventas a crédito para las cuales ofrecen financiamiento hasta de 60 días y tiene como política contratar un seguro que cubra el riesgo de dicha cartera.

Adicionalmente, un comité formado por la Alta Gerencia, evalúa los cupos de crédito y el posible deterioro de la cartera.

• **Riesgo de Liquidez**

La exposición en el flujo operacional de la Compañía es mínima, ya que la mayor parte de sus ingresos son de contado. Las necesidades de caja se relacionan directamente con las inversiones realizadas en activos fijos para el plan de expansión. Con el fin de mitigar este riesgo, la Compañía cuenta con un proceso estructurado de planeación financiera que le permite anticipar necesidades de liquidez y así ajustar dichos planes. Adicionalmente, cuenta con un monto alto de cupos aprobados de corto y largo plazo en entidades financieras y un reconocimiento en el mercado de valores para obtener financiamiento.

- **Riesgo de Tasa de Interés**

La Compañía está expuesta a cambios en las tasas de interés al momento de renovar sus créditos de corto plazo. Los créditos que posee la Compañía a tasa variable son principalmente los indexados a inflación.

2.12 Inventarios

Se reconocen como inventarios los activos poseídos para ser vendidos en el curso normal de la operación.

El costo de los inventarios incluye el precio de compra más los costos adicionales necesarios para darles su actual ubicación y condición, neto de descuentos comerciales y cualquier otro tipo de rebajas.

Los inventarios se miden al menor entre su costo o su valor neto realizable. El costo se determina utilizando el método de promedio ponderado.

Las mercancías importadas se valoran en pesos colombianos utilizando la tasa de cambio negociada.

Los descuentos obtenidos de los proveedores se reconocen reduciendo el valor de los inventarios proporcional a las unidades existentes asociadas a estos descuentos.

Cada tienda y/o centro de distribución realiza recuentos independientes de inventarios físicos para controlar que las cantidades reflejadas en el rubro de inventarios en los estados financieros están expresadas correctamente. Para los períodos que transcurren entre los recuentos de inventario físico y el cierre contable, se constituyen provisiones para las pérdidas estimadas en relación con mermas, por cada tienda

La merma (o el “excedente”, en el caso de inventarios en exceso) es la diferencia entre la cantidad registrada del inventario y el inventario físico. La merma puede ocurrir debido a robos, registros incorrectos del recibo de inventarios, el deterioro de productos, entre otras situaciones.

Adicional a la provisión antes mencionada, la Compañía registra provisiones por concepto de obsolescencia y valor neto de realización.

2.13 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y los equivalentes al efectivo están representados por el disponible en bancos y las inversiones de alta liquidez, con vencimiento dentro de los tres meses siguientes a su adquisición.

Los fondos de efectivo son utilizados dentro de la operación regular de la Compañía, entre los cuales se encuentran: cajas menores, las bases de caja en las tiendas para dar cambio a los clientes y fondos para devoluciones de compras.

Los equivalentes al efectivo como bonos canjeables, carteras colectivas entre otras, se constituyen con los excedentes de efectivo con el fin de obtener rendimientos y cumplir compromisos de pago a corto plazo.

2.14 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes

2.14.1 Reconocimiento y Medición de Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando (i) se tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, (ii) es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

2.14.2 Pasivos Contingentes

Un pasivo contingente es: (I) Una obligación posible, surgida a raíz de sucesos pasados y cuya existencia ha de ser confirmada solo por la ocurrencia, o en su caso la no ocurrencia, de uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía; o (II) una obligación presente, surgida a raíz de sucesos pasados, que no se ha reconocido contablemente porque no es probable que para satisfacerla se vaya a requerir una salida de recursos que incorporen beneficios económicos; o el importe de la obligación no pueda ser medido con la suficiente fiabilidad.

Un pasivo contingente no es reconocido en los estados financieros, sino que es informado en notas, excepto en el caso en que la posibilidad de una eventual salida de recursos para liquidarlo sea remota. Para cada tipo de pasivo contingente a las respectivas fechas de cierre la Compañía revela una breve descripción de la naturaleza del mismo y, cuando fuese posible, una estimación de sus efectos financieros; una indicación de las incertidumbres relacionadas con el importe o el calendario de las salidas de recursos correspondientes; y la posibilidad de obtener eventuales reembolsos.

2.14.3 Activos Contingentes

Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, o en su caso por la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

Un activo contingente no es reconocido en los estados financieros, sino que es informado en notas, pero sólo en el caso en que sea probable la entrada de beneficios económicos. Para cada tipo de activo contingente a las respectivas fechas de cierre de los periodos sobre los que se informa, la Compañía revela una breve descripción de la naturaleza del mismo y, cuando fuese posible, una estimación de sus efectos financieros.

2.15 Juicios, Estimaciones y Supuestos Contables Significativos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NCIF requiere la elaboración y consideración, por parte de la Dirección, de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y revelación de los activos y pasivos

contingentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, las incertidumbres asociadas con las estimaciones y supuestos adoptados podrían dar lugar en el futuro a resultados finales que podrían diferir de dichas estimaciones y requerir de ajustes a los saldos informados de los activos y pasivos afectados.

2.15.1 Juicios

En la aplicación de las políticas contables se ha realizado juicios, que tienen efecto sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

2.15.2 Estimaciones y Supuestos Contables Significativos

Los supuestos claves relacionados con el futuro y otras fuentes de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, que tienen un riesgo de ocasionar ajustes sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación.

La Compañía ha basado sus estimaciones y supuestos contables significativos considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en los supuestos en el momento en que ellos ocurren.

2.16 Criterio de Importancia Relativa

Un hecho económico tiene importancia relativa cuando, debido a su naturaleza, cuantía y las circunstancias que lo rodean, su conocimiento o desconocimiento, puede alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información. Los estados financieros desglosan los rubros específicos conforme a las normas legales o aquellos que representan el 5% o más del activo total, del activo corriente, del pasivo total, del pasivo corriente, del capital de trabajo, del patrimonio y de los ingresos, según el caso. Además, se describen montos inferiores cuando se considera que puede contribuir a una mejor interpretación de la información financiera.

2.17 Beneficios a Empleados

La Compañía, siguiendo los lineamientos de su política de bienestar laboral, les otorga a los empleados beneficios de corto y largo plazo distintos a los que establece la ley como obligatorios.

Se determinan los impactos financieros de beneficios otorgados con condiciones preferenciales respecto a las del mercado.

2.18 Utilidad Neta por Acción

La utilidad neta por acción se calcula dividiendo la ganancia neta del ejercicio sobre el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

2.19 Bonos y Papeles Comerciales

Corresponde el valor nominal de los bonos puestos en circulación por la Compañía. Según el artículo 752 del Código de Comercio, los bonos son títulos valores que incorporan una parte alícuota de un crédito colectivo constituido a cargo de una sociedad o entidad sujeta a la inspección y vigilancia del Gobierno.

2.20 Incorporación de entidades de cometido específico (Fiducias):

En noviembre de 2009, la Compañía creó un fideicomiso para administrar los “Títulos Homecenter” administrados por la Fiduciaria Corficolombiana S.A. Los bienes fideicomitidos corresponden a los inmuebles del complejo inmobiliario Calle 80 Bogotá y el local comercial donde funciona el establecimiento de comercio Homecenter Medellín – San Juan. La Compañía mantiene una participación del 100% en esta entidad. Los beneficios económicos que generan estas tiendas son únicamente para Sodimac Colombia.

En agosto de 2009 la Compañía creó un derecho fiduciario entregando en administración a HSBC Fiduciaria S.A la tienda Homecenter Villavicencio en la proporción equivalente a 49% del bien y del terreno. La Compañía mantiene una participación del 51% en esta entidad, por lo tanto cuenta con representación mayoritaria y se requiere su aprobación para todas las principales decisiones operativas.

Sobre la base de estos hechos y circunstancias, la Gerencia llegó a la conclusión de que la Compañía ejerce el control sobre estas entidades y, por lo tanto, ha incorporado las mismas en sus estados financieros. Las participaciones de los otros participantes se han registrado como préstamos a largo plazo.

2.21 Periodo Cubierto por los Estados Financieros

Los presentes estados financieros comprenden el estado de situación financiera de apertura (ESFA) al 1 de enero de 2014, fecha en la que la Compañía realizó el ejercicio de diagnóstico de acuerdo con el cronograma de implementación definido por el Consejo Técnico de la Contaduría Pública para los preparadores de información financiera del grupo 1, los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2015, los Estados de Resultados al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2015, los Estados de Cambios en el Patrimonio al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2015; y los Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

3. Adopción por primera vez de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF)

3.1 Primeros Estados Financieros

Los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NCIF.

Para los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia (PCGA).

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para reexpresar el estado de situación financiera al 1 de enero de 2014 y los estados financieros anteriormente publicados al 31 de diciembre de 2014, y por el ejercicio finalizado en esa fecha, todos ellos preparados de acuerdo con los PCGA locales.

De acuerdo con lo requerido, más adelante se explican los principales ajustes de la transición a las NCIF, y se presentan las siguientes conciliaciones relacionadas con dicha transición:

- (i) Entre el patrimonio determinado de acuerdo con los PCGA y el patrimonio determinado de acuerdo con las NCIF, al 1° de enero de 2014 (fecha de la transición a las NCIF).
- (ii) Entre el resultado neto determinado de acuerdo con los PCGA correspondiente al ejercicio finalizado el 31 diciembre de 2014, y el resultado integral total determinado de acuerdo con las NCIF a la misma fecha.

En la preparación de estas conciliaciones, la Administración ha considerado las NCIF actualmente aprobadas y que son aplicables en la preparación de los presentes estados financieros, que son los primeros estados financieros anuales presentados de acuerdo con las NCIF, pero dando efecto a las excepciones y exenciones previstas en la versión de la NIIF 1 reglamentada en el Decreto 2420 de 2015 y modificado parcialmente por el Decreto 2496 de 2015.

3.2 Exenciones Utilizadas en la Aplicación de Ciertas NIIF

La Compañía ha aplicado la siguiente exención respecto de la aplicación retroactiva definida en la NIIF 1:

3.2.1. Utilización del Costo Atribuido en Propiedades y Equipo

Los inmuebles se han medido en el estado de situación financiera de apertura al 1° de enero de 2014 (fecha de la transición a las NCIF) por su valor razonable, determinado sobre la base de revaluaciones contables realizadas al 31 de diciembre de 2013 por valuadores independientes.

La Compañía ha optado por tomar estos valores como costo atribuido de estos activos por cuanto se ha considerado que esos valores eran sustancialmente comparables con los valores razonables, o con el costo o el costo depreciado de los mismos según las NCIF, ajustado en este caso para reflejar los cambios en un índice general de precios, a esa misma fecha. Con posterioridad a la fecha de la revaluación, las mediciones de las propiedades y equipo se realizaron de conformidad con la NIC 16 (Propiedades, planta y equipo). Con este propósito, la Compañía ha optado por el modelo del costo previsto en esta norma.

3.3 Explicación de los efectos por la adopción a NCIF

3.3.1 Conciliación del Patrimonio bajo COLGAAP al 31 de diciembre de 2013 y NCIF al 1 de enero de 2014:

Conciliación del Patrimonio <i>(Cifras en millones de pesos)</i>		Notas
Total Patrimonio Neto COLGAAP al 31 de Diciembre de 2013		\$ 777,412
Movimiento de los Activos - Aumento (Disminución)		
Anticipo a contratistas	3.3.3	(13,164)
Inversiones	3.3.4	(135,200)
Inventarios	3.3.5	(21,307)
Propiedades y equipos	3.3.6	669,148
Ajuste a mejoras en propiedades ajenas	3.3.7	(37,321)
Cargos diferidos	3.3.9	(231,783)
Gastos pagados por anticipado	3.3.10	(556)
Pagos anticipados, no corriente	3.3.8	154
Valorizaciones	3.3.6	(193,388)
Activos por impuestos diferidos	3.3.13	25,409
Otros activos	3.3.6	467
Movimiento de los Pasivos - (Aumento) Disminución		
Impuesto al Patrimonio	3.3.12	(4,829)
Leaseback	3.3.11	(4,262)
Patrimonio autónomo	3.3.13	(20,501)
Pasivos por impuestos diferidos	3.3.14	(70,148)
Total ajustes implementación NCIF		(37,281)
Total Patrimonio Neto ESFA al 01 de Enero de 2014		\$ 740,131

3.3.2 Impacto Ajustes y Reclasificaciones IFRS - ESFA - 01 de enero de 2014

Activo	Nota	COLGAAP	Reclasificaciones de Transición		Ajustes de Transición		Reclasificaciones Presentación		NCIF
			Debito	Crédito	Debito	Crédito	Debito	Crédito	
Efectivo y equivalentes al efectivo		\$ 42,651	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 42,651
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		-	-	-	-	-	28,304	-	28,304
Deudores varios	3.3.3	101,702	-	(13,164)	-	-	-	(53,695)	34,843
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		-	-	-	-	-	13,259	-	13,259
Inventarios	3.3.5	504,315	-	-	-	(21,307)	-	-	483,008
Cuentas por cobrar por impuestos		-	-	-	-	-	12,134	-	12,134
Pagos anticipados	3.3.10	8,444	-	-	-	(556)	-	(1)	7,887
Total Activo corriente		\$ 657,112	\$ -	\$ (13,164)	\$ -	\$ (21,863)	\$ 53,697	\$ (53,696)	\$ 622,086

3.3.3 Anticipos a Contratistas

Se reconocieron como mayor valor de las propiedades y equipos los anticipos a contratistas, los cuales tenían al 01 de enero de 2014 un saldo por \$13.164 millones; esta reclasificación se efectuó de acuerdo con la NIC 16, la cual indica que el costo de los elementos de propiedades y equipos incluyen su precio de adquisición, los aranceles de importación, los impuestos indirectos no recuperables, las deducciones por descuentos o rebajas y los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para operar previstas por la gerencia.

3.3.4. Inversiones

Dos tiendas fueron entregadas en marzo de 2010 a la fiduciaria Corficolombiana para que ésta las administrara y emitiera unos títulos de deuda (Titularización). Bajo los parámetros del decreto 2649 de 1993 estas tiendas se reclasificaron de las propiedades y equipos a inversiones. De acuerdo con los lineamientos de la NIC 17 está titularización se debía considerar como un arrendamiento financiero por lo cual para la adopción inicial el valor que estaba registrado como inversiones se reclasificó a las propiedades y equipos, el saldo al 1 de enero de 2014 que se reclasificó fue por \$122,548 millones.

En agosto de 2009 fue entregada una tienda en administración a la fiduciaria HSBC para que se constituyera un patrimonio autónomo; del 100% de este patrimonio Sodimac adquirió el 51% de los derechos fiduciarios y los reconoció como una inversión de acuerdo con el decreto 2649 de 1993, los restantes 49% de los derechos fiduciarios fueron entregados a terceros. De acuerdo con la NIC 17 el valor que estaba registrado como inversión se reclasificó a las propiedades y equipos, el monto al 01 de enero de 2014 por este concepto era \$12,186 millones.

La empresa mantiene inversión en acciones de una empresa en liquidación, con participación menor al 1%. Dicha inversión fue 100% provisionada para la adopción inicial, el valor del ajuste al 01 de enero de 2014 fue por \$466 millones.

Titularización	\$	122,548
Patrimonio autónomo		12,186
Total reclasificaciones	\$	134,734
Ajuste acciones	\$	466
Total Inversiones	\$	135,200

3.3.5 Inventarios

Los descuentos comerciales condicionados, que de acuerdo con PCGA anteriores se reconocían como ingresos no operacionales, bajo NCIF se registran como menor valor del costo del inventario y es posteriormente cargado al costo de venta de acuerdo a la rotación de la mercancía para la venta. El ajuste efectuado fue de \$21,307 millones.

3.3.6 Propiedades y Equipos

Los impactos en las Propiedades y Equipos se resumen como sigue:

	Ajustes
Negociaciones Leaseback (1)	\$ 5,082
Fiducia en administración 49% (2)	20,495
Avalúos a diciembre 31 de 2013 (3)	70,963
	96,540
	Reclasificaciones
Titularización	122,548
Patrimonio autónomo (Nota 3.3.4)	12,186
Anticipos a contratistas (Nota 3.3.3)	13,164
Construcciones (Nota 3.3.9)	210,589
Software (Nota 3.3.9)	21,194
Valorizaciones (Nota 3.2.1)	193,388
Otros Activos	(461)
	572,608
Total propiedades y equipo	\$ 669,148

(1) La Compañía tiene suscritos y vigentes contratos realizados por negociaciones de retroarriendo - Leaseback, bajo el decreto 2649 estos contratos se registran como un arrendamiento operativo. El bien tomado en leasing no se reconoce como activo y los cánones se reconocen como un gasto en el estado de resultados.

Conforme a la NIC 17 “Arrendamientos”, los activos arrendados se reconocen como un activo y un pasivo por el menor valor entre su valor razonable y el valor presente de los cánones y opciones de compra pactados; siempre que estos arrendamientos impliquen la transferencia de riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. De acuerdo a lo anterior, la Compañía reconoció un activo y un pasivo por las negociaciones Leaseback vigentes a la fecha de cierre, un menor valor del pasivo incorporado equivalente a los cánones pagados. Así mismo, causó la depreciación acumulada de los activos.

(2) Una tienda fue entregada en administración en agosto de 2009 a la fiduciaria HSBC para que se constituyera un patrimonio autónomo; del 100% de este patrimonio Sodimac adquirió el 51% de los derechos fiduciarios y los reconoció como una inversión de acuerdo con el decreto 2649 de 1993, los restantes 49% de los derechos fiduciarios fueron entregados a terceros.

(3) Los inmuebles se han medido por su valor razonable, determinado sobre la base de revaluaciones contables realizadas al 31 de diciembre de 2013. Dichas revaluaciones bajo la normativa anterior se reconocía por separado como parte del patrimonio.

3.3.7 Mejoras en Propiedades Ajenas

Las mejoras en propiedades ajenas realizadas en las tiendas arrendadas, de acuerdo con el decreto 2649, se registraron como activo diferido. Al considerarse que estas adecuaciones no modificaban la vida útil de los bienes inmuebles en donde se desarrollaron

y tampoco cumplían con los criterios establecidos en la NIC 38 para que se consideraran activos intangibles se reconocieron en la adopción inicial con cargo a utilidades retenidas. El valor ajustado fue de \$37,321 millones. Durante 2014 y bajo PCGA anteriores, se amortizaron con cargo a resultados por este concepto \$3,303 millones, los cuales a efectos de NCIF ya estaban reconocidos en las utilidades retenidas, de acuerdo con lo indicado anteriormente.

3.3.8 Pagos Anticipados, No Corriente

Los pagos anticipados no corrientes, incluye un desembolso de \$600 millones realizado en 2007, que bajo principios locales se presentaba en el rubro de deudores, se espera recuperar en un plazo de 12 años y corresponde al valor de cuatro (4) cánones de arrendamiento de una de las tiendas por valor de \$600 millones. Esta transacción incluye un pacto de reajuste con el tenedor, consistente en la devolución del dinero por su valor nominal más su actualización por el IPC una vez finalizado dicho plazo. En consecuencia, dicho anticipo es actualizado por IPC acumulado desde la fecha de inicio reflejado en el contrato. El valor ajustado por IPC desde la fecha de desembolso hasta el 1 de enero de 2014 fue de \$154 millones, correspondiendo al 2014 \$22 millones.

3.3.9 Cargos Diferidos

Para la adopción inicial se reclasificaron a propiedades y equipos los siguientes cargos diferidos:

	Reclasificaciones
Construcciones	\$ 210,589
Software	21,194
Total Cargos Diferidos	\$ 231,783

3.3.10 Gastos Pagados por Anticipado

Los gastos pagados por anticipado que no cumplían con los criterios establecidos en la NIC 38 para ser considerados como intangibles se ajustaron con cargo a las utilidades retenidas, el valor reconocido fue de \$556 millones.

3.3.11 Leaseback

La Compañía tiene suscritos y vigentes contratos realizados por negociaciones de retroarriendo Leaseback; bajo el decreto 2649 estos contratos se registran como un arrendamiento operativo. El bien tomado en leasing no se reconoce como activo y los cánones se reconocen como un gasto en el estado de resultados.

Conforme a la NIC 17 “Arrendamientos”, los activos arrendados se reconocen como un activo y un pasivo por el menor valor entre su valor razonable y el valor presente de los cánones y opciones de compra pactados; siempre que estos arrendamientos impliquen la transferencia de riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

De acuerdo a lo anterior, la Compañía reconoció un pasivo por las negociaciones Leaseback vigentes a la fecha de cierre, traídos a valor presente neto; el monto ajustado fue de \$4.262 millones.

3.3.12 Impuesto al Patrimonio

Para la adopción inicial se reconoció como un pasivo la última cuota del impuesto al patrimonio decretado en el 2011 y el cual se debía pagar en cuatro cuotas anuales iguales, el valor de esta última cuota fue de \$4.829 millones.

3.3.13 Patrimonio Autónomo

Una tienda fue entregada en administración en agosto de 2009 a la fiduciaria HSBC para que se constituyera un patrimonio autónomo; del 100%, de este patrimonio Sodimac adquirió el 51% de los derechos fiduciarios y los registró como una inversión de acuerdo con el decreto 2649 de 1993, los restantes 49% de los derechos fiduciarios fueron entregados a terceros. De acuerdo con la NIC 16, la Compañía reconoció el 100% del patrimonio como propiedades y equipo, reclasificando el valor que estaba registrado como inversión a este rubro e igualmente el 49% restante se incorporó como parte de los activos de la Compañía, reconociendo una obligación en el pasivo, por valor de \$20,501 millones.

Adicionalmente, la Compañía mantiene el patrimonio autónomo de titularización mencionado en Nota 29, el cual también fue incorporado.

Los patrimonios autónomos bajo COLGAAP al 31 de diciembre de 2013 incorporados bajo NCIF al 1 de enero de 2014 son:

Cuenta	Villavicencio	Calle 80 y San Juan
Activo		
Inversiones	\$ 106	\$ 962
Cuentas Por Cobrar	3	100,269
Propiedades y Equipo (neto)	23,844	122,087
Otros Activos	17,993	104,612
Total Activo	\$ 41,946	\$ 327,930
Pasivo		
Cuentas por Pagar	\$ 48	\$ 616
Títulos en circulación	–	100,000
Otros Pasivos	59	154
Total Pasivo	\$ 107	\$ 100,770

3.3.14 Impuesto Diferido

Se reconoció el impuesto sobre la renta diferida bajo los criterios de la NIC 12 y por las diferencias temporarias existentes entre la base fiscal de los activos y los pasivos y su valor en los libros ajustado bajo NCIF.

3.3.15 Otros Activos

En el reconocimiento de la titularización y del patrimonio autónomo (véase la nota 3.3.13), se registraron como efecto de la adopción \$461 millones de la titularización y \$6 millones del patrimonio autónomo.

3.4. Explicación de los efectos por la adopción a NCIF

3.4.1 Conciliación Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2014

Activo Cuenta	Nota	COLGAAP	Ajustes	NCIF
Efectivo y equivalentes al efectivo		\$ 151,373	\$ –	\$ 151,373
Deudores		91,057	(10,722)	80,335
Inventarios	3.4.2	523,640	(20,584)	503,056
Pagos anticipados	3.4.4	2,804	(693)	2,111
Total Activo corriente		\$ 768,874	\$ (31,999)	\$ 736,875
Inversiones	3.4.5	\$ 128,685	\$ (128,685)	\$ –
Deudores	3.4.6	15,252	(600)	14,652
Propiedades y equipo	3.4.7	545,667	652,949	1,198,616
Intangibles	3.4.8	–	28,305	28,305
Valorizaciones	3.4.9	208,290	(208,290)	–
Cargos diferidos e impuestos diferidos	3.4.3	323,928	(283,588)	40,340
Pagos anticipados	3.4.6	–	776	776
Otros activos		73	467	540
Total Activo no corriente		\$ 1,221,895	\$ 51,872	\$ 1,283,229
Total Activo		\$ 1,990,769	\$ –	\$ 2,020,104
Pasivo				
Préstamos que devengan intereses		\$ 142,990	\$ –	\$ 142,990
Proveedores	3.4.10	250,440	(250,440)	–
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		70,018	315,925	385,943
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		105,526	–	105,526
Obligaciones laborales	3.4.11	19,323	(19,323)	–
Cuentas por pagar por impuestos		53,421	25,759	79,180
Provisiones	3.4.12	65,580	(65,580)	–
Otros pasivos		\$ 18,185	\$ 5,972	\$ 24,157
Total Pasivo corriente		\$ 725,483	\$ 12,313	\$ 737,796
Préstamos que devengan intereses	3.4.12	\$ 20,301	\$ 100,000	\$ 120,301
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		–	–	–
Provisiones		12,301	(12,301)	–
Pasivos por impuestos diferidos	3.4.2	25,626	72,174	97,800
Otros pasivos titularización	3.4.13	100,000	(100,000)	–
Otros pasivos		–	19,735	19,735
Obligaciones con el Público (bonos)		300,000	–	300,000
Total Pasivo no corriente		\$ 458,228	\$ 79,608	\$ 537,836
Total Pasivo		\$ 1,183,711	\$ –	\$ 1,275,632
Patrimonio				
Capital emitido		\$ 29,975	\$ –	\$ 29,975
Superávit de capital		71,775	–	71,775
Reservas		370,734	159,517	530,251
Resultados del ejercicio		126,284	(13,813)	112,471
Superávit por valorizaciones		208,290	(208,290)	–
Total Patrimonio		\$ 807,058	\$ (62,586)	\$ 744,472
Total Pasivo y Patrimonio		\$ 1,990,769	\$ –	\$ 2,020,104

3.4.2 Inventarios

Los descuentos comerciales condicionados, que de acuerdo con PCGA anteriores se reconocían como ingresos no operacionales, bajo NCIF se registran como menor valor del costo del inventario y es posteriormente cargado al costo de venta de acuerdo a la rotación de la mercancía para la venta. El ajuste efectuado fue de \$20,584 millones. El impacto en el resultado neto de 2014 fue de \$723 millones, neto entre éste ajuste y el ajuste efectuado para la adopción por \$21,307 millones (véase la nota 3.3.5).

3.4.3 Impuesto Diferido

Se reconoció el impuesto sobre la renta diferida bajo los criterios de la NIC 12 y por las diferencias temporarias existentes entre la base fiscal de los activos y los pasivos y su valor en los libros ajustado bajo NCIF.

3.4.4 Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado que no cumplen con los criterios establecidos en la NIC 38 para considerarse un intangible fueron registrados con cargo a resultados.

3.4.5 Inversiones

Dos tiendas fueron entregadas en marzo de 2010 a la fiduciaria Corficolombiana para que esta las administrara y emitiera unos títulos de deuda (Titularización); bajo los parámetros del decreto 2649 de 1993, estas tiendas se reclasificaron de las propiedades y equipos a inversiones. De acuerdo con los lineamientos de la NIC 17, esta titularización se consideró como un arrendamiento financiero por lo cual para la etapa de transición el valor que estaba registrado como inversiones se reclasificó a las propiedades y equipos. El saldo al 31 de diciembre de 2014 que se reclasificó fue por \$117.093 millones.

Una tienda fue entregada en administración en agosto de 2009 a la fiduciaria HSBC para que se constituyera un patrimonio autónomo; del 100% de este patrimonio Sodimac adquirió el 51% de los derechos fiduciarios y los registros como una inversión de acuerdo con el decreto 2649 de 1993, los restantes 49% de los derechos fiduciarios fueron entregados a terceros. De acuerdo con la NIC 17 el valor que estaba registrado como inversión se reclasificó a las propiedades y equipos, el monto al 31 de diciembre de 2014 era por \$11.592 millones.

Titularización	117,093
Patrimonio autónomo	11,592
Total reclasificaciones	<u>128,685</u>

3.4.6 Pagos Anticipados, No Corriente

Los pagos anticipados no corrientes incluye un desembolso realizado en 2007, que bajo principios locales se presentaba en el rubro de deudores, se espera recuperar en un plazo de 12 años y corresponde al valor de cuatro (4) cánones de arrendamiento de una de las tiendas por valor de \$600 millones. Esta transacción incluye un pacto de reajuste con el tenedor, consistente en la devolución del dinero por su valor nominal más su actualización por IPC una vez finalizado dicho plazo. En consecuencia, dicho anticipo es actualizado por IPC, acumulado desde la fecha de inicio reflejado en el contrato. El valor ajustado por IPC desde la fecha de desembolso hasta el 31 de diciembre de 2014 fue de \$176 millones.

3.4.7 Propiedades y Equipos

Las propiedades y equipos en la adopción inicial y la etapa de transición se vieron afectadas por los siguientes cambios:

- Se reconocieron los contratos que estaban vigentes de los contratos con retroarriendo Leaseback.
- Se reconoció el patrimonio autónomo de la tienda entregada en administración a la fiduciaria HSBC.
- Se reconocieron los ajustes de los avalúos independientes realizados al 31 de diciembre de 2013; este ajuste solo se efectuó para el Estado de Situación Financiera de Apertura - ESFA, pero el saldo de las propiedades y equipos ya venían impactados por este registro. A partir del 01 de enero de 2014 las valorizaciones ya no se reconocen en los estados financieros, debido a que la Compañía implementó el modelo del costo como política para las mediciones posteriores de los activos pertenecientes a las propiedades y equipos.
- Se reclasificaron las valorizaciones registradas al 31 de diciembre de 2013 bajo los PCGA anteriores, al igual que el ajuste anterior; este solo se efectuó para el ESFA por las razones descritas anteriormente.
- Se reclasificaron las inversiones de la titularización efectuada en dos tiendas.

3.4.8 Intangibles

El valor del software al 31 de diciembre de 2014 se reclasificó de las propiedades y equipos a los intangibles, debido a que cumplían con los criterios señalados en la NIC 38.

3.4.9 Valorizaciones

Al 31 de diciembre de 2013, de acuerdo con los lineamientos del decreto 2649 de 1993, se habían reconocido como valorizaciones de las propiedades y equipos \$193.388 millones. Este valor se reclasificó a las propiedades y equipos. Durante el 2014 se efectuaron avalúos y se registraron de acuerdo con los PCGA anteriores valorizaciones por \$14.902 millones; este monto se canceló contra el patrimonio, debido a que Sodimac adoptó como política para las mediciones posteriores de los activos pertenecientes a las propiedades y equipos el modelo del costo, el cual no contempla ajuste por avalúos.

3.4.10 Proveedores

El valor de los proveedores se incluyó en la categoría de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

3.4.11 Obligaciones Laborales

El valor de las obligaciones laborales se incluyó en la categoría de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

3.4.12 Provisiones

El valor de las provisiones se incluyó en la categoría de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

3.4.13 Titularización

El valor de la titularización se reclasificó a los préstamos que devengan intereses. (Véase la nota 3.3.4).

3.5. Conciliación Entre el Resultado Neto de Acuerdo con los PCGA por el Ejercicio Finalizado el 31 diciembre de 2014, y el Resultado Integral Total Determinado de Acuerdo con las NCIF a la Misma Fecha.

	Nota	COLGAAP	Ajustes Transición							Reclasificaciones	NCIF	
			Inventarios	Propiedades y Equipos	Otros Activos	Impuesto al Patrimonio	Inversiones	Pagos Anticipados	Renta diferida	Homologación		
Ingresos de actividades ordinarias		\$ 2,858,375	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	118	\$ 2,858,493
Ingresos por concesiones		16,816	-	-	-	-	-	-	-	-	(16,816)	0
Descuentos comerciales condicionados		101,056	-	-	-	-	-	-	-	-	(101,056)	0
Costos de ventas	3.4.2	(2,082,748)	723	-	-	-	-	-	-	-	111,707	(1,970,318)
Ganancia bruta		893,499	723	-	-	-	-	-	-	-	(6,047)	888,175
Gastos de administración	3.3.4	(140,648)	-	-	-	-	466	-	-	-	(4,354)	(144,536)
Gastos de ventas	3.5.1 3.3.8	(466,169)	-	1,806	-	-	-	22	-	-	14,953	(449,388)
Depreciaciones y amortizaciones	3.5.2 3.3.7	(78,817)	-	12,643	3,303	-	-	-	-	-	2,855	(60,016)
Otros ingresos	3.5.4	20,852	-	(7,029)	-	-	-	-	-	-	(11,349)	2,474
Otros egresos	3.5.3 3.5.4	(20,353)	-	(16,432)	-	1,419	-	-	-	-	28,352	(7,014)
Ganancia de actividades operacionales		208,364	723	(9,012)	3,303	1,419	466	22	-	-	24,410	229,695
Ingresos financieros		48,282	-	-	-	-	-	-	-	-	(43,693)	4,589
Gastos financieros		(65,270)	-	-	-	-	-	-	-	-	26,405	(38,865)
Diferencia en cambio		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,121)	(7,121)
Ganancia antes de impuestos		191,376	723	(9,012)	3,303	1,419	466	22	-	-	1	188,298
Gasto por impuesto a las ganancias	3.5.5	(65,092)	-	-	-	-	-	-	(10,735)	-	-	(75,827)
Ganancia del periodo		\$ 126,284	\$ 723	\$ (9,012)	\$ 3,303	\$ 1,419	\$ 466	\$ 22	\$ (10,735)	\$ 1	\$ 112,471	

3.5.1 Leaseback

La Compañía tiene suscritos y vigentes contratos realizados por negociaciones de Leaseback; bajo el decreto 2649 estos contratos se registran como un arrendamiento operativo. El bien tomado en leasing no se reconoce como activo y los cánones se reconocen como un gasto en el estado de resultados.

Conforme a la NIC 17 “Arrendamientos”, los activos arrendados se reconocen como un activo y un pasivo por el menor valor entre su valor razonable y el valor presente de los cánones y opciones de compra pactados; siempre que estos arrendamientos impliquen la transferencia de riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

De acuerdo a lo anterior, la Compañía ajusto los cánones de arrendamiento reconocidos inicialmente como un gasto contra el pasivo reconocido en la etapa de transición.

3.5.2 Depreciaciones

Se ajusta el gasto de depreciación por cambio en las vidas útiles de los activos.

3.5.3 Impuesto al Patrimonio

El impuesto al patrimonio decretado en el 2011 fue reconocido en su totalidad en las utilidades acumuladas bajo NCIF por lo que en 2014 se disminuye el gasto que por \$1.419 millones se habían reconocido ese año bajo principios contables anteriores.

3.5.4 Venta de Propiedad

En el 2014 se efectuó la venta de una tienda. Dicha transacción generó una ganancia de \$ 7.029 de acuerdo con PCGA anteriores, mientras que bajo NCIF considerando las valorizaciones que se reconocieron como costo atribuido, se generó una pérdida de \$ 16.432.

3.5.5 Impuesto Diferido

Se reconoció el impuesto sobre la renta diferida bajo los criterios de la NIC 12 y por las diferencias temporarias existentes entre la base fiscal de los activos y los pasivos y su valor en los libros ajustado bajo NCIF.

4. Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia aun no Vigentes

Nuevas Normas de Contabilidad y de Información Financiera (NCIF) aceptadas en Colombia vigentes a partir del 1 de enero de 2016.

Información a Revelar Sobre el Valor Recuperable de Activos no Financieros que Modifica la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos (mayo de 2013):

Esta enmienda reduce los casos en los que las revelaciones sobre el valor recuperable de activos o unidades generadoras de efectivo son requeridas, clarifica dichas revelaciones e introduce el requerimiento explícito de revelar la tasa de descuento usada

en la determinación de deterioro (o sus reversiones) en la que el valor recuperable es determinado usando el valor presente.

CINIIF 21 Gravámenes – Nueva Interpretación (mayo de 2013)

La interpretación pretende dar una guía sobre las circunstancias en las que se debe reconocer un pasivo por gravámenes, en concordancia con la NIC 37. En este sentido, la CINIIF puede aplicarse a cualquier situación que genera una obligación presente de pagar tributos o gravámenes al Estado.

Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Coberturas que modifica la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición (junio de 2013):

Bajo esta norma no sería necesario dejar de aplicar la contabilidad de coberturas a los derivados novados que cumplan los criterios detallados por la misma.

Mejoras anuales a las NIIF: ciclo 2010-2012 (Diciembre de 2013): NIIF 2 Pagos basados en acciones; NIIF 3 Combinaciones de Negocios; NIIF 8 Segmentos de Operación; NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo; NIC 24 Información a Revelar de las Partes Relacionadas; NIC 38 Activos Intangibles.

Estas enmiendas incluyen:

NIIF 2 Pagos Basados en Acciones

Esta mejora es aplicada prospectivamente y aclara diversos temas relacionados con las definiciones de desempeño y servicio como parte de las condiciones de concesión, las cuales incluyen:

Una condición de rendimiento debe contener una condición de servicio.

Un objetivo de desempeño se debe cumplir, mientras que la contraparte está prestando el servicio.

Un objetivo de desempeño puede estar relacionado con las operaciones o actividades de una entidad, o para los de otra entidad del mismo grupo,

Una condición de desempeño puede o no ser una condición de mercado.

Si la contraparte, sin importar la razón, deja de proporcionar servicio durante el período de concesión, la condición de servicio no está satisfecha.

NIIF 8 Segmentos de Operación

Las modificaciones se aplican retroactivamente, y aclaran que:

- Si la contraparte, sin importar la razón, deja de proporcionar servicio durante el período de concesión, la condición de servicio no está satisfecha.

- Una entidad debe revelar los juicios formulados por la administración al aplicar los criterios de agregación del párrafo 12 de la NIIF 8; ello incluye una breve descripción de los segmentos operativos que han sido agregados y los indicadores económicos (por ejemplo, las ventas y los márgenes brutos) que se han evaluado para determinar que los segmentos operativos agregados comparten características económicas similares.
- Se requiere revelar una conciliación entre los activos del segmento y el total de activos solo si la conciliación se informa a la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la entidad, conforme a la revelación requerida para los pasivos del segmento.

NIC 16 Propiedades y Equipo y NIC 38 Activos Intangibles

La modificación es aplicada de forma retroactiva y aclara en la NIC 16 y la NIC 38 que un activo puede ser revaluado en referencia a datos observables, ya sea ajustando el importe bruto en libros del activo a valor de mercado o ajustando el importe bruto y la depreciación o amortización acumulada proporcionalmente de modo que el valor en libros resultante sea igual al valor de mercado.

Adicionalmente, la depreciación o amortización acumulada es la diferencia entre los importes brutos y el valor en libros de los activos.

NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas

La modificación se aplica de forma retroactiva y aclara que una entidad de dirección (una entidad que provee servicios de personal clave de la administración) es una parte relacionada sujeta a revelación de partes relacionadas. Además, una Compañía que utiliza una entidad de dirección está obligada a revelar los gastos incurridos para los servicios directivos. Esta enmienda no es relevante para la Compañía, ya que no recibe servicios directivos de otras entidades.

Mejoras anuales a las NIIF: ciclo 2011-2013 (Diciembre de 2013): NIIF 1 Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera; NIIF 3 Combinaciones de Negocios; NIIF 13 Medición del Valor Razonable; NIC 40 Propiedades de Inversión.

Estas enmiendas incluyen:

NIIF 13 Medición del Valor Razonable

La enmienda es aplicada de forma prospectiva y aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13 se puede aplicar no sólo a los activos financieros y pasivos financieros, sino también para otros contratos dentro del alcance de la NIC 39.

NIC 40 Propiedades de Inversión

La descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40 distingue entre las propiedades de inversión y la propiedad ocupada por el propietario (por ejemplo, propiedades y equipo). La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara que la NIIF 3, y no la descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40, se utiliza para determinar si la transacción es la adquisición de un activo o una combinación de negocios.

NIIF 9 Instrumentos Financieros: Clasificación y Valoración:

En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de la NIIF 9 Instrumentos financieros que recopila todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: valoración y clasificación y a todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requisitos para la clasificación, la valoración, el deterioro y la contabilidad de coberturas. La NIIF 9 es de aplicación para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 aunque el decreto 2420 la ha establecido para el 1 de enero de 2017 y se permite su aplicación anticipada. Se requiere su aplicación retroactiva, pero no se requiere modificar la información comparativa. Se permite la aplicación anticipada de las versiones previas de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) si la fecha inicial de aplicación es anterior al 1 de febrero de 2015.

NIIF 14 Diferimientos de Actividades Reguladas:

La NIIF 14 es una norma opcional que permite a una entidad, cuando adopte por primera vez las NIIF y cuyas actividades estén sujetas a regulación de tarifas, seguir aplicando la mayor parte de sus políticas contables anteriores para las cuentas diferidas reguladas. Las entidades que adopten la NIIF 14 tienen que presentar las cuentas diferidas reguladas como partidas separadas en el estado de situación financiera y presentar los movimientos de esas cuentas como partidas separadas en el estado de resultados y en el estado del resultado global. La norma requiere desgloses respecto a la naturaleza y a los riesgos asociados con las tarifas reguladas de la entidad, así como los impactos de las tarifas reguladas en los estados financieros. La NIIF 14 es aplicable a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2016.

Mejoras Anuales de las NIIF, ciclo 2010 — 2012:

Estas mejoras son efectivas desde el 1 de julio de 2014. Las mejoras incluyen las siguientes modificaciones:

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes:

La NIIF 15 fue publicada en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes. De acuerdo con la NIIF 15 el ingreso se reconoce por un importe que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 suponen un enfoque más estructurado para valorar y registrar los ingresos.

Esta nueva norma es aplicable a todas las entidades y deroga todas las normas anteriores de reconocimiento de ingresos. Se requiere una aplicación retroactiva total o retroactiva parcial para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018, permitiéndose la aplicación anticipada.

Modificaciones a la NIIF 11: Contabilización de Adquisiciones de Intereses en Operaciones Conjuntas

Las modificaciones a la NIIF 11 requieren que un operador conjunto contabilice la adquisición de una participación en una operación conjunta, que constituye un negocio, aplicando los principios relevantes de la NIIF 3 para la contabilización de las combinaciones de negocios. Las modificaciones también clarifican que las participaciones

anteriormente mantenidas en la operación conjunta no se revalorizan en la adquisición de participaciones adicionales mientras se mantenga el control conjunto. Adicionalmente, se ha añadido una excepción al alcance de estas modificaciones para que no apliquen cuando las partes que comparten el control conjunto, están bajo el control común de una sociedad dominante última.

Las modificaciones aplican a las adquisiciones iniciales de participaciones en una operación conjunta y a las adquisiciones de cualquier participación adicional en la misma operación conjunta. Se aplicarán prospectivamente para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2016, aunque se permite su aplicación anticipada.

Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38: Aclaración de los Métodos Aceptables de Amortización

Estas modificaciones aclaran que los ingresos reflejan un patrón de obtención de beneficios originados por la explotación de un negocio (del cual forma parte el activo), más que los beneficios económicos que se consumen por el uso del activo. Por tanto, no se puede amortizar el inmovilizado material utilizando un método de amortización basado en los ingresos y solo puede utilizarse en muy limitadas circunstancias para amortizar los activos intangibles. Estas modificaciones se aplicarán prospectivamente para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, aunque se pueden aplicar anticipadamente.

Modificaciones a la NIC 27: Método de Participación en los Estados Financieros Separados

Las modificaciones permiten a las entidades utilizar el método de participación para contabilizar las subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya hayan aplicado las NIIF y elijan el cambio al método de participación, tendrán que aplicar este cambio retroactivamente.

Las entidades que apliquen las NIIF por primera vez y elijan utilizar el método de participación en sus estados financieros separados, tendrán que aplicar el método desde la fecha de transición a las NIIF.

Estas modificaciones se tienen que aplicar a los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2016, aunque se permite su aplicación anticipada.

Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o Contribución de Activos entre el Inversor y sus Asociadas o Negocios Conjuntos

Las enmiendas abordan el conflicto entre la NIIF 10 y la NIC 28 en el tratamiento de la pérdida de control de una subsidiaria que es vendida o contribuida a una asociada o negocio conjunto. Las enmiendas aclaran que la ganancia o pérdida resultantes de la venta o contribución de activos que constituye un negocio, como está definido en la NIIF 3, entre el inversor y su asociada o negocio conjunto y es reconocido en su totalidad. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la venta o contribución de activos que no constituya un negocio, sin embargo, se reconoce solo hasta los intereses de los inversores no relacionados en la asociada o negocio conjunto. Estas enmiendas deben ser aplicadas prospectivamente y son efectivas para períodos que inicien el o después del 1 de enero de 2016, con adopción anticipada permitida.

Mejoras Anuales Ciclo 2012–2014

Estas mejoras son efectivas para periodos anuales que comience el o después del primero de enero de 2016, con adopción anticipada permitida. Estos incluyen:

NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la venta y Operaciones Discontinuas

Activos (o grupos de enajenación) son generalmente dispuestos ya sea a través de venta o distribución a sus propietarios. La enmienda aclara que el cambio de uno de los métodos de disposición al otro no sería considerado un nuevo plan de disposición, sino que es una continuación del plan original. Por tanto no existe interrupción en la aplicación de los requerimientos de la NIIF 5. Esta enmienda debe ser aplicada en forma prospectiva.

NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones

(i) *Contratos de Prestación de Servicios*

La enmienda aclara que un contrato de prestación de servicios que incluye una tarifa puede constituir involucramiento continuo en un activo financiero. Una entidad debe evaluar la naturaleza de la tarifa y el acuerdo contra la guía de involucramiento continuo en la NIIF 7 con el fin de evaluar si se requieren las revelaciones. La evaluación de cuales contratos de prestación de servicios constituyen un involucramiento continuado debe ser realizada retrospectivamente. Sin embargo, el requerimiento de revelación no tendría que ser proporcionado para un período que comience antes del periodo anual.

(ii) *Aplicabilidad de la Enmiendas a la NIIF 7 a los Estados Financieros Intermedios Condensados*

La enmienda aclara que los requerimientos de revelación de compensación no aplican para estados financieros intermedios condensados, a menos que tales revelaciones proporcionen una actualización significativa de la información reportada en el más reciente reporte anual. Esta enmienda debe ser aplicada retrospectivamente.

NIC 19 Beneficios a Empleados

La enmienda aclara que la profundidad del mercado de bonos corporativos de alta calidad es evaluada basada en la moneda en que esta denominada la obligación, en lugar del país donde se encuentra la obligación. Cuando no existe un mercado profundo de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se debe utilizar las tasas de bonos del gobierno. Esta enmienda debe ser aplicada en forma prospectiva.

IAS 34 Información Financiera Intermedia

Las enmiendas aclaran que las revelaciones interinas requeridas deben estar ya sean en los estados financieros intermedios o incorporados por referenciación cruzada entre los estados financieros intermedios y donde quiera que se incluya información financiera intermedia (por ejemplo en los comentarios de la gerencia o reportes de riesgo). La otra información dentro de la información financiera intermedia debe estar disponible para los usuarios en las mismas condiciones que los estados financieros intermedios y al mismo tiempo. Esta enmienda debe aplicarse de manera retrospectiva.

Enmiendas a la NIC 1 Iniciativa de Revelación

Las enmiendas a la NIC 1 Presentación de los Estados Financieros aclaran, en lugar de cambiar de manera significativa, los requerimientos existentes de la NIC 1, Las enmiendas aclaran:

- Los requerimientos de materialidad en la NIC 1,
- Que líneas específicas en los estados de resultados y ORI y estado de situación financiera pueden ser desagregadas,
- Que las entidades tienen flexibilidad en cuanto al orden en que se presentan las notas a los estados financieros,
- Que la participación en el ORI de las asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen usando el método de participación deben ser presentados en conjunto en una sola línea, y clasificados entre aquellas partidas que serán o no posteriormente reclasificados al estado de resultados.

Además, las enmiendas aclaran los requerimientos que aplican cuando subtotales adicionales son presentados en el estado de situación financiera y los estados de resultados y ORI. Estas enmiendas son efectivas para periodos anuales comenzando el o después del 1 de enero de 2017, con adopción anticipada permitida.

Enmiendas a las NIIF 10, 12 y NIC 28 Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación

Las enmiendas abordan asuntos que han surgido en la aplicación de la excepción de consolidación en entidades de inversión bajo la NIIF 10.

Las enmiendas a la NIIF 10 aclaran que la excepción de presentar los estados financieros consolidados aplica a la entidad matriz que es una subsidiaria de una entidad de inversión, cuando la entidad de inversión mide todas sus subsidiarias a valor razonable.

Por otra parte, las enmiendas a la NIIF 10 aclaran que solamente una subsidiaria de una entidad de inversión que es no una entidad de inversión en sí y que proporciona servicios de soporte a la entidad de inversión es consolidada, Todas las otras subsidiarias de una entidad de inversión son medidas a valor razonable. Las enmiendas a la NIC 28 permiten al inversor, al aplicar el método de participación, dejar la medición del valor razonable aplicada por la entidad de inversión asociada o negocio conjunto a su participación en las subsidiarias.

Estas enmiendas deben aplicarse retrospectivamente y son efectivas para periodos anuales comenzando el o después del 1 de enero de 2017, con adopción temprana permitida.

La compañía se encuentra en proceso de análisis y evaluación de los impactos de las normas que entrarán en vigencia y le son aplicables. La Compañía no ha adoptado de forma anticipada ninguna norma, interpretación o modificación que haya sido emitida pero que aún no entre en vigor.

5. Activos y Pasivos Financieros

	Valor en Libros			Valor Razonable		
	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Activos financieros	<i>(En millones de pesos)</i>					
Efectivo y Equivalentes	\$ 73,796	\$ 151,373	\$ 42,651	\$ 73,796	\$ 151,373	\$ 42,651
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 8)	28,026	27,728	28,304	28,026	27,728	28,304
Deudores varios (Nota 9)	43,570	45,996	44,945	43,570	45,996	44,945
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (Nota 28)	9,593	7,445	13,259	9,593	7,445	13,259
Total de activos financieros	\$ 154,985	\$ 232,542	\$ 129,159	\$ 154,985	\$ 232,542	\$ 129,159
Pasivos financieros						
Préstamos (Nota 14)	\$ 280,881	\$ 263,291	\$ 250,074	\$ 280,881	\$ 263,291	\$ 250,074
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	247,368	250,441	254,231	247,368	250,441	254,231
Otras cuentas por pagar	151,849	135,502	127,888	151,849	135,502	127,888
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	33,540	30,526	24,023	33,540	30,526	24,023
Obligaciones con el público (bonos)	300,000	300,000	300,000	300,000	300,000	300,000
Total de pasivos financieros	\$ 1,013,638	\$ 979,760	\$ 956,216	\$ 1,013,638	\$ 979,760	\$ 956,216

Forward

2015	Activo	Pasivo
Contratos derivados a término valor razonable	\$ 3,177	\$ 3,670

2014	Activo	Pasivo
Contratos derivados a término valor razonable	\$ 9,138	\$ -

A 31 de diciembre de 2015 la Compañía tenía contratos Forward por valor de USD 62 millones y EUR 1.4 millones.

A 31 de diciembre de 2014 la Compañía tenía contratos Forward por valor de USD 47 millones y EUR 3 millones.

6. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

	31 de diciembre de		1 enero de
	2015	2014	2014
Caja (1)	\$ 19,438	\$ 40,951	\$ 22,130
Bancos	50,366	102,435	20,383
Cartera Colectiva	601	7,980	83
Títulos de devolución impuestos	3,233	-	-
Fideicomisos de inversión	158	7	55
	\$ 73,796	\$ 151,373	\$ 42,651

- (1) Incluye saldos mantenidos por un tercero especializado en manejo de valores, por \$19,044 millones para 2015, \$36,990 millones para el 2014 y \$18,642 para el 1 de enero de 2014.

Los saldos en bancos devengan intereses a las tasas variables diarias de depósitos bancarios.

Las colocaciones en carteras colectivas a corto plazo se realizan por periodos variables según las necesidades del efectivo inmediatas y devengan intereses a las tasas de colocación de corto plazo respectivas.

Ninguna de estas cuentas tiene restricciones o gravámenes que limiten su disponibilidad.

7. Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

Concepto	31 de diciembre de 2015		31 de diciembre de 2014		1 de enero de 2014	
	En US\$	Millones de \$	En US\$	Millones de \$	En US\$	Millones de \$
Activos						
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 103,749	\$ 327	\$ 25,359	\$ 61	\$ 29,839	\$ 57
Deudores varios, corrientes	312,887	985	322,049	770	-	-
	\$ 416,636	\$ 1,312	\$ 347,408	\$ 831	\$ 29,839	\$ 57
Pasivos						
Prestamos que devengan intereses, corrientes	\$ (47,569,076)	\$ (149,817)	\$ (36,136,036)	\$ (86,454)	\$ (27,765,123)	\$ (53,499)
Acreedores comerciales, corrientes	(10,763,830)	(33,900)	(13,127,965)	(31,408)	(17,511,308)	(33,741)
	(58,332,906)	(183,717)	(49,264,001)	(117,862)	45,276,431	(87,240)

8. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

	31 de Diciembre de		Al 1 Enero de 2014
	2015	2014	
Clientes	\$ 16,795	\$ 16,394	\$ 11,781
Cuentas corrientes comerciales	14,565	13,155	17,922
Subtotal deudores comerciales	31,360	29,549	29,703
Provisión por deterioro del valor	(3,334)	(1,821)	(1,399)
Neto deudores comerciales	\$ 28,026	\$ 27,728	\$ 28,304

Algunos de los valores en libros de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se desvalorizaron y provisionaron, Los movimientos de la provisión por deterioro se detallan a continuación:

	31 de Diciembre de		Al 1 Enero de
	2015	2014	2014
Movimiento de la provisión por deterioro:			
Saldo al inicio del año	\$ 1,821	1,399	1,038
Gasto por provisión del año	1,513	422	361
Saldo final	\$ 3,334	\$ 1,821	\$ 1,399

Los deudores comerciales y las cuentas por cobrar no devengan intereses. El plazo promedio de cobro es de 30 días.

9. Deudores Varios

	31 de Diciembre de		1 de Enero de
	2015	2014	2014
Corriente			
Deudores varios (1)	\$ 20,260	\$ 25,725	\$ 5,556
Cuentas por cobrar a trabajadores (2)	2,926	2,905	3,436
Anticipos y avances	1,262	1,819	24,713
Reclamaciones	558	567	658
Ingresos por cobrar	230	326	277
Cuentas corrientes comerciales	5	2	203
Total corriente	\$ 25,241	\$ 31,344	\$ 34,843
No corriente			
Cuentas por cobrar a trabajadores (2)	\$ 17,294	\$ 14,652	\$ 9,812
Deudores varios (1)	1,035	-	290
Total no corriente	\$ 18,329	\$ 14,652	\$ 10,102

- (1) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar a los proveedores por concepto de descuentos comerciales condicionados y a valoración de contratos de forward abiertos.
- (2) Los préstamos a trabajadores son otorgados para vivienda, vehículo, consumo y educación superior para hijos de los colaboradores con plazos entre cero y diez años y tasas de interés entre 7% y 8,59% efectivo anual. La Compañía realiza análisis del beneficio pagado por anticipado por el diferencial entre la tasa de mercado y la tasa adjudicada.

La apertura por vencimientos de las cuentas por cobrar a trabajadores es al 31 de diciembre de 2015:

Tipo Préstamo	2017	2018	2019	2020	5 años o más	Total
Crédito consumo empleados	55	-	-	-	-	55
Préstamo compañía - empleados	182	154	14	-	-	350
Préstamo vehículo	611	240	69	8	-	928
Préstamo vivienda	2,240	2,218	2,176	2,191	7,136	15,961
Total	3,088	2,612	2,259	2,199	7,136	17,294

Al 31 de diciembre de 2014 es:

Tipo Préstamo	2016	2017	2018	2019	5 años o más	Total
Crédito consumo empleados	31	34	–	–	–	65
Préstamo compañía - empleados	106	64	64	51	24	309
Préstamo vehículo	776	329	49	4	0	1,158
Préstamo vivienda	1,811	1,742	1,620	1,434	6,513	13,120
Total general	2,724	2,169	1,733	1,489	6,537	14,652

10. Inventarios

	31 de diciembre de		1 enero de
	2015	2014	2014
Mercancías no fabricadas por la Compañía	\$ 502,011	\$ 452,040	\$ 452,882
Inventarios en tránsito	66,539	58,897	39,368
	\$ 568,550	\$ 510,937	\$ 492,250
Provisión para protección de inventarios	(8,980)	(7,881)	(9,242)
Inventarios netos	\$ 559,570	\$ 503,056	\$ 483,008

Se realiza provisión de inventarios por la protección de asuntos operativos incluyendo pérdidas. Los movimientos son:

	31 de diciembre de		1 enero de
	2015	2014	2014
Movimiento de la provisión			
Saldo al inicio del año	\$ 7,881	\$ 9,242	\$ 10,792
Movimiento del año	1,099	(1,361)	(1,550)
Saldo al final del año	\$ 8,980	\$ 7,881	\$ 9,242

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no tiene inventarios otorgados en garantías como parte del cumplimiento de deudas.

11. Propiedades y Equipos

	31 de diciembre de		1 enero de
	2015	2014	2014
Terrenos	\$ 244,941	\$ 227,563	\$ 238,799
Construcciones en curso	22,573	10,533	19,871
Construcciones y edificaciones	1,079,724	1,011,336	981,501
Maquinaria y equipo	225,937	187,632	159,768
Equipo de oficina	13,965	12,677	11,969
Equipo de computación y comunicación	27,829	22,890	24,986
Flota y equipo de transporte	22,069	15,903	15,330
Maquinaria y equipo en tránsito	6	–	–
	\$ 1,637,044	\$ 1,488,534	\$ 1,452,224
Depreciación acumulada	(335,152)	(288,838)	(251,958)
Provisión de propiedades y equipo (1)	(921)	(1,080)	(638)
	\$ 1,300,971	\$ 1,198,616	\$ 1,199,628

(1) Provisión para diferencias en inventarios físicos.

Tres tiendas propiedad de la Compañía se constituyeron como patrimonios autónomos. Dos de ellos son administrados por la Fiduciaria Corficolombiana y el tercero por la Fiduciaria HSBC. Estas tiendas fueron entregadas como garantía para el cumplimiento de la deuda con los fideicomitentes que adquirieron los derechos fiduciarios de cada uno de los patrimonios autónomos. Los activos constitutivos de las entidades estructuradas mencionadas son incorporadas a los estados financieros de Sodimac.

Los terrenos y las edificaciones incluyen valorizaciones de acuerdo con los avalúos técnicos independientes realizados al 31 de diciembre de 2013. Estas valorizaciones se reconocieron como parte del costo atribuido de los terrenos y las edificaciones. Véase nota 3.3.6.

Al 31 de diciembre las propiedades y equipos incluyen activos incorporados bajo la modalidad de arrendamiento financiero, como se detalla a continuación:

	31 de diciembre de		1 enero de
	2015	2014	2014
Terrenos	\$ 103,225	\$ 103,225	\$ 103,225
Construcciones y Edificaciones	181,207	185,441	221,465
Flota y equipo de transporte	751	–	–
Total	\$ 285,183	\$ 288,666	\$ 324,690

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se presentaron indicios de deterioro del valor de las propiedades y equipos por lo que no se han reconocido pérdidas por este concepto.

La evolución de los valores originados de propiedades y equipo, depreciación acumulada y provisión por inventarios físicos es:

31 de Diciembre de 2015	Costo				Depreciación				Provisión			
	Al 31 de diciembre de 2014	Compras	Retiros y/o bajas, Reclasificaciones	Al 31 de diciembre de 2015	Al 31 de diciembre de 2014	Gasto	Retiros y/o Reclasificaciones	Al 31 de diciembre de 2015	Al 31 de diciembre de 2014	Movimiento	Al 31 de diciembre de 2015	Valor neto al 31 de Diciembre de 2015
Terrenos	\$ 227,563	\$ 17,379	\$ (1)	\$ 244,941	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 244,941
Construcciones en curso	10,533	12,040	-	22,573	-	-	-	-	-	-	-	22,573
Construcciones y edificaciones	1,011,336	69,652	(1,264)	1,079,724	(166,022)	(25,201)	307	(190,916)	-	-	-	888,808
Maquinaria y equipo	187,633	46,312	(8,008)	225,937	(90,333)	(26,705)	6,546	(110,492)	(1,080)	159	(921)	114,524
Equipo de oficina	12,677	2,255	(967)	13,965	(7,105)	(1,247)	800	(7,552)	-	-	-	6,413
Equipo de computación y comunicación	22,889	7,864	(2,924)	27,829	(15,240)	(2,700)	2,787	(15,153)	-	-	-	12,676
Flota y equipo de transporte	15,903	6,549	(383)	22,069	(10,138)	(1,354)	453	(11,039)	-	-	-	11,030
Maquinaria y equipo en tránsito	-	6	-	6	-	-	-	-	-	-	-	6
Total	\$1,488,534	\$162,057	\$ (13,547)	\$1,637,044	\$ 288,838	\$ (57,207)	\$ 10,893	\$ (335,152)	\$ (1,080)	\$ 159	\$ (921)	\$1,300,971

31 de Diciembre de 2014	Costo				Depreciación				Provisión			
	Al 1 de enero de 2014	Compras	Retiros y/o bajas, Reclasificaciones	Al 31 de diciembre de 2014	Al 1 de enero de 2014	Gasto	Retiros y/o Reclasifica- ciones	Al 31 de diciembre de 2014	Al 1 de enero de 2014	Movimiento	Al 31 de diciembre de 2014	Valor neto al 31 de Diciembre de 2014
Terrenos	\$ 238,799	\$ 12,984	\$ (24,220)	\$ 227,563	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 227,563
Construcciones en curso	19,871	14,673	(24,011)	10,533	-	-	-	-	-	-	-	10,533
Construcciones y edificaciones	981,501	46,948	(17,113)	1,011,336	(156,569)	(18,789)	9,336	(166,022)	-	-	-	845,314
Maquinaria y equipo	159,768	32,494	(4,629)	187,633	(62,977)	(30,816)	3,460	(90,333)	638	442	1,080	96,220
Equipo de oficina	11,989	2,011	(1,303)	12,677	(6,860)	(1,637)	1,392	(7,105)	-	-	-	5,572
Equipo de computación y comunicación	24,986	1,773	(3,870)	22,889	(16,368)	(2,601)	3,730	(15,239)	-	-	-	7,650
Flota y equipo de transporte	15,330	829	(256)	15,903	(9,184)	(1,204)	249	(10,139)	-	-	-	5,764
Total	\$ 1,452,224	\$ 111,712	\$ (75,402)	\$ 1,488,534	\$ (251,958)	\$ (55,047)	\$ 18,167	\$ (288,838)	\$ 638	\$ 442	\$ 1,080	\$ 1,198,616

12. Intangibles

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2015	2014	2014
Programas para computador	\$ 38,354	\$ 28,305	\$ 21,194

La evolución de los valores originales y amortizados acumulados es:

2015	Costo				Amortización				Valor Neto 31 de diciembre de 2015
	Saldo 31 de diciembre de 2014	Compras	Retiros	Saldo 2015	Saldo 2014	Gasto	Retiro	Saldo 2015	
Programas para computador	\$ 58,932	\$ 16,669	\$ (91)	\$ 75,510	\$ 30,627	\$ 6,606	\$ (77)	\$ 37,156	\$ 38,354
Total	\$ 58,932	\$ 16,669	\$ (91)	\$ 75,510	\$ 30,627	\$ 6,606	\$ (77)	\$ 37,156	\$ 38,354

2014	Costo				Amortización				Valor Neto 31 de diciembre de 2015
	Saldo 2014 (1)	Compras	Retiros y/o Reclasifica- ciones	Saldo 2014	Saldo 31 de diciembre de 2014	Gasto	Retiro	Saldo 2014	
Programas para computador	\$ 46,734	\$ 11,862	\$ 336	\$ 58,932	\$ 25,540	\$ 4,969	\$ 118	\$ 30,627	\$ 28,305
Total	\$ 46,734	\$ 11,862	\$ 336	\$ 58,932	\$ 25,540	\$ 4,969	\$ 118	\$ 30,627	\$ 28,305

13. Cuentas por Cobrar por Impuestos

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2015	2014	2014
Retención de IVA (1)	\$ 8,662	\$ 7,674	\$ 6,733
Retención de ICA (2)	\$ 7,377	\$ 6,144	\$ 5,401
	\$ 16,039	\$ 13,818	\$ 12,134

- (1) Corresponde a las retenciones de Impuesto a las ventas practicadas por entidades bancarias por los recaudos con tarjetas débito y crédito durante el último bimestre del año.
- (2) Son las retenciones por Impuesto de Industria y Comercio practicadas por entidades bancarias por los recaudos con tarjetas débito y crédito y algunos clientes en los diferentes municipios del país, que son descontadas en las declaraciones anuales de ICA; también se incluyen las autorretenciones en la fuente por este mismo impuesto pagadas durante el año, que serán descontadas en las declaraciones anuales de ICA.

14. Préstamos que Devengan Intereses

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2015	2014	2014
Corriente			
Banco de Bogotá	\$ -	\$ 59,605	\$ 14,061
Banco Popular	10,000	50,000	10,000
Banco Citibank	4,942	29,035	40,730
Contratos de arrendamiento financiero (1)	3,917	4,350	8,974
Banco AV-VILLAS	-	-	50,000
Bancolombia	-	-	1,207
Banco Colpatría	144,875	-	451
Total Corriente	\$ 163,734	\$ 142,990	\$ 125,423
No corriente			
Titularización (2)	\$ 100,000	\$ 100,000	\$ 100,000
Contratos de arrendamiento financiero (1)	17,147	20,301	24,651
Total no corriente	\$ 117,147	\$ 120,301	\$ 124,651
Total préstamos	\$ 280,881	\$ 263,291	\$ 250,074

(1) Contratos de arrendamiento financiero

Leasing Bancolombia S.A.	\$ 20,301	\$ 24,651	\$ 33,625
Leasing Occidente	763	-	-
	\$ 21,064	\$ 24,651	\$ 33,625

Los pagos futuros de arrendamientos operativos estimados se describen a continuación:

	2016	2017	2018	2019	2020
Gasto arrendamiento operativo	84,729	90,978	94,142	97,401	100,669

(2) Titularización Véase la nota 29

La Compañía reconoce las obligaciones por su costo amortizado, esto es, por el valor inicial menos los abonos a capital y las actualizaciones de los intereses, calculados mediante la metodología de la tasa efectiva.

No se han presentado incumplimientos durante el período que se refieran al principal, a los intereses ni a ningún otro concepto relacionado con la cancelación de deudas o con las condiciones de las obligaciones financieras.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2015 la tasa de interés promedio fue 6.07%.

Las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se encuentran respaldadas por pagarés.

Las obligaciones no corrientes vencen como se muestra a continuación:

Años	31 de diciembre de				01 de enero de 2014	
	2015		2014		Leasing	Titularización
	Leasing	Titularización	Leasing	Titularización		
2015	-	-	-	-	4,350	-
2016	-	-	3,859	-	3,859	-
2017	3,974	-	3,859	-	3,859	-
2018	4,127	-	3,858	-	3,858	-
2019	4,179	100,000	3,858	100,000	3,858	100,000
2020	3,858	-	3,858	-	3,858	-
2021	1,009	-	1,009	-	1,009	-
Total	\$ 17,147	\$ 100,000	\$ 20,301	\$ 100,000	\$ 24,651	\$ 100,000

15. Acreedores Comerciales

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2015	2014	2014
Proveedores			
Nacionales	219,855	225,814	227,273
Del exterior	27,513	24,627	26,958
Total	\$ 247,368	\$ 250,441	\$ 254,231

Los términos de pago de los acreedores comerciales cuando los proveedores y prestadores de servicios son microempresas se efectúan en un plazo máximo de 30 días después de recibida la correspondiente factura o documento equivalente. Para los demás proveedores y prestadores de servicios los pagos se realizan en un plazo entre 30 y 60 días, con excepción de las compras realizadas en la apertura de las tienda nuevas.

16. Otras Cuentas por Pagar

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2015	2014	2014
Beneficios a empleados			
Cesantías	7,968	7,384	6,551
Vacaciones	6,388	6,116	5,695
Prima de vacaciones	4,788	4,763	4,112
Intereses sobre cesantías	922	850	749
Salarios por pagar	13	210	6
Seguridad social	21	19	-
Total	\$ 20,100	\$ 19,342	\$ 17,113
Cuentas por pagar			
Costos y gastos por pagar	113,245	103,218	90,387
Contratistas	9,726	7,924	4,423
Acreedores varios	8,080	4,586	6,247
Retenciones y aportes	698	432	57
Total	\$ 131,749	\$ 116,160	101,114
Total corriente	\$ 151,849	\$ 135,502	118,227
No Corriente			
Cuentas por pagar:			
Costos y gastos por pagar	\$ -	\$ -	\$ 9,661
Total	\$ -	\$ -	\$ 9,661
Total no corriente	\$ -	\$ -	\$ 9,661

17. Dividendos por pagar

Mediante acta número 37 del 31 de marzo de 2014 de la Asamblea Ordinaria de Accionistas de SODIMAC COLOMBIA S.A., se aprobó por parte de este órgano societario, poner a disposición de la Asamblea la suma de Treinta y Tres Mil Ciento Treinta Millones Cuatrocientos Ochenta y Dos Mil Setecientos Sesenta y Nueve Pesos Mcte (\$33,130,482,769), de la ganancia del año finalizado del año finalizado el 31 de diciembre de 2013. Dichos dividendos fueron pagados durante 2014.

Mediante acta número 39 del 28 de noviembre de 2014 de la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de SODIMAC COLOMBIA S.A., se aprobó por parte de este órgano societario, poner a disposición de la Asamblea la suma de Setenta y Cinco Mil Millones de Pesos Mcte (\$75,000,000,000) de los dineros que se encontraban en la reserva voluntaria de expansión, los cuales fueron decretados como utilidades y se dispuso su reparto a título de dividendos. Dichos dividendos fueron pagados durante 2015.

18. Otros Pasivos

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2015	2014	2014
Anticipos y avances recibidos	\$ 17,128	\$ 15,655	\$ 20,238
Obligaciones fiscales	10,954	5,972	3,450
Ingresos recibidos para terceros	4,024	2,530	1,981
	\$ 32,106	\$ 24,157	\$ 25,669
Otros diversos	19,039	19,735	20,501
Total no corriente	\$ 19,039	19,735	\$ 20,501
Total otros pasivos	\$ 51,145	\$ 43,892	\$ 46,170

19. Impuestos, Gravámenes y Tasas

Impuesto a las Ganancias

La provisión para impuesto sobre la renta calculada a la tasa oficial del 39% (esta tasa incluye tanto el impuesto de renta del 25% como el impuesto para la equidad CREE del 9% más una sobretasa del 5%), por el método de causación, sobre la mayor entre la renta presuntiva o la renta líquida fiscal.

El efecto de las diferencias temporarias que impliquen el pago de un menor o mayor impuesto sobre la renta en el año corriente, se contabiliza como impuesto diferido crédito o débito a las tasas de impuestos vigentes cuando se revertan las diferencias; 2015 el 39%, 2016 el 40%, 2017 el 42% y 2018 el 43% y a partir de 2019 el 34%, siempre que exista una expectativa razonable de que tales diferencias se revertirán en el futuro y además para el activo, que en ese momento se generará suficiente renta gravable.

El impuesto sobre la renta se presenta neto, luego de deducir los anticipos pagados y las retenciones en la fuente a favor.

Los decretos 2649 y 2650 de 1993 a partir del 1 de enero de 2015 tendrán validez únicamente para los aspectos tributarios hasta el año 2018.

Impuesto a la Riqueza

El 23 de diciembre de 2014 el Congreso colombiano aprobó una ley que impone un impuesto a la riqueza para los años gravables de 2015, 2016 y 2017. El hecho generador del impuesto lo constituye el patrimonio fiscal el 1ro de enero de 2015, 1ro de enero de 2016 y 1ro de enero de 2017, La tasa aplicable para cada año corresponde al 1,15%, 1% y 0,40% respectivamente, aplicable a un patrimonio fiscal superior o igual a 5,000 millones, Este impuesto se pagará cada año en dos cuotas, de conformidad con el reglamento.

Las cuentas por pagar por impuestos se componen de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2015	2014	2014
Impuesto sobre la renta	\$ 26,569	\$ 29,499	\$ 16,519
Impuesto sobre las ventas por pagar	25,273	23,922	16,433
Impuesto de ICA por pagar	21,217	17,207	13,298
Rete fuente Renta	7,221	6,135	3,799
Rete fuente IVA	2,654	1,599	1,965
Rete fuente ICA	667	818	864
Impuesto del patrimonio	–	–	4,829
	\$ 83,601	\$ 79,180	\$ 57,707

Las principales partidas conciliatorias entre la ganancia antes de impuestos y la renta líquida gravable que explican la diferencia entre la tasa oficial del 25%, más 9% CREE y sobretasa del CREE del 5% para el año 2015, y la tasa efectiva de los años 2015 y 2014 respectivamente son:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Ganancia antes de impuesto	\$ 220,962	\$ 188,298
Ajustes conciliación base contable con la base fiscal	(15,590)	3,079
Utilidad base de cálculo impuesto sobre la renta	\$ 205,372	\$ 191,377
Más: gastos no deducibles y otros	102,882	84,473
Menos: deducciones fiscales	82,596	69,296
Renta líquida gravable (A)	\$ 225,658	\$ 206,554
Renta presuntiva (B)	\$ 18,028	\$ 17,286
Renta gravable (mayor entre A y B)	\$ 225,658	\$ 206,554
Tarifa impositiva	25%	25%
Total impuesto sobre la renta del año	56,415	51,639
Descuentos tributarios	(223)	(172)
Impuesto de renta corriente	56,192	51,467
Impuesto de renta para la equidad CREE (1)	37,374	21,816
Total impuesto de renta ordinario y CREE	\$ 93,566	\$ 73,283

(1) El impuesto para la equidad CREE se calculó a la tasa del 9% y en 2015 más las sobretasa del 5%, sobre la base de la renta líquida gravable (A), incrementada especialmente por la deducción especial por inversión en activos fijos reales por valor de \$39,582 y \$30,722 para el año 2015 y 2014 respectivamente.

El impuesto sobre la renta y CREE por pagar se presenta neto luego de deducir las retenciones en la fuente y anticipos, así:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Impuesto a cargo	\$ 93,566	\$ 73,283
Otros	–	4,547
Retenciones en la fuente practicadas	(55,996)	(48,331)
Sobretasa CREE	(11,001)	–
Saldo a cargo	\$ 26,569	\$ 29,499

El cargo a resultados por concepto de impuesto sobre la renta y CREE comprende:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Impuesto sobre la renta y CREE corriente del año	\$ 93,566	\$ 73,283
	93,566	73,283
Activo por impuesto diferido	(17,139)	1,209
Pasivo por impuesto diferido	1,920	2,171
Impuesto de renta diferido neto	(15,219)	3,380
Impuestos de años anteriores y sobretasa CREE	(3,049)	(836)
Total gasto impuesto de renta y CREE	\$ 75,298	\$ 75,827

Impuestos Diferidos

La recuperación de los saldos de activos por impuestos diferidos depende de la obtención de utilidades tributarias suficientes en el futuro. La Administración considera que las proyecciones de utilidades fiscales futuras cubren lo necesario para recuperar los activos.

A continuación se incluye el detalle del activo por impuesto diferido pasivo neto al 31 de diciembre de 2015:

	31 de diciembre de 2014	Incremento (Decremento) por impuestos Diferidos en Resultados	31 de diciembre de 2015
Impuesto diferido activo			
Costo de ventas no realizadas	\$ 9,131	\$ 2,228	\$ 11,359
Gastos diferidos	271	(271)	–
Mejoras en propiedad ajena	13,031	(2,320)	10,711
Reconocimiento de Leaseback	395	(395)	–
Provisiones (1)	17,512	17,614	35,126
Otros	–	283	283
Total impuesto diferido activo	\$ 40,340	\$ 17,139	\$ 57,479

Continúa en la siguiente página ▼

	31 de diciembre de 2014	Incremento (Decremento) por impuestos Diferidos en Resultados	31 de diciembre de 2015
Impuesto diferido pasivo			
Valoración contratos forward	\$ 3,564	\$ (2,293)	\$ 1,271
Activos Intangibles	–	1,139	1,139
Exceso de depreciación fiscal sobre el Valor contable (2)	22,916	(1,574)	21,342
Propiedades y equipo	71,252	4,659	75,911
Otros	68	(11)	57
Total Impuesto diferido pasivo	\$ 97,800	\$ 1,920	\$ 99,720
Impuesto diferido pasivo Neto	\$ 57,460	\$ –	\$ 42,241

(1) Al 31 de diciembre de 2015, el detalle del impuesto diferido activo por concepto de provisiones corresponde a:

	31 de diciembre de 2014	Incremento (Decremento) por impuestos Diferidos en Resultados	31 de diciembre de 2015
Provisión pérdida de Inventarios	\$ 2,457	\$ 1,135	\$ 3,592
Provisión otros costos y gastos	4,643	3,880	8,523
Provisión publicidad y propaganda	1,945	2,290	4,235
Provisión otros gastos laborales	8,255	169	8,424
Provisión industria y comercio	–	8,486	8,486
Otros	212	1,654	1,866
	\$ 17,512	\$ 17,614	\$ 35,126

(2) Al 1 de enero de 2015, corresponde a la depreciación por reducción de saldos desde el año 2002. Al 31 de diciembre de 2015 el saldo en el impuesto diferido por la implementación del método mencionado es de \$21,342.

Las declaraciones de renta de la Compañía por los años 2014 y 2013 pueden ser revisadas por las autoridades fiscales. Los directivos de la Compañía y sus asesores legales estiman que, en caso de revisión, no habrá lugar a diferencias sustanciales entre los valores contables registrados y el valor final de los impuestos liquidados, incluyendo el cierre al 31 de diciembre de 2015.

Las principales diferencias entre el patrimonio contable y fiscal son:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Patrimonio contable	\$ 890,136	\$ 744,472
Más:		
Provisión de cartera e inversiones	4,248	2,921
Provisión de inventarios	8,980	6,299
Provisión para desvalorización de propiedades y equipo	921	1,079
Pasivos sin efecto fiscal	17,727	8,801
Reajuste fiscal de activos	4,214	3,978
Pagos anticipados	–	694
Otros pasivos, corrientes	28	–
Inventarios	25,265	20,584
Mejoras en propiedad ajena	26,777	33,413
Pagos anticipados no corrientes	707	–
Deudores varios, corrientes	–	189
Préstamos que devengan intereses, corrientes	19,041	19,747
Otras provisiones	53,950	38,601
Impuesto diferido pasivo	99,720	97,800
	261,578	234,106
Menos:		
Impuesto diferido activo	57,479	40,340
Menor costo fiscal activos	20,734	20,734
Amortización de preoperativos por reducción de saldos	23,614	27,778
Depreciación acelerada de activos	9,007	10,248
Valorizaciones	240,799	208,290
Pagos anticipados no corrientes	–	176
Propiedades y equipos	44,751	67,338
Activos intangibles netos	2,846	–
Deudores varios corrientes	188	–
Otros activos sin efecto fiscal	3,177	9,327
	402,595	384,231
Patrimonio líquido fiscal	\$ 749,119	\$ 594,347

Estabilidad Jurídica

El 2 de marzo de 2009 la Compañía y el estado colombiano (la Nación – Ministerio de Comercio Industria y Turismo) suscribieron el contrato de estabilidad jurídica EJ – 06., Este contrato contempla la estabilidad de unas normas tributarias, aduaneras y comerciales por un término de 20 años y protege a la Compañía contra cambios adversos en dichas normas. Así mismo, conlleva el compromiso por parte de la Compañía de ejecutar un monto determinado de inversiones en su actividad, con miras a fortalecer el crecimiento económico y la generación de empleo en Colombia. Por consiguiente, la Compañía registra en los presentes estados financieros el beneficio por deducción especial por inversión en activos reales productivos equivalente al 40% de la inversión efectiva realizada durante el ejercicio fiscal de 2015 y 2014. Si tales activos se enajenan o se dejan de utilizar en la actividad productora de renta antes del vencimiento del término de su vida útil, la compañía deberá reembolsar el valor proporcional del beneficio obtenido en el año en la declaración del impuesto en que se presente tal hecho.

La Compañía ha cumplido con los compromisos pactados en el contrato de estabilidad jurídica.

Precios de Transferencia

La Compañía no requiere de la preparación de un estudio de precios de transferencia debido a que no realiza operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior que superen los montos base de obligación. Excepto por las compras efectuadas en 2015 y 2014 a proveedores del exterior, ubicados en países denominados por el estado colombiano como paraísos fiscales, de acuerdo con las normas de reconocimiento de costos y deducciones.

Impuesto al Patrimonio

La Ley 1370 estableció el impuesto al patrimonio por el año gravable 2011, una sobretasa a dicho impuesto del 25% para los contribuyentes con patrimonio igual o superior a \$3,000. Este impuesto se aplicó sobre el patrimonio poseído al 1° de enero de 2011, y su pago se estableció en ocho cuotas iguales, dos anuales, entre 2011 y 2014.

Las autoridades tributarias colombianas determinaron que el impuesto y la sobretasa la debían cancelar todos los contribuyentes, independientemente de su calidad de suscriptores de contratos de estabilidad jurídica. La Compañía presentó la declaración correspondiente, liquidando un valor de \$19,314 millones.

La Compañía ha iniciado las acciones legales ante las autoridades judiciales, para que en virtud del contrato de estabilidad jurídica firmado por la Compañía con el Estado Colombiano, se declaren sin efecto legal las declaraciones del impuesto al patrimonio presentadas, por considerar que la Compañía no está sujeta de dicho impuesto.

20. Obligaciones con el Público Bonos

El 10 de agosto de 2012 mediante resolución 1227 de la Superintendencia Financiera de Colombia, se aprobó a Sodimac Colombia S.A. la emisión de 300,000 bonos ordinarios con valor nominal de \$1,000,000 cada uno, Los valores fueron emitidos a la orden y pueden ser negociados en el mercado secundario.

Los bonos se colocaron en 3 series así:

Serie	Plazo en Años	Tasa de Corte	Monto Adjudicado	Periodicidad
A5	5	6,47% E,A,	\$ 70,000	Trimestre vencido
C5	5	IPC + 3,48% E,A,	40,000	Trimestre vencido
C10	10	IPC + 3,88% E,A,	190,000	Trimestre vencido
			\$ 300,000	

21. Patrimonio

El capital autorizado está representado en 36,000,000 acciones comunes con un valor nominal de \$1,000 pesos cada una, de las cuales están suscritas y pagadas 29,975,000.

Las reservas son las siguientes:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2015	2014	2014
Reserva legal	\$ 31,865	\$ 31,865	\$ 31,865
Reserva para depreciación flexible	30,287	30,287	30,287
Reservas ocasionales	434,866	308,582	306,277
	\$ 497,018	\$ 370,734	\$ 368,429

Ganancia por Acción

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Ganancia neta del ejercicio (en pesos)	\$ 145,664,438,678	\$ 112,470,697,239
Acciones en circulación	29,975,000	29,975,000
Ganancia por acción (en pesos)	\$ 4,860	\$ 3,752

De la utilidad neta del año existe la obligación de apropiar el 10% para la reserva legal hasta alcanzar como mínimo, el 50% del capital suscrito (porcentaje ya cumplido). Esta reserva se puede usar para compensar pérdidas operacionales o distribuir a la liquidación de la Compañía.

De conformidad con el artículo 130 del Estatuto Tributario, la Compañía constituyó la reserva para depreciación flexible equivalente al 70% de la depreciación diferida al 31 de diciembre de 2014 y 01 de enero de 2014. El exceso de reserva por este concepto por \$23,113 millones puede ser liberada previa aprobación por parte de la Asamblea de Accionistas.

22. Ingresos de Actividades Ordinarias

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Ingresos por venta de productos	\$ 3,444,833	\$ 3,033,052
Devoluciones y descuentos	(184,946)	(174,559)
	\$ 3,259,887	\$ 2,858,493

23. Gastos de Administración

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Gastos de personal	\$ 71,041	\$ 64,397
Servicios	36,362	29,322
Diversos	9,697	21,884
Arrendamientos	9,493	7,989
Impuestos	9,031	9,635
Honorarios	3,818	3,978
Gastos de viajes	2,465	1,970
Mantenimiento, reparaciones y adecuaciones	1,471	3,916
Contribuciones y afiliaciones	889	865
Provisiones	731	4
Seguros	518	443
Gastos legales	64	133
	\$ 145,580	\$ 144,536

24. Gastos de Ventas

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Servicios	\$ 170,919	\$ 151,691
Gastos de personal	163,314	149,246
Arrendamientos	44,520	42,600
Diversos	43,673	34,444
Impuestos	38,427	35,992
Adecuaciones e instalaciones	20,590	16,209
Mantenimiento y reparaciones	16,106	12,193
Honorarios	2,536	1,987
Seguros	1,876	2,985
Provisiones	783	763
Gastos de viajes	768	692
Gastos legales	182	358
Contribuciones y afiliaciones	103	228
	\$ 503,797	\$ 449,388

25. Depreciaciones y Amortizaciones

Se presentan de forma separada en el estado de resultados los gastos por depreciación y amortización, esta apertura se realiza para que los usuarios de la información financiera tengan mayor claridad sobre los rubros que no representan movimiento de efectivo.

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Gastos de administración - depreciaciones	\$ 2,660	\$ 2,773
Gastos de administración - amortizaciones	2,318	1,674
Sub-total	4,978	4,447
Gastos de ventas - depreciaciones	54,547	52,274
Gastos de ventas - amortizaciones	4,288	3,295
Sub-total	58,835	55,569
Total depreciaciones y amortizaciones	\$ 63,813	\$ 60,016

26. Ingresos y Gastos Financieros

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Intereses	\$ 4,647	\$ 3,746
Comisiones bancarias	996	821
Otros	40	22
Total	\$ 5,683	\$ 4,589
Gastos:		
Intereses	39,576	36,030
Gastos bancarios	2,111	2,282
Comisiones	345	502
Otros	-	51
Total	\$ 42,032	\$ 38,865

27. Otros ingresos y Egresos

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Otros ingresos:		
Servicios	\$ 1,177	\$ 1,315
Descuentos comerciales condicionados	1,193	1,007
Diversos	88	152
Utilidad en venta de inversiones	19	-
Total	\$ 2,477	\$ 2,474
Otros egresos:		
Gastos diversos	2,568	7,014
Total	\$ 2,568	\$ 7,014

28. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Los saldos con partes relacionadas se originan en operaciones celebradas con Organización Corona S.A. (OCSA) e Inversiones Falabella de Colombia S.A., Compañías accionistas de Sodimac Colombia S.A., y con algunas compañías afiliadas por tener accionistas comunes. Estas operaciones se llevaron a cabo en condiciones de mercado.

	Al 31 de diciembre de 2015											Total
	Colcerámica	Logística y Transporte	Locería Colombiana	Sumicol	Banco Falabella	Viajes Falabella	Corlan	Gamma	Seguros Falabella	Falabella de Colombia		
Deudores	\$ 3,247	\$ 14	\$ 100	\$ 344	\$ 5,598	\$ -	\$ 264	\$ -	\$ 23	\$ 3	\$ 9,593	
Proveedores	16,224	-	1,860	1,731	-	-	2,568	5	-	-	22,388	
Cuentas por pagar	26	7,341	2	-	3,782	-	-	-	-	1	11,152	
Total por pagar											33,540	
Compras	201,422	-	10,136	11,953	-	-	12,311	62	-	-	235,884	
Otros ingresos	18,666	721	815	1,047	6,635	107	518	6	1,049	-	29,564	
Gastos	10	37,648	-	-	2,082	1,561	-	-	-	10	41,311	

	Al 31 de diciembre de 2014															Total
	OCSA	Colcerámica	Logística y Transporte	Locería Colombiana	Sumicol	Banco Falabella	Viajes Falabella	Corlan	Gamma	Minocol	Promin	Defina	Inversiones Falabella	Falabella de Colombia		
Deudores	\$ -	\$ 1,486	\$ 159	\$ 159	\$ 63	\$ 5,304	\$ 1	\$ 159	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 114	\$ 7,445
Proveedores	-	15,370	-	2,087	2,015	-	-	2,404	6	-	-	-	-	-	-	21,882
Cuentas por pagar	-	-	6,200	-	-	2,443	-	-	-	-	-	-	-	-	1	8,644
Total por pagar																30,526
Dividendos por pagar	38,121	-	-	-	-	-	-	-	-	33	33	63	36,750	-	-	75,000
Compras	-	181,141	-	9,719	9,516	-	-	8,298	41	-	-	-	-	-	-	208,715
Otros ingresos	-	11,580	814	859	635	5,107	117	405	108	-	-	-	-	-	-	19,625
Gastos	-	11	33,783	1	2	2,109	1,654	1	-	-	-	-	-	-	-	37,561

	1 de enero de 2014										Total
	Colcerámica	Logística y Transporte	Locería Colombiana	Sumicol	Banco Falabella	Viajes Falabella	Corlan	Gamma			
Deudores	\$ 5,237	\$ 53	\$ 95	\$ 625	\$ 6,896	\$ -	\$ 352	\$ 1	\$ 13,259		
Proveedores	14,983	-	2,408	1,632	-	-	652	10	19,685		
Cuentas por pagar	-	3,958	-	-	248	132	-	-	4,338		
Ingresos recibidos de terceros					1,689				1,689		
Compras	171,194	-	8,152	8,496	-	-	3,221	9	191,072		
Otros ingresos	10,278	1,572	486	532	4,674	79	329	1	17,951		
Gastos	498	25,400	13	-	2,040	1,604	-	-	29,555		

Las condiciones de negociación con las Compañías vinculadas se detallan a continuación:

Compañía	Plazo	Tasa	Garantía	Relacion comercial
Organización Corona S.A. NIT 860.002.688-6	Inmediato	N/A	N/A	No hay relación comercial. Principalmente se realizan pago de dividendos.
Inversiones Falabella de Colombia S.A. NIT 900.017.459-6	Inmediato	N/A	N/A	No hay relación comercial. Principalmente se realizan pago de dividendos.
Logística y transporte D.I.C. Ltda. NIT 860.068.121-6	30 días	N/A	N/A	Controlado por Organización Corona S.A. Corresponde al servicio de transporte, almacenamiento y bodegaje de algunas de las mercancías importadas de la compañía.

Compañía	Plazo	Tasa	Garantía	Relacion comercial
Colcerámica S.A. NIT 860.002.536-5	30 días	N/A	N/A	Controlado por Organización Corona S.A. Compra de mercancía para la venta de los siguientes productos: Obra gruesa, pisos, paredes, aseo, baños y cocinas.
Locería Colombiana S.A. NIT 890.900.085-7	60 días	N/A	N/A	Controlado por Organización Corona S.A. Compra de mercancía para la venta, principalmente vajillas.
Sumicol S.A. NIT 890.900.120-7	45 días	N/A	N/A	Controlado por Organización Corona S.A. Compra de mercancía para la venta de obra gruesa y pegantes.
Banco Falabella S.A. NIT 900.047.981-8	30 días	N/A	N/A	Su controlante es inversiones Falabella de Colombia S.A. quien a su vez es accionista en un 49% de Sodimac Colombia S.A. Las operaciones que se realizan entre estas dos sociedades corresponden a la tarjeta de crédito CMR, en términos que Sodimac Colombia S.A. es aliado comercial y los tarjetahabientes del banco pueden realizar consumos y redimir los puntos que sus consumos les otorgan en las tiendas de Sodimac Colombia S.A. Así mismo, se tiene un contrato de corresponsalía no bancaria para efectos del recaudo de cartera, estas operaciones se hacen en condiciones de mercado.
Agencia de viajes y turismo Falabella S.A.S. NIT 900.095.383-8	Se paga con tarjeta de crédito	N/A	N/A	Compra de tiquetes aéreos y otros servicios para viajes de trabajo de funcionarios de Sodimac Colombia S.A.
Agencia de Seguros Falabella Ltda. NIT 900.074.589-8	30 días	N/A	N/A	Venta de seguros en tienda.

El plazo promedio de pago a proveedores principales de líneas de negocio similares a las Compañías vinculadas es de 30 días.

Las transacciones con personal clave dentro de la Compañía se han suscrito a una remuneración de \$11,774 millones.

29. Titularización Inmobiliaria

Mediante acta No. 86 del 25 de noviembre de 2009, la Junta Directiva de Sodimac Colombia S.A. aprobó la emisión y colocación de títulos inmobiliarios a cargo del patrimonio autónomo "Títulos Homecenter" originados por Sodimac Colombia S.A., y administrados por la Fiduciaria Corficolombiana S.A. Los bienes fideicomisos corresponden a los inmuebles de dos tiendas.

El monto total de emisión aprobado por la Superintendencia Financiera fue de \$100,000, compuesto por títulos de valor nominal 10 cada uno. El contrato de titularización posee vigencia de nueve años a partir del 9 de marzo de 2010.

La tasa de interés a la cual fueron colocados los títulos objeto de la titularización fue de: IPC + 5,27%.

30. Compromisos y Garantías

A 31 de Diciembre de 2015 no se tenían garantías como respaldo a los créditos relacionados, sin considerar los bienes objeto de la Titularización y las cartas de crédito sin utilizar emitidas a proveedores de comercio exterior de órdenes de compra en proceso de producción.

31. Eventos Subsecuentes

No se presentaron hechos relevantes después del cierre de los estados financieros que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía reflejada en los estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2015.

Certificación de los estados financieros Sodimac Colombia S.A.

Los suscritos Representante Legal y Contador Público bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros, certificamos:

Que para la emisión del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y el estado de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los accionistas y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros oficiales de contabilidad.

Dichas afirmaciones, explícitas e implícitas, son las siguientes:

Existencia: De acuerdo con nuestro mejor entendimiento los activos y pasivos de Sodimac Colombia S.A. existen en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado durante el año.

Integridad: De acuerdo con nuestro mejor entendimiento todos los hechos económicos realizados han sido reconocidos.

Derechos y obligaciones: De acuerdo con nuestro mejor entendimiento los activos representan probables beneficios económicos futuros y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros, obtenidos o a cargo de Sodimac Colombia S.A. en la fecha de corte.

Valuación: De acuerdo con nuestro mejor entendimiento todos los elementos han sido reconocidos por importes apropiados.

Presentación y revelación: De acuerdo con nuestro mejor entendimiento los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.

Original
Firmado

Miguel Pardo Brigard
Representante Legal
(Véase certificación adjunta)

Original
Firmado

Olga Lucía Pérez Pérez
Contador Público
Tarjeta Profesional 51900-T



Homecenter Colombia



@Homecenter_co