



**WALMART CHILE S.A.
Y AFILIADAS**

ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS CONSOLIDADOS

Al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010.

Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
Walmart Chile S.A.:

1. Hemos revisado el estado de situación financiera consolidado intermedio de Walmart Chile S.A. y filiales al 30 de junio de 2011 y los estados consolidados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio del 2011, y los correspondientes estados consolidados intermedios de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el período de seis meses terminado en esa fecha. La administración de Walmart Chile S.A. es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros consolidados intermedios y sus correspondientes notas de acuerdo con la NIC 34 “Información Financiera intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Nuestra responsabilidad es emitir un informe sobre esta información financiera intermedia basados en nuestra revisión. Los estados consolidados intermedios de Walmart Chile S.A. y filiales al 30 de junio de 2010, y por los períodos de seis y tres meses terminados en esa fecha fueron revisados por otros auditores quienes emitieron un informe sin observaciones con fecha 7 de septiembre de 2010.
2. Hemos efectuado nuestra revisión de acuerdo con normas establecidas en Chile. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos financieros y contables. El alcance de esta revisión es significativamente menor que el de una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los estados financieros tomados en conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión.
3. Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera efectuarse a los estados financieros consolidados intermedios mencionados en el primer párrafo, para que éstos estén de acuerdo con las NIC 34 incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.

4. Los estados financieros consolidados intermedios de Walmart Chile S.A. y filiales al 30 de junio de 2011, incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010, que fue auditado por otros auditores quienes expresaron una opinión con salvedades con fecha 30 de marzo de 2011 correspondiente a una limitación al alcance porque no estuvo disponible para su revisión la información de soporte correspondiente a determinados saldos y transacciones reconocidos dentro de la cuenta Otros deudores en el rubro de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por un saldo neto de M\$ 7.823.828, debido a que se encontraban en proceso de análisis por parte de la Gerencia.
5. Al 30 de junio de 2011 la Administración aún se encuentra en etapa de depuración del saldo mencionado en el párrafo anterior, esperando concluir este trabajo al 31 de octubre de 2011, no pudiéndose determinar a la fecha el resultado que pueda dirimirse de esta situación.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Albert Oppenländer L.', with a stylized, cursive script.

Albert Oppenländer L.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 31 de agosto de 2011, con excepción de la nota 5.1 letra c) y la nota número 10, cuya fecha es 23 de septiembre de 2011.

WALMART CHILE S.A. Y AFILIADAS
INDICE

	Pág N°
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	
I ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS CONSOLIDADOS	4
ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCION CONSOLIDADOS	6
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS	7
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS	8
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIRECTO CONSOLIDADOS	10
II NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	
1. ENTIDAD QUE REPORTA	11
2. BASES DE PREPARACION	
2.1 Estados financieros Consolidados	11
2.2 Bases de medición	12
2.3 Moneda funcional y de presentación	12
2.4 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes	12
3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	
3.1 Bases de consolidación	14
3.2 Asociadas	15
3.3 Tipo de cambio y unidades de reajustes	16
3.4 Transacciones en moneda extranjera	16
3.5 Propiedades, planta y equipo	17
3.6 Propiedades de inversión	18
3.7 Activos intangibles	19
3.8 Costos de financiamiento	20
3.9 Deterioro de activos no financieros	20
3.10 Categorías de instrumentos financieros no derivados	21
3.11 Instrumentos financieros derivados	23
3.12 Deterioro de activos financieros	23
3.13 Inventarios	24
3.14 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	25
3.15 Efectivo y equivalentes al efectivo	25
3.16 Capital social	25
3.17 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	26
3.18 Préstamos y otros pasivos financieros	26
3.19 Impuesto a la renta e impuestos diferidos	26
3.20 Beneficios a los empleados	27
3.21 Provisiones	27
3.22 Ingresos de actividades ordinarias	28
3.23 Arrendamientos	29
3.24 Distribución de dividendos	30
3.25 Resultados por acción	30
3.26 Información financiera por segmentos operativos	30
3.27 Otros activos no financieros	30
3.28 Ingresos financieros y costos financieros	30
3.29 Activos y pasivos contingentes	31

4.	CAMBIOS EN LA ESTIMACION CONTABLE	31
5.	POLITICA DE GESTION DE RIESGOS	32
6.	ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACION	46
7.	INFORMACION POR SEGMENTO	48
8.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	51
9.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS	52
10.	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	55
11.	SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	60
12.	INVENTARIOS	66
13.	INVERSIONES EN ASOCIADAS CONTABILIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACION	67
14.	ACTIVOS INTANGIBLES	69
15.	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	73
16.	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	74
17.	ARRENDAMIENTOS	79
18.	IMPUESTOS DIFERIDOS	80
19.	OTROS PASIVOS FINANCIEROS	82
20.	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	88
21.	PROVISIONES	89
22.	PATRIMONIO NETO	92
23.	INGRESOS	95
24.	COMPOSICION DE RESULTADOS RELEVANTES	95
25.	RESULTADO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS	97
26.	RESULTADO POR ACCION	98
27.	CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTRAS RESTRICCIONES	99
28.	DOTACION DE PERSONAL	103
29.	MEDIO AMBIENTE	104
30.	HECHOS POSTERIORES	104

WALMART CHILE S.A. Y AFILIADAS
ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS CONSOLIDADOS
Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010
Expresados en miles de pesos M\$

ACTIVOS	Nota	30-06-2011	31-12-2010
		M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	8	31.667.236	81.123.159
Otros activos no financieros, corrientes		7.217.125	3.931.163
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	10	260.171.302	266.078.532
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	11	327.674	337.596
Inventarios	12	186.904.757	179.183.149
Activos por impuestos, corrientes		2.642.364	3.283.194
Activos corrientes totales		488.930.458	533.936.793
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos no financieros, no corrientes		27.591.203	27.530.994
Derechos por cobrar, no corrientes	10	77.730.760	60.725.471
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	13	3.899.273	8.421.265
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	14.818.521	16.543.073
Plusvalía	14	325.379	7.337.205
Propiedades, planta y equipo	16	932.507.267	896.753.902
Propiedad de inversión	15	135.153.916	136.120.131
Activos por Impuestos diferidos	18	54.829.643	50.995.898
Total de activos no corrientes		1.246.855.962	1.204.427.939
Total de activos		1.735.786.420	1.738.364.732

WALMART CHILE S.A. Y AFILIADAS
ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS CONSOLIDADOS
Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010
Expresados en miles de pesos - M\$

PASIVOS	Nota	30-06-2011	31-12-2010
		M\$	M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, corrientes	19	71.750.664	83.645.279
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	20	358.824.248	351.364.402
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	11	1.984.543	2.991.442
Otras provisiones, corrientes	21	6.168.226	6.512.029
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	21	19.907.524	25.378.054
Otros pasivos no financieros, corrientes		1.661.200	24.724.313
Pasivos corrientes totales		460.296.405	494.615.519
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corrientes	19	339.226.303	349.249.622
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	11	284.152.114	278.513.957
Otras provisiones, no corrientes	21	2.693.600	2.019.140
Pasivos por impuestos diferidos	18	34.628.896	31.291.466
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	21	60.000	92.061
Otros pasivos no financieros, no corrientes		2.888.618	3.150.174
Total de pasivos no corrientes		663.649.531	664.316.420
Total de pasivos		1.123.945.936	1.158.931.939
PATRIMONIO			
Capital emitido	22	457.867.231	457.867.231
Ganancias (pérdidas) acumuladas		143.732.305	111.023.392
Otras reservas	22	9.746.433	9.810.596
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		611.345.969	578.701.219
Participaciones no controladoras	22	494.515	731.574
Patrimonio total		611.840.484	579.432.793
Total de patrimonio y pasivos		1.735.786.420	1.738.364.732

WALMART CHILE S.A. Y AFILIADAS

ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS POR FUNCION CONSOLIDADOS

Por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2011 y 2010

Expresados en miles de pesos - M\$

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION	Nota	01-01-2011 30-06-2011 M\$	01-01-2010 30-06-2010 M\$	01-04-2011 30-06-2011 M\$	01-04-2010 30-06-2010 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	23	1.210.279.279	1.078.786.954	623.163.512	565.290.076
Costo de ventas		(846.967.565)	(762.649.149)	(436.743.964)	(405.829.657)
Ganancia bruta		363.311.714	316.137.805	186.419.548	159.460.419
Otros ingresos, por función	24	23.135.189	381.629	3.840.515	268.190
Costos de distribución		(9.950.258)	(8.170.236)	(5.047.910)	(4.056.807)
Gasto de administración	24	(274.937.480)	(263.591.689)	(140.052.680)	(122.621.293)
Otros gastos, por función		(15.889.538)	(25.095.042)	(9.085.976)	(8.805.510)
Otras ganancias (pérdidas)		(294.853)	18.023	(344.768)	5.852
Ingresos financieros	24	1.634.530	354.554	799.309	139.874
Costos financieros	24	(16.160.511)	(13.660.449)	(8.198.271)	(6.216.864)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	13	(132.500)	(114.671)	(132.500)	171.164
Diferencias de cambio	24	(377.564)	1.919.484	560.922	181.963
Resultado por unidades de reajuste	24	(7.741.134)	(4.607.021)	(5.550.705)	(3.658.040)
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		62.597.595	3.572.387	23.207.484	14.868.948
Gasto por impuestos a las ganancias	25	(9.437.405)	655.232	(3.058.673)	(837.246)
Ganancia (pérdida)		53.160.190	4.227.619	20.148.811	14.031.702
Ganancia (pérdida) atribuibles a:					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		53.149.249	4.207.663	20.126.544	14.030.730
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	22	10.941	19.956	22.267	972
Ganancia (pérdida)		53.160.190	4.227.619	20.148.811	14.031.702
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	26	8,15	0,65	3,08	2,15
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas			-	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica (\$ por acción)		8,15	0,65	3,08	2,15

Las notas adjuntas de la N° 1 a la 30 forman parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados

WALMART CHILE S.A. Y AFILIADAS**ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS****Por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2011 y 2010****Expresados en miles de pesos - M\$**

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	Nota	POR EL PERIODO TERMINADO AL			
		01-01-2011 30-06-2011 M\$	01-01-2010 30-06-2010 M\$	01-04-2011 30-06-2011 M\$	01-04-2010 30-06-2010 M\$
Ganancia (pérdida)		53.160.190	4.227.619	20.148.811	14.031.702
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos					
Diferencias de cambio por conversión		4.328	200.334	122.774	29.659
Activos financieros disponibles para la venta		-	-	-	-
Coberturas del flujo de efectivo		-	-	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		-	-	-	-
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral total		53.164.518	4.427.953	20.271.585	14.061.361
Resultado integral atribuible a					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		53.153.577	4.407.997	20.249.318	14.060.389
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora		10.941	19.956	22.267	972
Resultado integral total		53.164.518	4.427.953	20.271.585	14.061.361

WALMART CHILE S.A. Y AFILIADAS
ESTADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS
Por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de Junio de 2011 y 2010
Expresados en miles de pesos - M\$

- Patrimonio al 30 de junio de 2011:

		Capital emitido	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo inicial período actual 01/01/2011		457.867.231	(133.254)	9.943.850	9.810.596	111.023.392	578.701.219	731.574	579.432.793
Cambios en patrimonio									
Resultado integral									
	Ganancia (pérdida)					53.149.249	53.149.249	10.941	53.160.190
	Otro resultado integral		4.328	-	4.328	-	4.328	-	4.328
	Resultado integral						53.153.577	10.941	53.164.518
	Dividendos					(20.440.336)	(20.440.336)		(20.440.336)
	Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	(67.899)	(592)	(68.491)		(68.491)	(248.000)	(316.491)
Total de cambios en patrimonio		-	(63.571)	(592)	(64.163)	32.708.913	32.644.750	(237.059)	32.407.691
Saldo final período actual 30/06/2011		457.867.231	(196.825)	9.943.258	9.746.433	143.732.305	611.345.969	494.515	611.840.484

- Patrimonio al 30 de junio de 2010

		Capital emitido	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo inicial período anterior 01/01/2010		457.867.231	(246.238)	9.943.850	9.697.612	115.154.836	582.719.679	678.003	583.397.682
Cambios en patrimonio									
	Resultado integral								
	Ganancia (pérdida)					4.207.663	4.207.663	19.956	4.227.619
	Otro resultado integral		200.334	-	200.334	-	200.334	-	200.334
	Resultado integral						4.407.997	19.956	4.427.953
	Dividendos					(32.599.999)	(32.599.999)		(32.599.999)
	Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-		-	(622)	(622)
Total de cambios en patrimonio		-	200.334	-	200.334	(28.392.336)	(28.192.002)	19.334	(28.172.668)
Saldo final período anterior 30/06/2010		457.867.231	(45.904)	9.943.850	9.897.946	86.762.500	554.527.677	697.337	555.225.014

WALMART CHILE S.A. Y AFILIADAS
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIRECTO CONSOLIDADOS
Por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2011 y 2010
(Expresados en miles de pesos M\$)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO	Nota	30-06-2011 M\$	30-06-2010 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Ganancia (pérdida)		53.160.189	4.227.619
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)			
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	25	9.437.405	(655.232)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios		(6.478.458)	(7.201.020)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial		(32.921.758)	(22.317.053)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación		(11.771.867)	(555.017)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial		7.839.983	18.372.857
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación		(7.049.238)	6.925.159
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	24	33.043.615	28.480.935
Ajustes por provisiones		16.336.884	44.758.192
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas	24	377.564	(1.919.484)
Ajuste por participaciones no controladoras		(237.059)	(19.956)
Ajustes por ganancias no distribuidas de asociadas	13	(152.047)	114.671
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		1.973.177	903.809
Ajustes por pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes		(18.273.180)	-
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación.		7.154.108	6.178.914
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)			
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		52.439.318	77.294.394
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		30.000.000	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		-	897.905
Compras de propiedades, planta y equipo		(63.935.120)	(24.181.759)
Compras de activos intangibles		(1.014.592)	(4.109.946)
Préstamos a entidades relacionadas		-	(51.647)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		-	314.054
Cobros a entidades relacionadas		9.922	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	(149.000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(34.939.790)	(27.280.393)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		149.039.550	102.957.120
Total importes procedentes de préstamos		149.039.550	102.957.120
Dividendos pagados		(32.954.514)	(32.600.000)
Préstamos de entidades relacionadas		4.631.258	(39.773.789)
Pagos de préstamos		(175.811.343)	(125.161.400)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(2.126.560)	(2.306.288)
Intereses pagados		(9.730.927)	(5.393.830)
Otras entradas (salidas) efectivo		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(66.952.536)	(102.278.187)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(49.453.008)	(52.264.186)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(2.915)	(55.446)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(49.455.923)	(52.319.632)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		81.123.159	104.025.477
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	8	31.667.236	51.705.845

Las notas adjuntas de la N° 1 a la 30 forman parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados
Página 10

WALMART CHILE S.A. Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2011

1. ENTIDAD QUE REPORTA

Walmart Chile S.A., en adelante, “Walmart Chile” o la “Sociedad” está domiciliada en la ciudad de Santiago de Chile, en Avenida Presidente Eduardo Frei Montalva 8301, Quilicura. Su Rol Único Tributario es el N° 96.439.000-2. Walmart Chile es una sociedad anónima abierta y se encuentra inscrita en la Superintendencia de Valores y Seguros (en adelante, “SVS”) bajo el Número 0593. La oferta pública inicial de sus acciones se realizó en Chile en diciembre de 1996 y sus acciones fueron inscritas en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Corredores de Valparaíso y Bolsa Electrónica de Chile, en las cuales cotiza.

Con fecha 22 de noviembre del 2010, la Sociedad acordó a través de junta extraordinaria cambiar la razón social de la compañía de Distribución y Servicios D&S S.A. a Walmart Chile S.A.

La Sociedad está conformada por un grupo de empresas cuyos principales negocios se centran en la distribución de alimentos a través de diversos formatos de supermercados e hipermercados, con cobertura en todo el territorio nacional de Arica a Punta Arenas, servicios de administración de créditos comerciales y actividades inmobiliarias de terrenos y establecimientos comerciales.

El accionista controlador de la Sociedad es Inversiones Australes Tres Limitada y la matriz final de la Sociedad es Wal-Mart Stores Inc. con una participación de 74,61%.

2. BASES DE PREPARACION

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Las políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 30 de junio de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros intermedios.

La información contenida en estos estados financieros consolidados interinos es responsabilidad del Directorio del grupo, que manifiesta expresamente que ha tomado conocimiento de la información contenida en estos estados financieros consolidados interinos y se declara responsable respecto de la información incorporada en los mismos y de la aplicación de los principios y criterios incluidos en las NIIF y normas impartidas por la SVS, siendo estos estados financieros aprobados por el directorio para su emisión con fecha 31 de agosto de 2011.

2.1. Estados financieros intermedios consolidados

Los presentes estados financieros consolidados intermedios de Walmart Chile S.A. y filiales por el semestre terminado al 30 de junio de 2011 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”) y sus interpretaciones vigentes al 30 de junio de 2011 y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, SVS.

2.2. Bases de medición

Los estados financieros consolidados se han preparado de acuerdo con el principio del costo histórico, excepto por la valoración de ciertos activos y pasivos financieros (incluyendo instrumentos financieros derivados) que son valorizados al valor razonable, ver nota de Instrumentos financieros.

La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las NIIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En la nota de Estimaciones y juicios o criterios críticos de la Administración, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

2.3. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la sociedad. Todas las sociedades del grupo con domicilio en Chile han determinado que su moneda funcional es el peso chileno y las partidas incluidas en los estados financieros de cada entidad son medidas usando esa moneda. La moneda funcional de las filiales domiciliadas en Perú es el nuevo sol peruano de acuerdo a lo indicado en nota 3.4. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana, a menos que se exponga lo contrario.

2.4. Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que han entrado en vigencia durante el período 2011, y que la Sociedad ha adoptado. Estas fueron de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

	Normas y enmiendas	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados en:
NIC 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de febrero de 2010
IFRS 1	Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	1 de julio de 2010
CINIIF 14	El Límite de un Activo por Beneficios Definidos, Obligación de Mantener un Nivel Mínimo de Financiación y su Interacción	1 de enero de 2011
Enmienda a IFRS 1	Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	1 de enero de 2011
Enmienda a IFRS 3 (revisada)	Combinación de Negocios	1 de julio de 2010
Enmienda a IFRS 7	Instrumentos Financieros: Revelaciones	1 de enero de 2010
Enmienda a NIC 1	Presentación de estados financieros	1 de enero de 2011
Enmienda a NIC 27	Estados financieros consolidados y separados	1 de julio de 2010
Enmienda a NIC 34	Información Intermedia	1 de enero de 2011

	Interpretaciones	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados en:
NIC 24 (revisada)	Revelación de partes relacionadas	1 de enero de 2011
CINIIF 19	Cancelación de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio	1 de julio de 2010

Asimismo, a la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

	Nueva norma, mejoras y enmiendas	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados en:
NIC 19	Beneficios a los empleados	1 de enero de 2013
NIC 27	Estados Financieros Separados	1 de enero de 2013
NIIF 9	Instrumentos financieros: Clasificación y medición	1 de enero de 2013
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdos Conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12	Revelaciones de participaciones en otras entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero de 2013
NIC 1	Presentación de Estados Financieros	1 de julio de 2012
NIC 12	Impuesto a las Ganancias	1 de enero de 2012
IFRS 1	Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	1 de julio de 2011
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Revelaciones	1 de julio de 2011
NIC 28	Inversiones en asociadas y joint ventures	1 de enero de 2013

La administración de la Sociedad estima que ninguna de estas normas tendrá efecto significativo en los estados financieros consolidados al momento de su aplicación.

3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a dichos estados financieros intermedios consolidados y han sido aplicadas consistentemente a todas las empresas del grupo.

3.1. Bases de consolidación

3.1.1. Afiliadas

Afiliadas son todas las entidades sobre las que el Grupo Walmart Chile tiene control. A la hora de evaluar si la Sociedad controla otra entidad, se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercibles o convertibles. Las afiliadas se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Para contabilizar la compra de afiliadas se utiliza el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de los intereses minoritarios. El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como plusvalía comprada. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la afiliada adquirida, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados.

En consolidación se eliminan los saldos de las transacciones intercompañías y los gastos e ingresos no realizados por transacciones entre entidades consolidadas. Las pérdidas originadas en una transacción entre entidades consolidadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido. Cuando es necesario, para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo Walmart Chile, se modifican las políticas contables de las afiliadas.

La Sociedad no posee entidades de cometido especial.

3.1.2. Entidades Afiliadas

Las Sociedades afiliadas directas de primera línea incluidas en la consolidación, son las siguientes:

RUT	Nombre Sociedad	Porcentaje de participación (%)			
		30-06-2011			31-12-2010
		Directo	Indirecto	Total	Total
76.724.050-3	Inversiones D&S Chile Ltda. (*)	99,9999	-	99,9999	99,9999
96.829.710-4	Comercial D&S S.A. y afiliadas	-	100	100	100
95.723.000-8	Servicios Financieros Walmart Chile S.A. y afiliadas(**)	-	100	100	100
96.519.000-7	Walmart Chile Inmobiliaria S.A. y afiliada (***)	-	99,9963	99,9963	99,9963
76.023.836-8	Inversiones Internacionales D&S Ltda. y afiliadas	99,999	0,001	100	100

Todas las entidades sobre las cuales se tiene control han sido incluidas en la consolidación.

(*) Con fecha 20 de mayo de 2011 la sociedad Inversiones D&S Chile Ltda. cambió su razón social a Inversiones Walmart Chile Ltda.

(**) Con fecha 1 de julio de 2011, la Sociedad Servicios Financieros D&S S.A. cambió su razón social a Servicios Financieros Walmart Chile S.A., cambio que fue acordado en junta extraordinaria celebrada con fecha 28 de abril de 2011.

(***) Con fecha 1 de julio de 2011, la Sociedad S.A. Inmobiliaria, Terrenos y Establecimientos Comerciales cambió su razón social a Walmart Chile Inmobiliaria S.A., cambio que fue acordado en junta extraordinaria celebrada con fecha 27 de abril de 2011.

No han ocurrido cambios en el perímetro de consolidación entre el 1 de enero 2011 y 30 de junio de 2011.

3.1.3. Transacciones y participación no controladora

El Grupo Walmart Chile aplica la política de tratar las transacciones con la participación no controlada como si fueran transacciones con accionistas del Grupo. En el caso de adquisiciones de participación no controladora, la diferencia entre cualquier retribución pagada y la correspondiente participación en el valor en libros de los activos netos adquiridos de la afiliada se reconoce en el patrimonio. Las ganancias y pérdidas por bajas a favor del interés minoritario, mientras se mantenga el control, también se reconocen en el patrimonio.

3.2. Asociadas

Asociadas son todas las entidades sobre las que el Grupo Walmart Chile ejerce influencia significativa pero no tiene control, lo cual generalmente está acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos a voto. Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo. La inversión del Grupo Walmart Chile en asociadas incluye la plusvalía comprada identificada en la adquisición, neta de cualquier pérdida por deterioro acumulada.

La participación del Grupo Walmart Chile en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus coligadas o asociadas se reconoce en el estado de resultados por función y se incluyen en el rubro "Participación en ganancia (pérdida) de asociadas contabilizadas por el método de la participación en el resultado", y su participación en los movimientos patrimoniales posteriores a la adquisición que no constituyen resultados, se imputan a las correspondientes reservas de patrimonio (y se reflejan según corresponda en el estado de otros resultados integrales).

Cuando la participación del Grupo Walmart Chile en las pérdidas de una asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no

asegurada, el Grupo Walmart Chile no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la asociada.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre el Grupo Walmart Chile y sus coligadas se eliminan en función del porcentaje de participación de la Sociedad en éstas.

También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por la Sociedad, se modifican las políticas contables de las asociadas.

Las ganancias o pérdidas de dilución en coligadas o asociadas se reconocen en el estado de resultados integrales.

3.3. Tipo de cambio y unidades de reajustes.

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellas pactadas en unidades de fomento, se presentan a los siguientes tipos de cambios y valores de cierre respectivamente:

Fecha	\$CL / US\$	\$CL / U.F.	\$CL / PEN
30-06-2010	547,19	21.202,16	193,70
31-12-2010	468,01	21.455,55	166,79
30-06-2011	468,15	21.889,89	170,30

3.4. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son traducidas al tipo de cambio de la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a la fecha del balance son traducidos a pesos chilenos al tipo de cambio de esa fecha. Las diferencias de cambio provenientes de la traducción se reconocen en el estado de resultados por función. Los activos y pasivos no monetarios que se miden a costo histórico sobre la base de moneda extranjera se traducen usando el tipo de cambio de la fecha de la transacción. Los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera y que se valorizan a valor razonable se traducen a pesos chilenos al tipo de cambio en que se determinó dicho valor razonable.

Los estados financieros de las Sociedades “Inmobiliaria D&S Perú S.A.C” y “Comercial D&S Perú S.A.C” que poseen moneda funcional nuevo sol peruano (PEN), se convierten a la moneda de presentación de la siguiente manera:

- Los activos y pasivos de cada estado de situación financiera presentado se convierten al tipo de cambio de cierre de cada período o ejercicio;
- Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio promedio (a menos que este promedio no sea una aproximación razonable del efecto acumulativo de los tipos existentes en las fechas de la transacción, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten en la fecha de las transacciones); y

- Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen como un componente separado del patrimonio neto, en el rubro “Otras reservas”.

3.5. Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, plantas y equipos se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y deterioro acumulado de valor, excepto por los terrenos los cuales no están sujetos a depreciación.

El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración, además de la estimación inicial de los costos de desmantelamiento, retiro o remoción parcial o total del activo, así como la rehabilitación del lugar en que se encuentra, que constituyan la obligación para la Sociedad.

Las construcciones u obras en curso incluyen, entre otros, los siguientes conceptos incurridos durante el período de construcción:

- Gastos financieros relativos al financiamiento externo que sean directamente atribuibles a las construcciones. Los gastos financieros activados se obtienen aplicando el costo promedio ponderado de financiación de largo plazo a la inversión promedio acumulada susceptible de activación no financiada específicamente, de acuerdo a lo expuesto en NIC 23R.
- Gastos de personal y otros de naturaleza operativa, relacionados en forma directa con la construcción.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia y por ende una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del ejercicio en que se incurren. Un elemento de propiedad, planta y equipo es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan futuros beneficios económicos de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de disposición y el valor libro del activo) es incluida en el estado de resultados por función en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados en forma lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de propiedad, planta y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. Los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que sea razonablemente seguro que el Grupo obtendrá la propiedad al final del período de arrendamiento.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes importantes) de propiedad, planta y equipo.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

- Edificios : 50 años
- Terminaciones : 15 años
- Instalaciones : 15 a 20 años
- Equipos en propiedades : 15 a 20 años
- Obras exteriores : 20 años
- Vehículos : 4 años
- Maquinarias : 4 a 5 años
- Muebles y útiles : 3 a 4 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario en forma prospectiva. Las estimaciones en relación con ciertas partidas de propiedad, planta y equipo, son revisadas periódicamente.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable, mediante la aplicación de pruebas de deterioro.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, planta y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados por función.

3.6. Propiedades de inversión

Propiedades de inversión son aquellos bienes inmuebles (terrenos y edificios) mantenidos para obtener beneficios económicos derivados de su arriendo u obtener apreciación de capital por el hecho de mantenerlos. Las propiedades de inversión y las propiedades de inversión en etapa de construcción se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y deterioro acumulado de valor, excepto por los terrenos los cuales no están sujetos a depreciación.

El costo de adquisición y todos los otros costos asociados a las propiedades de inversión, así como los efectos de la depreciación y el tratamiento de las bajas de activos, se registran de la misma forma que la propiedad, planta y equipo, descrita en el punto 3.5, anterior.

Las vidas útiles económicas estimadas para los principales elementos de las propiedades de inversión son:

- Edificios : 50 años
- Terminaciones : 15 años
- Instalaciones : 15 a 20 años

Los valores residuales de los activos, las vidas útiles y los métodos de depreciación son revisados a cada fecha de estado de situación financiera, y ajustados si corresponde como un cambio en estimaciones en forma prospectiva.

Se realizan transferencias a propiedades de inversión solamente cuando existe un cambio de uso evidenciado por el fin de la ocupación por parte de los propietarios, el comienzo de un arrendamiento operacional a otra parte o el término de la construcción o el desarrollo. Las transferencias desde propiedades de inversión se realizan sólo cuando existe un cambio de uso evidenciado por el comienzo de ocupación del propietario o el comienzo de desarrollo con expectativas de venta y el valor razonable a la fecha de la reclasificación se convierte en su costo para su posterior contabilización.

3.7. Activos intangibles

3.7.1. Plusvalía comprada

La plusvalía comprada representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo Walmart Chile en los activos netos identificables de afiliadas o filiales a la fecha de adquisición. La plusvalía comprada relacionada con adquisiciones de afiliadas se incluye en activos intangibles.

La plusvalía comprada relacionada con adquisiciones de asociadas se incluye en inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación, y se somete a pruebas por deterioro de valor junto con el saldo total de la asociada. La plusvalía comprada, por separado, se somete a pruebas por deterioro de valor anualmente y se valora por su costo menos pérdidas acumuladas por deterioro. Las ganancias y pérdidas por la venta de una entidad incluyen el importe en libros de la plusvalía comprada relacionado con la entidad vendida.

La unidad generadora de efectivo se define como el grupo de activos más pequeño al cual se le pueda identificar un flujo de efectivo independiente. En este contexto, la Sociedad ha establecido que dicha condición se cumple en cada tienda individualmente considerada.

La plusvalía comprada se asigna a unidades generadoras de efectivo para efectos de realizar las pruebas de deterioro. La distribución se efectúa entre aquellas unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo, que se espera se beneficiarán de la combinación de negocios de la que surgió la plusvalía.

Anualmente, se mide la existencia de deterioro de la plusvalía comprada.

El mayor valor proveniente de la adquisición de una inversión o combinación de negocios, se abona directamente al estado de resultados por función.

Las plusvalías compradas tienen asignadas una vida útil indefinida.

3.7.2. Derechos y marcas comerciales

Los derechos y marcas comerciales, tienen una vida útil indefinida y se registran al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro. La prueba de deterioro de valor se realiza anualmente, ya sea a nivel individual o a nivel de unidad generadora de efectivo (UGE).

3.7.3. Programas computacionales

Las licencias para programas computacionales adquiridos, se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico menos su amortización y pérdidas por deterioro acumuladas. La amortización se calcula sobre base lineal y su efecto en resultado es presentado en el rubro gasto de administración.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son de 4 a 5 años.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas computacionales se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

3.8. Costos de financiamiento

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo calificado se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende, de acuerdo a NIC 23R. Otros costos por intereses se registran en resultados (gastos).

3.9. Deterioro de activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos (la “unidad generadora de efectivo”). Sujeto a la fecha de una prueba de valor de segmento de operación, para propósitos de la prueba de deterioro de plusvalía, las unidades generadoras de efectivo a las que se les ha asignado plusvalía son sumadas de manera que el nivel al que se prueba el deterioro refleje el nivel más bajo en el que se monitorea la plusvalía para propósitos de informes internos.

Los activos corporativos del Grupo no generan entradas de flujo de efectivo separadas. Si existe un indicio de que un activo corporativo pueda estar deteriorado, el importe recuperable se determina y asigna para la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo corporativo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en relación con las unidades generadoras de efectivo son asignadas primero, para reducir el valor en libros de cualquier plusvalía asignada en las unidades y para luego reducir el valor en libros de otros activos en la unidad (grupos de unidades) sobre una base de prorrateo.

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía no se reversa. En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de balance en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

La plusvalía que forma parte del valor en libros de una inversión en una asociada no se reconoce por separado y, en consecuencia, no se le aplican pruebas de deterioro por separado. Por el contrario, el monto total de la inversión en una asociada se prueba por deterioro como un activo único cuando existe evidencia objetiva de que la inversión pueda estar deteriorada.

Tal como lo indica la nota de criterio de propiedades, plantas y equipos, cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable, mediante la aplicación de pruebas de deterioro.

3.10. Categorías de instrumentos financieros no derivados

El Grupo Walmart Chile clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, y disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

3.10.1. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar o son designados como activos financieros a valor razonable con cambio en resultados en el reconocimiento inicial.

Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo.

Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes.

3.10.2. Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Los activos de esta categoría se clasifican como corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha de los estados de situación financiera, los cuales se clasifican como activos no corrientes.

Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y los derechos por cobrar.

3.10.3. Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías.

Se incluyen en activos no corrientes a menos que la administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha de los estados de situación financiera.

3.10.4. Reconocimiento y medición de activos financieros

Las adquisiciones y enajenaciones de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que el Grupo Walmart Chile se compromete a adquirir o vender el activo.

Los activos financieros se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de transacción para todos los activos financieros no llevados a valor razonable con cambios en resultados. Los costos de transacción incluyen honorarios y comisiones pagadas a los agentes (incluyendo empleados que actúen como agentes de venta), asesores e intermediarios, tasas establecidas por las agencias reguladoras y Bolsas de Valores, así como impuestos y otros derechos que recaigan sobre la transacción. Los costos de transacción no incluyen primas o descuentos sobre la deuda, costos financieros, costos de mantenimiento ni costos internos de administración.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se llevan a resultados.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y el Grupo Walmart Chile ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable (con contrapartida en otros resultados integrales y resultados, respectivamente).

Los préstamos y cuentas por cobrar se registran por su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financieros (o de un grupo de activos o pasivos financieros) y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por

cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el importe neto en libros del activo financiero o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, una entidad estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero.

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se incluyen en el estado de resultados por función, en el ejercicio en el que se producen los referidos cambios en el valor razonable.

Los ingresos por dividendos de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y disponibles para la venta, se reconocen en el estado de resultados por función en el rubro otros ingresos cuando se ha establecido el derecho del Grupo Walmart Chile a percibir los pagos por los dividendos.

3.11. Instrumentos financieros derivados

El Grupo Walmart Chile usa instrumentos financieros derivados tales como contratos swaps de tasa de interés y forward de moneda para cubrir sus riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de interés y de tipo de cambio en las obligaciones financieras con bancos y empresas relacionadas. Tales instrumentos financieros derivados, son inicialmente reconocidos a valor razonable en la fecha en la cual el contrato derivado es suscrito y son posteriormente remediados a valor razonable. Los derivados son registrados en el rubro otros activos financieros si tienen valor razonable positivo y en el rubro otros pasivos financieros si tienen valor razonable negativo.

Cualquier utilidad o pérdida que surge de cambios en el valor razonable de derivados durante el ejercicio es registrada directamente al estado de resultados por función en el rubro otros ingresos o gastos, por función.

3.12. Deterioro de activos financieros

Un activo financiero que no esté registrado al valor razonable con cambios en resultados es evaluado en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que ese evento de pérdida haya tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros (incluidos los instrumentos de patrimonio) están deteriorados puede incluir mora o incumplimiento por parte de un deudor, reestructuración de un monto adeudado al Grupo en términos que el Grupo no consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarará en quiebra, desaparición de un mercado activo para un instrumento.

Además, para una inversión en un instrumento de patrimonio, una disminución significativa o prolongada de las partidas en su valor razonable por debajo del costo, representa evidencia objetiva de deterioro.

El Grupo considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar mantenidos hasta el vencimiento tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar e instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento individualmente significativos son evaluados por deterioro específico. Todas las partidas por cobrar e instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento individualmente significativos que no se encuentran específicamente deteriorados son evaluados por deterioro colectivo que ha sido incurrido pero no identificado. Las partidas por cobrar e instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando las partidas por cobrar y los instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento con características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, el Grupo usa variables basadas en mora, flujos de efectivo relacionados con los cobros realizados a los clientes, recuperaciones, segmentos de clientes, tipos de productos, el monto de la pérdida incurrida y comparaciones con prácticas reconocidas en el mercado financiero, ajustados por los juicios de la Administración relacionados con si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las cuentas por cobrar (ver cuadro deterioro deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidos y no pagados con deterioro, en la nota deudores comerciales y otras cuentas por cobrar). El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso de la tasa efectiva. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

Las pérdidas por deterioro en instrumentos de inversión disponibles para la venta se reconocen transfiriendo desde otras reservas en el patrimonio, neta de impuestos. La pérdida acumulada que se elimina del otro resultado integral y se reconoce en resultados corresponde a la diferencia entre el costo de adquisición, neto de pagos de capital y amortización, y el valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en resultados. Los cambios en el deterioro atribuibles al valor temporal se reflejan como un componente del ingreso por intereses. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda disponible para la venta deteriorado aumenta y este aumento puede relacionarse objetivamente con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida en resultados se reversará la pérdida por el estado de resultados. No obstante, cualquier recuperación posterior en el valor razonable de un instrumento de patrimonio disponible para la venta se reconoce en otro resultado por función.

3.13. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo de adquisición o al valor neto de realización, el que sea menor. El valor neto de realización representa el valor estimado de venta del inventario, durante el curso normal del negocio, menos todos los costos de producción faltantes (productos de fabricación propia) y los costos necesarios para realizar la venta. El método de costeo corresponde al precio promedio ponderado. Las existencias en tránsito están valorizadas al costo de adquisición.

3.14. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier disminución por deterioro de valor.

Se establece una estimación para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son dificultades financieras del deudor, la probabilidad de que el deudor vaya a iniciar un proceso de quiebra o de reorganización financiera y el incumplimiento o falta de pago, como así también la experiencia sobre el comportamiento y características de la cartera colectiva.

Para efectos de la evaluación y registro de deterioro, se segmenta la cartera por tipos de deudores y de créditos hasta los niveles que se estimen apropiados. Actualmente, los deudores comerciales presentan sólo operaciones clasificables como consumo, por lo que su información es solo por este concepto.

La estimación de deterioro se basa en un enfoque de pérdidas que busca capturar evidencia objetiva de deterioro de las operaciones, que permita prever que los flujos futuros no se recibirán de acuerdo a lo convenido, además se consideran las expectativas de pago, tanto en monto como en oportunidad y la valorización de dichas pérdidas basados en la diferencia entre los flujos contractuales y los ajustados por deterioro, éstos últimos actualizados a la tasa de interés efectiva de colocación, el importe asociado a la estimación de deterioro es presentado neto de los deudores comerciales y otras cuentas por pagar y su efecto en resultado es reconocido formando parte del Gasto de administración.

3.15. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes del efectivo incluye los saldos de caja y bancos y las inversiones en cuotas de fondos mutuos de renta fija cuya fecha de vencimiento es inferior a tres meses. En el estado de situación financiera, los sobregiros, de existir se clasifican como préstamos en el pasivo corriente a costo amortizado.

3.16. Capital social

El capital social está representado por acciones ordinarias de una sola clase.

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos de las ganancias obtenidas por la emisión de acciones.

De acuerdo a los estatutos de la Sociedad, a lo menos un 30% de la utilidad del año debe destinarse al reparto de dividendos en efectivo, salvo acuerdo diferente adoptado por la Junta de Accionistas por la unanimidad de las acciones emitidas.

3.17. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a costo amortizado, el cual no difiere de su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido.

3.18. Préstamos y otros pasivos financieros

Inicialmente, el Grupo reconoce los instrumentos de deuda emitidos y los pasivos financieros en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros (incluidos los pasivos designados al valor razonable con cambios en resultados), son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que el Grupo se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

El Grupo da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los préstamos, obligaciones con el público y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

3.19. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El impuesto a la renta registrado en el estado de resultados por función del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido.

El impuesto a la renta se reconoce directamente en el estado de resultados por función, excepto por el relacionado con aquellas partidas que se reconocen directamente en patrimonio.

El impuesto a la renta corriente es el impuesto esperado por pagar para el año, calculado usando las tasas vigentes a la fecha del balance y considera también cualquier ajuste al impuesto por pagar relacionado con años anteriores.

El impuesto diferido es calculado considerando las diferencias entre el valor libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y los montos usados para propósitos tributarios.

Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son ajustados si existe un derecho legal exigible de ajustar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero

pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido se reconoce en la medida que es probable que se dispondrá de utilidades imponibles futuras contra las cuales se podrá utilizar el activo. Los activos por impuesto diferido se reducen en la medida que ya no es probable que se realice el beneficio relacionado.

La Sociedad no registra impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en filiales y asociadas, ya que controla la fecha en que éstas se revertirán y es probable que no se van a revertir en un futuro previsible.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

3.20. Beneficios a los empleados

Los beneficios a los empleados son reconocidos cuando existe la obligación legal o constructiva actual de pagar el monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

3.20.1. Vacaciones del personal

La Sociedad reconoce un gasto por vacaciones del personal en la medida que el servicio se provee. Corresponde a una obligación de corto plazo que es medida sobre base no descontada.

3.20.2. Incentivos

La Sociedad contempla para sus empleados un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos y aporte individual a los resultados.

Los incentivos, que eventualmente se entregan, consisten en un determinado número o porción de remuneraciones mensuales y se reconocen cuando son probables y se puede estimar con fiabilidad su monto.

3.21. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando el Grupo tiene una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación. Cuando el Grupo espera que parte o toda la provisión será reembolsada, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso es reconocido como un activo separado pero solamente cuando el reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión es presentado en el estado de resultados neto de cualquier reembolso. Si el efecto del valor en el tiempo del dinero es material, las provisiones son

descontadas usando una tasa antes de impuesto que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se usa el descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

Una provisión para contratos de carácter oneroso es reconocida cuando los beneficios económicos que el Grupo espera de éste contrato sean menores que los costos inevitables para cumplir con sus obligaciones del contrato. La provisión es reconocida al valor presente del menor entre los costos esperados para finalizar el contrato o el costo neto esperado de continuar con el contrato. Antes de establecer una provisión, el Grupo reconoce cualquier pérdida por deterioro de los activos asociados con el contrato.

3.22. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones, rebajas y descuentos.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de la Sociedad. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta del bien o la prestación del servicio.

Los ingresos por ventas de mercaderías se reconocen en el estado de resultados cuando se transfiere al comprador los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes. No se reconocen ingresos si existen incertidumbres significativas en relación a la cobranza, los costos asociados, posibles devoluciones de bienes o continúa el involucramiento administrativo en los mismos.

Los ingresos por intereses financieros y reajustes se devengan en función de la colocación de préstamos de consumos en función del capital que está pendiente de pago y se reconocen utilizando el método de tasa efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar con el valor neto en los libros del activo. El cálculo de la tasa de interés efectiva, cuando corresponde incluye las comisiones y otros conceptos pagados, como los costos de transacción que son incrementales, directamente atribuibles a la transacción.

Los ingresos por comisiones se reconocen en los estados de resultados consolidados con criterios distintos según sea su naturaleza. Los que corresponden a un acto singular, son registrados directamente en resultado. Los que tienen origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se devenga en el plazo del crédito.

Los ingresos por servicios logísticos son reconocidos sobre base devengada en función de los acuerdos comerciales vigentes, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Los ingresos por arriendo de propiedades de inversión son reconocidos en resultados a través del método lineal durante el período de arrendamiento. Los otros servicios, son reconocidos en base devengada de acuerdo a las condiciones establecidas en los contratos y acuerdos comerciales.

Walmart Chile mantiene un programa de fidelización de clientes denominado “Mi Club Lider”. Cada vez que un cliente adquiere un producto incluido en la promoción, ya sea en Walmart Chile o en un comercio asociado, recibe “pesos Lider”, los cuales pueden ser canjeados por productos en el trimestre siguiente al cual son generados. De acuerdo a la IFRIC 13, cada vez que un cliente adquiere un producto que otorga pesos Lider, el monto recibido se asigna proporcionalmente a los productos adquiridos y a los pesos Lider, quedando estos últimos como un ingreso diferido en el pasivo hasta el momento de su uso. El monto del ingreso diferido considera la estimación de la probabilidad de uso de dichos pesos Lider. El valor razonable de los “pesos Lider” es equivalente a la misma cantidad de pesos expresada en la moneda funcional de la Sociedad, peso chileno. Los “pesos Lider” son usados por los clientes como medio de pago por sus compras en los locales de la Sociedad.

3.23. Arrendamientos

Grupo como arrendatario

Los arrendamientos financieros, que transfieren al Grupo sustancialmente todos los riesgos y beneficios incidentales a la propiedad de la partida arrendada, son capitalizados al comienzo del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o si es menor, al valor presente de los pagos mínimos de arrendamientos. Los pagos del arrendamiento son distribuidos entre los cargos por financiamiento y la reducción de la obligación de arrendamientos para obtener una tasa constante de interés sobre el saldo pendiente del pasivo. Los gastos financieros son cargados en el estado de resultados por función.

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad del bien se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos por concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en el estado de resultados por función sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

Grupo como arrendador

Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento financiero, el valor actual de los pagos por arrendamiento se reconoce como una cuenta por cobrar. La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor actual de dicho importe se reconoce como rendimiento financiero del capital.

Los ingresos por arrendamiento financiero se reconocen durante el período del arrendamiento de acuerdo con el método de la inversión neta, que refleja una tasa de rendimiento periódico constante.

Los activos arrendados a terceros bajo contratos de arrendamiento operativo se incluyen dentro del rubro de propiedad, planta y equipos o propiedades de inversión según corresponda.

Los ingresos derivados del arrendamiento operativo se reconocen de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

3.24. Distribución de dividendos

Los dividendos son reconocidos cuando la obligación de pago queda establecida.

Los dividendos a pagar a los accionistas de Walmart Chile S.A. se reconocen como un pasivo en los estados financieros en el período en que son declarados y aprobados por los accionistas de la Sociedad o cuando se contrae la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta de Accionistas.

3.25. Resultado por acción

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas comunes de la Sociedad entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación en el año, excluyendo, de existir, las acciones comunes adquiridas por la Sociedad y mantenidas como acciones de tesorería.

3.26. Información financiera por segmentos operativos

Un segmento de operación es un componente del Grupo que participa en actividades de negocios en las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos, incluyendo los ingresos y los gastos que se relacionan con transacciones con los otros componentes del Grupo.

La información por segmentos se presenta de manera consistente con los informes internos proporcionados a los responsables de tomar las decisiones operativas relevantes. Dichos ejecutivos son los responsables de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, los cuales han sido identificados como: retail, inmobiliario y servicios financieros para los que se toman las decisiones estratégicas, de acuerdo a lo indicado en NIIF 8 “Información financiera por segmentos”.

3.27. Otros activos no financieros

Se registran arriendos pagados por anticipado, relacionados con las distintas operaciones de arriendos a largo plazo de locales. Los mencionados arriendos pagados por anticipado, se registran a su costo histórico y se amortizan en el plazo de duración de los respectivos contratos.

3.28. Ingresos financieros y costos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por intereses en fondos invertidos (incluidos activos financieros disponibles para la venta), ingresos por dividendos, ganancias por la venta de activos financieros disponibles para la venta, cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados y ganancias en instrumentos de cobertura que son reconocidas en resultado. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de la tasa efectiva. Los ingresos por dividendos

son reconocidos en resultados en la fecha en que se establece el derecho del Grupo a recibir pagos.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos, saneamiento de descuentos en las provisiones, cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros y pérdidas en instrumentos de cobertura que son reconocidas en resultados. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de la tasa efectiva.

3.29. Activos y pasivos contingentes

Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de eventos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más eventos inciertos en el futuro y que no están enteramente bajo el control de la Sociedad.

Un pasivo contingente es una obligación posible surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están completamente bajo el control de la Sociedad.

La Sociedad ha reconocido activos y pasivos contingentes, efectuando las revelaciones correspondientes en notas a los estados financieros.

4. CAMBIOS EN LA ESTIMACION CONTABLE

Durante el primer semestre del año 2011 no se presentan cambios contables.

5. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS

5.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros:

- a) Riesgo de Mercado
- b) Riesgo de Liquidez
- c) Riesgo de Crédito

El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad. La Sociedad utiliza derivados para cubrir ciertos riesgos anteriormente mencionados.

- a) Riesgo de Mercado

Considerando la naturaleza de sus operaciones, la Sociedad está expuesta a los siguientes riesgos de mercado:

- (i) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado por efecto de las tasas de cambio de monedas extranjeras, afecten los ingresos del Grupo o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de tipo de cambio es administrar y controlar las exposiciones ante cambios en el mercado por este concepto, en parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

La moneda funcional utilizada por el Grupo es el peso chileno en términos de fijación de precios de sus servicios, de composición de su balance y de efectos sobre los resultados de las operaciones. Al 30 de junio de 2011 la Sociedad no mantiene cuentas por cobrar en moneda extranjera.

La denominación de la deuda financiera de la Sociedad es un 63% en Unidades de Fomento, un 35% en pesos y un 2% en dólares. Al 30 de junio de 2011 la Sociedad mantiene un saldo de deuda financiera en moneda extranjera de MUS\$ 32.340.

Al 30 de junio de 2011, el valor del dólar observado alcanzó a \$ 468,15, un 0,03 % superior al valor de cierre al 31 de diciembre de 2010, fecha en que alcanzó un valor de \$ 468,01.

Tomando en cuenta los valores indicados anteriormente, se efectuó un análisis de sensibilidad para determinar el efecto en los resultados de la Sociedad debido a la variación del tipo de cambio, considerando la porción no cubierta producto del hedge natural entre activos y pasivos en moneda extranjera. Se sensibilizó considerando variaciones de $\pm 10\%$ en el valor del dólar observado al 30 de junio de 2011.

La sociedad tiene contratado un Cross Currency Swap el cual es usado para transformar la deuda de pesos a unidades de fomento y de tasa variable a tasa fija.

		Escenarios		
		US\$-10%	US\$Cierre	US\$+10%
Fechas	MUS\$	M\$	M\$	M\$
Al 31-12-2010	47.071	22.029.666	22.029.666	22.029.666
Al 31-06-2011	32.340	13.625.867	15.139.853	16.653.838
Efecto en diferencia de cambio		8.403.799	6.889.813	5.375.828

Ajustes en el valor del tipo de cambio dólar / pesos al cierre	Efecto en resultado junio 2011
+10%	(1.513.985)
-10%	1.513.985

De acuerdo al cuadro anterior, esta sensibilización entregó como resultado que el efecto en la utilidad de la Sociedad podría haber aumentado (disminuido) en M\$1.513.985 en el período, ante variaciones de $\pm 10\%$ en el valor del dólar observado al 30 de junio de 2011.

ACTIVOS	Moneda	Saldo al 30-06-2011 M\$	Saldo al 31-12-2010 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	CL\$	29.303.208	78.490.770
Efectivo y equivalentes al efectivo	US\$	1.991.645	2.540.868
Efectivo y equivalentes al efectivo	PEN	353.515	84.094
Efectivo y equivalentes al efectivo	EUR	18.868	7.427
Otros activos no financieros, corriente	CL\$	7.217.125	3.931.163
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	CL\$	260.171.302	266.078.532
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	CL\$	323.795	337.596
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	US\$	3.879	-
Inventarios	CL\$	186.904.757	179.183.149
Activos por impuestos corrientes	CL\$	2.642.364	3.283.194
Activos corriente, total		488.930.458	533.936.793
Otros activos no financieros no corrientes	CL\$	27.591.203	27.530.994
Derechos por cobrar no corrientes	CL\$	77.730.760	60.725.471
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	CL\$	3.899.273	8.421.265
Activos Intangibles distintos de la plusvalía	CL\$	14.818.521	16.543.073
Plusvalía	CL\$	325.379	7.337.205
Propiedades, planta y equipo, neto	CL\$	932.507.267	896.753.902
Propiedades de inversión	CL\$	135.153.916	136.120.131
Activos por impuestos diferidos	CL\$	54.829.643	50.995.898
Activos no corrientes, total		1.246.855.962	1.204.427.939
Activos, total		1.735.786.420	1.738.364.732

PASIVOS	Moneda	Saldo al 30-06-2011 M\$	Saldo al 31-12-2010 M\$
Otros pasivos financieros corrientes	CL\$	22.643.040	49.796.071
Otros pasivos financieros corrientes	US\$	49.107.624	33.849.208
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	CL\$	358.824.248	351.364.402
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	CL\$	1.320.320	2.556.062
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	US\$	664.223	435.380
Otras provisiones a corto plazo	CL\$	6.168.226	6.512.029
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	CL\$	19.907.524	25.378.054
Otros pasivos no financieros corrientes	CL\$	17.605.975	24.724.313
Pasivos corrientes, total		476.241.180	494.615.519
Otros pasivos financieros no corrientes	CL\$	339.226.303	349.249.622
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	CL\$	284.152.114	278.513.957
Otras provisiones a largo plazo	CL\$	2.693.600	2.019.140
Pasivos por impuestos diferidos	CL\$	34.628.896	31.291.466
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	CL\$	60.000	92.061
Otros pasivos no financieros no corrientes	CL\$	2.888.618	3.150.174
Pasivos no corrientes, total		663.649.531	664.316.420
Total pasivos		1.139.890.711	1.158.931.939
Capital emitido	CL\$	457.867.231	457.867.231
Ganancias (pérdidas) acumuladas	CL\$	127.787.530	111.023.392
Otras reservas	CL\$	9.746.433	9.810.596
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora		595.401.194	578.701.219
Participaciones no controladoras	CL\$	494.515	731.574
Patrimonio total		595.895.709	579.432.793
Total patrimonio neto y pasivos		1.735.786.420	1.738.364.732

(ii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés de la Sociedad surge de la deuda que se mantiene con terceros. La deuda a tasa variable expone a la Sociedad al riesgo de tasa de interés de flujos de efectivo. La deuda a tasa de interés fija expone a la Sociedad al riesgo de tasa de interés de valor razonable.

En este sentido la Sociedad posee una baja exposición al riesgo asociado a las fluctuaciones de las tasas de interés en el mercado, ya que un porcentaje importante de la deuda se encuentra estructurada a tasa fija, ya sea directamente o a través de contratos de derivados.

Al efectuar un análisis de sensibilidad sobre la porción de deuda que se encuentra a tasa variable, el efecto en resultados bajo un escenario en que las tasas hubieran sido un 10% superior a las vigentes sería de M\$ 746 de mayor gasto por intereses al 30 de junio de 2011. Por el contrario si el 100% de la deuda estuviera estructurada a tasa variable, el efecto en resultados del escenario anterior sería M\$ 1.641 de mayor gasto.

(iii) Riesgo de variación en la inflación

El riesgo de variación en la inflación es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado por efecto de la inflación interna del país, afecten los ingresos del Grupo o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de variación en la inflación es administrar y controlar las exposiciones ante cambios en el mercado por este concepto, en parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Al 30 de junio de 2011 la Sociedad mantiene un 63% de su deuda financiera expresada en Unidades de Fomento (UF), lo que genera un efecto de valorización respecto del peso. Para dimensionar este efecto en el resultado antes de impuestos, se realizó una sensibilización de esta unidad de reajuste de +/-10% al 30 de junio de 2011.

Si la UF se hubiera incrementado en un 10%, los resultados antes de impuestos hubieran disminuido en M\$ 40.798.482 y lo contrario hubiera sucedido en el evento que la UF hubiera disminuido en un 10%.

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como la probabilidad de pérdida monetaria de una sociedad, debido a la dificultad de cumplir con sus obligaciones de corto plazo y/o a la dificultad para obtener financiamiento para continuar con su operación normal, lo que se traduce en la incapacidad que puede enfrentar la empresa de cumplir en tiempo y forma con los compromisos contractuales asumidos con sus acreedores y a su capacidad de ejecutar sus planes de negocios, debido a la diferencia de tiempo que media entre los ingresos y egresos de caja.

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo, la disponibilidad de financiamiento mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado.

La Administración realiza un seguimiento diario de su posición de caja y continuamente realiza proyecciones de éste, con el objeto de pagar, prepagar, refinanciar y/o obtener nuevos créditos, de acuerdo con la capacidad de generación de flujos de la Sociedad.

Complementando lo anterior, al 30 de junio de 2011, la Sociedad cuenta con líneas de crédito de corto plazo debidamente aprobadas, renovables y 100% disponibles por \$90.000 millones, lo cual, permite reducir razonablemente el riesgo de liquidez.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros agrupados por vencimiento:

Pasivos	Saldo al 30 de junio 2011						
	Valor libro M\$	Flujos nominales contractuales					
		Hasta 1 año M\$	más de 1 año y hasta 3 años M\$	más de 3 años y hasta 5 años M\$	más de 5 años y hasta 10 años M\$	más de 10 años M\$	Total M\$
Préstamos bancarios no garantizados	270.736.280	64.482.667	244.784.295	-	-	-	309.266.962
Obligaciones con el público (bonos)	106.124.224	6.664.094	28.522.068	11.869.241	29.673.103	78.173.274	154.901.780
Obligaciones por arrendamientos financieros	19.382.586	3.760.308	4.739.384	2.364.305	5.209.301	11.574.399	27.647.697
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	286.136.657	12.992.836	25.914.673	25.950.172	329.556.041	-	394.413.722
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	358.824.248	358.824.248	-	-	-	-	358.824.248
Sub total	1.041.203.995	446.724.153	303.960.420	40.183.718	364.438.445	89.747.673	1.245.054.409
Instrumentos derivados	14.733.877	2.587.229	9.151.104	-	-	-	11.738.333
Total	1.055.937.872	449.311.382	313.111.524	40.183.718	364.438.445	89.747.673	1.256.792.742

Pasivos	Saldo al 31 de diciembre de 2010						
	Valor libro M\$	Flujos nominales contractuales					
		Hasta 1 año M\$	más de 1 año y hasta 3 años M\$	más de 3 años y hasta 5 años M\$	más de 5 años y hasta 10 años M\$	más de 10 años M\$	Total M\$
Préstamos bancarios no garantizados	291.985.325	60.446.672	212.996.553	19.264.669	-	-	292.707.894
Obligaciones con el público (bonos)	105.021.997	2.705.602	19.577.343	4.960.408	13.771.541	65.867.976	106.882.870
Obligaciones por arrendamientos financieros	19.777.331	5.070.917	4.687.172	2.325.928	15.145.711	1.049.869	28.279.597
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	281.647.255	12.700.236	25.435.268	25.400.473	329.384.493	-	392.920.470
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	351.364.402	351.364.402	-	-	-	-	351.364.402
Sub total	1.049.796.310	432.287.829	262.696.336	51.951.478	358.301.745	66.917.845	1.172.155.233
Instrumentos derivados	16.110.248	5.676.402	12.644.825	2.848.030	-	-	21.169.257
Total	1.065.906.558	437.964.231	275.341.161	54.799.508	358.301.745	66.917.845	1.193.324.490

c) Riesgo de crédito

Definición de riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrentaría el Grupo, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero, no cumple con sus obligaciones contractuales. Este incumplimiento o incobrabilidad se puede originar principalmente de los préstamos y avances a clientes.

Características del negocio

Las actividades y negocios que desarrolla la institución deben circunscribirse a aquellas que emanan del Directorio y el Comité de Riesgos de Walmart Chile. En las directrices generales de Servicios Financieros D&S S.A., filial de Walmart Chile, se formula como la esencia de su negocio financiero la creación y desarrollo de una banca masiva de consumo, orientada a clientes de un nivel socioeconómico medio, vinculada en su etapa de endeudamiento primario al negocio comercial que desarrolla Walmart Chile, aportando a la creación de valor que desarrolla el Grupo en Chile. En forma complementaria se desarrollan otros negocios que agregan valor al mercado objetivo que se ha definido la institución, con el objetivo que sean valorados por sus clientes y permitan una estrategia de crecimiento estable y de acuerdo al retorno esperado por los accionistas.

Servicios Financieros D&S S.A. ofrece valor a los clientes de supermercados de la cadena en sus distintos formatos, transformándose en un medio de pago que permita lograr una mayor fidelización, entregando opciones adicionales de financiamiento de sus compras.

La oferta de valor de la Tarjeta Presto, se complementa con la opción adicional que tienen sus clientes de utilizar ésta como medio de pago y/o financiamiento en comercios asociados, entre los que destacan estaciones de servicio, farmacias, y retail en general.

Asimismo, Walmart Chile complementa su oferta con una serie de productos financieros entre los que destacan seguros generales y de vida, viajes, pago de servicios, etc., los que se desarrollan bajo un concepto de one stop shopping.

El objetivo estratégico de la Tarjeta Presto es facilitar financiamiento al consumo de las familias chilenas de los segmentos socioeconómicos A, B, C1, C2, C3 y D buscando transversalidad para acompañar al retail en el desarrollo de su estrategia de negocio, haciendo propio el principio de atender al desatendido.

La operación de una tarjeta de carácter masivo requiere que los procesos de crédito y cobranzas, desde su fase de iniciación de créditos, hasta los procesos de mantención y cobro de las cuentas, sean altamente estandarizados y automatizados, donde Walmart Chile asigna extrema importancia a las directrices emanadas del Comité de Riesgo, la separación de funciones, políticas de crédito permanentemente testeadas en sus niveles de pérdida, adecuación al ciclo económico, utilización de plataformas World Class y modelos de score en todas las fases del proceso de crédito, que den cuenta de los distintos segmentos en que opera el negocio.

Administración del riesgo de crédito

La máxima instancia de administración del riesgo de crédito de la Compañía, es el Comité de Riesgo, la que ha delegado la ejecución de la política en la Gerencia de Riesgo y cobranzas, con dependencia directa de la Gerencia General.

La Gerencia de Riesgo y Cobranzas tiene absoluta independencia de las áreas comerciales del negocio financiero y retail de Walmart Chile. El modelo de crédito es descentralizado en su ejecución, contando con el apoyo de áreas de operaciones y auditoría general que realizan contraposición de intereses en el proceso seguido en sucursales, mientras que la toma de decisiones respecto de la política general de créditos es centralizada, está bajo la dependencia de la Gerencia de Riesgo y Cobranzas y es ejecutada a través de la plataforma general de créditos.

Etapas del proceso de gestión de riesgo de crédito

Proceso de originación y cobranzas

La obtención, certificación y validación de la información de los clientes, de acuerdo a las pautas de evaluación y consecuente aprobación para la comercialización de los productos, es de la más alta importancia dentro del proceso. Ningún sistema de aprobación de riesgos masivos, puede ser exitoso, si no se ejecutan correctamente todos los procedimientos de captura e ingreso de los datos del cliente a los sistemas de evaluación y control. Lo anterior tiene relación con información completa y real de los clientes.

El modelo de evaluación de Presto se basa en el cumplimiento estricto de la política de créditos y la utilización de scoring de apertura y se establece un puntaje mínimo de aprobación considerando la máxima tasa de pérdida aceptada por el negocio. Este puntaje de corte es definido por el Comité de Riesgo.

El proceso se sustenta en la utilización de un sistema automatizado de evaluación, el cual contiene la programación de las políticas de crédito autorizadas, entregando como resultado de la evaluación la aprobación o rechazo de los clientes, la asignación del producto comercial y las correspondientes líneas de crédito.

El proceso de evaluación de cara al cliente comienza con la presentación de los antecedentes por parte de éste. En este proceso el ejecutivo comercial debe analizar y verificar que no exista ninguna posibilidad de falta de veracidad y/o fraude en los antecedentes presentados e ingresar esta información al sistema de evaluación de créditos.

Todos los antecedentes presentados por el cliente e ingresados en el sistema, son sujetos de auditoría, así como también el cumplimiento de todas las políticas, procedimientos, manuales, instructivos de trabajo, informativos y comunicados ligados a la apertura de cuentas, por lo que la sucursal debe velar por el correcto ingreso y cumplimiento de las normas establecidas por la Sociedad.

La determinación del nivel aceptable de endeudamiento de un solicitante es tan clave como lo es el cumplimiento con el resto de las variables a considerar en la evaluación de crédito. Siendo tan importante, la Sociedad ha definido un procedimiento para el cálculo del endeudamiento que considera máximos aceptables según los niveles de compromiso que puedan establecerse para cada cliente. El proceso se inicia con el establecimiento del nivel de ingreso a considerar como base, para luego estimar la capacidad de pago mensual y el monto del crédito final a ofertar.

La determinación del endeudamiento considera dos análisis: Carga financiera máxima y máximo veces renta, representando la carga financiera mensual y el endeudamiento total del solicitante o leverage, respectivamente. Los valores de cada concepto se establecen en función del ingreso y el nivel de riesgo de los clientes considerados al momento de la evaluación de los mismos.

Los conceptos carga financiera máxima y máximo veces renta actuando conjuntamente establecen una relación de monto-plazo que es determinante para la aprobación de un crédito. En su fase de originación de cuentas, la Sociedad administra tecnológicamente este proceso a través de su plataforma New Bussines Strategy Management de la empresa Experian (UK), mientras que la mantención de cuentas, aumento de cupos, bloqueos, up grade de productos, etc. es administrado por la plataforma Blaze de la Compañía Fair Isaac (USA), ambas empresas líderes en la industria de soluciones para administración de riesgo de crédito a nivel mundial.

Finalmente para realizar su proceso de cobranza, la Sociedad ha desarrollado recientemente su filial de cobranza, denominada Servicios y Cobranzas Ltda. (Seyco), la que administra todas las etapas del ciclo de cobro, incluyendo las fases de mora temprana, mora tardía y recuperación de castigos. Seyco externaliza algunas funciones propias de cobranza en algunas etapas del ciclo, en un contexto de mantención y realización de benchmark permanente y de orientación a una maximización de los indicadores de recuperación y eficiencia de todos sus procesos.

Análisis de riesgo de crédito

Dada la naturaleza de las colocaciones de la Sociedad, la evaluación del riesgo para determinar la pérdida incurrida de la cartera se realiza mediante modelos de evaluación grupal.

La segmentación de la cartera tiene como primer criterio una adecuada identificación de la cartera renegociada. Se usan también criterios de segmentación adicionales para identificar grupos específicos entre las carteras normales y carteras renegociadas, acorde a perfiles y niveles de riesgo y características de las operaciones, de tal forma de poder hacer un seguimiento más directo a distintos grupos de clientes.

Las variables que se usan para el desarrollo de los modelos y cálculo de provisiones incluyen (a) atributos y características de los distintos grupos de clientes; (b) variables de comportamiento interno y en especial la morosidad de las operaciones y el comportamiento de pagos efectivos del deudor; (c) variables de comportamiento externo de los clientes; (d) renegociaciones o arreglos de pago de los deudores.

El riesgo de crédito es gestionado por grupos de clientes y el objetivo es mantener permanentemente evaluada la totalidad de la cartera de colocaciones a fin de constituir oportunamente las provisiones necesarias y suficientes para cubrir las pérdidas por la eventual no recuperación de los créditos concedidos.

Dada la naturaleza de la cartera, se aplica un modelo de evaluación grupal. Lo anterior, debido a lo siguiente:

- Las operaciones son otorgadas a personas naturales.
- Existe un alto volumen de operaciones cursadas.
- Los montos de crédito otorgados a cada cliente son bajos.

La cartera es totalmente modelable en función de características homogéneas de los clientes, esto permite diferenciar segmentos con distinta probabilidad de pérdida.

Para la medición del riesgo se consideran indicadores como mora 30 días, mora 60 días, mora 90 días, castigo 12 meses, pagos efectivos y porcentaje de cartera repactada, entre otros. Como metodologías se utilizan backtesting, camadas o vintage, cobertura de provisiones y seguimiento de punto de corte para aceptación de clientes.

Para efectos de la evaluación y reconocimiento de deterioro, se procede a segmentar la cartera por tipos de deudores y de créditos hasta los niveles que se estimen apropiados. Actualmente, la cartera presenta sólo operaciones clasificables como consumo.

Por ser este un segmento de especial condición, su análisis está orientado a medir las condiciones actuales y la historia del comportamiento comercial de los clientes que son renegociados. En conjunto con esto, para la construcción de la matriz de riesgo, se incorporan los riesgos esperados para cada perfil.

La metodología que se utiliza considera perfiles de riesgo, de modo tal que la provisión individual refleja el riesgo de un grupo de referencia. Esto significa que el cálculo de la provisión se aplica mensualmente determinando la evolución de los clientes a través de cada perfil.

Las pérdidas se miden bajo las siguientes cuentas: Provisiones, castigos y recuperaciones efectivas de la cartera. El ratio de pérdida a considerar se determina por el cuociente entre las cuentas señaladas y el monto colocado o vendido en cada instancia.

Para este modelo se considera la siguiente información:

- Cartera normal, la que se compone en: Cuotas contado, cuotas crédito, deuda rotatoria y avance en efectivo.
- Cartera renegociada: es importante contar con el número de renegociaciones e historial de información del producto original.

Políticas de Crédito, plazos promedios y rangos de plazos

Las políticas de crédito actuales de la filial financiera de Walmart Chile S.A., en adelante “Presto”, plazos promedios y rangos de plazos, para los productos que a continuación se señalan, renegociaciones, refinanciamientos, provisiones y castigos, son los siguientes:

- **PRODUCTOS**

- **Compras**

Respecto de las compras, Presto ha definido que éstas sean realizadas por los usuarios de la tarjeta de crédito Presto, titulares y adicionales, con cargo a la línea de crédito autorizada al titular de la cuenta, siempre que la línea indicada cuente con montos disponibles suficientes para que se realicen las transacciones de compra y que la cuenta no se encuentre bloqueada por algún motivo, como por ejemplo, por mora.

En relación al monto inicial de la línea de crédito que se autoriza a cada titular, contra la cual se cargan las compras, Presto ha definido que ésta se determina en base al perfil del cliente y su nivel de ingreso.

Cabe señalar que los usuarios de la tarjeta de crédito Presto pueden efectuar compras con cargo a la línea de crédito autorizada, en todos los comercios asociados a la tarjeta, relacionados o no al emisor.

El rango de plazo para las compras con tarjeta es de 1 a 36 meses, siendo el promedio entre 2 y 3 meses.

➤ **Avance en efectivo**

Respecto de los avances en efectivo, Presto ha definido que éstos corresponden a una asignación de línea de dinero en efectivo, asociada a un porcentaje determinado de la línea de crédito de compras autorizada al titular de la cuenta, el que se asigna en función del perfil del cliente.

Los avances pueden ser girados en los cajeros automáticos en convenio con Presto y en los supermercados Lider.

El rango de plazo para los avances es de 1 a 24 meses, siendo el promedio 7 meses.

➤ **Pago mínimo**

Presto ha definido que el pago mínimo es el monto mínimo determinado para cada periodo de facturación, e informado al tarjetahabiente en los estados de cuenta, que necesariamente debe pagar, a más tardar en la fecha de vencimiento del mismo.

El pago mínimo es determinado por Presto en cada período, considerando las operaciones y transacciones realizadas por el usuario, pudiendo corresponder a la totalidad o a un porcentaje del importe de las transacciones efectuadas más la suma de las cuotas provenientes de transacciones realizadas con esta modalidad.

➤ **Comercios asociados**

Con respecto al cobro que se realiza a los comercios asociados por la aceptación de la tarjeta Presto (comisión o merchant discount), podemos señalar que Presto ha definido que dicho cobro se determine como un porcentaje del monto total de cada operación realizada con tarjeta Presto en el establecimiento del comercio asociado.

En cuanto a los rangos de plazos y plazos promedios de compra con tarjeta en comercios asociados, estos fueron indicados en el punto 1 precedente.

➤ **“Súper avance”**

Presto ha definido que los clientes de mejor perfil de riesgo pueden acceder a créditos en cuotas, que corresponden a montos en dinero en efectivo para ser girados en los cajeros automáticos en convenio con Presto y en los supermercados Lider.

El Súper Avance está sujeto a una evaluación crediticia del titular de la cuenta Presto, y está determinado en función del perfil del cliente. La oferta de Súper Avance tiene una vigencia determinada.

El rango de plazo para los Súper Avances con tarjeta es de 12 a 60 meses, siendo el promedio de 28 meses.

- **REPACTACIONES**

Presto ha definido que los clientes que tengan entre 30 y 180 días de mora pueden acceder a una repactación de su deuda total.

La política de repactaciones exige el pago de un abono inicial, el cual se define dependiendo del monto de la deuda y los días de mora.

A la fecha, el máximo de repactaciones permitido por cliente es de 3, con no más de dos renegociaciones por cliente en los últimos doce meses móviles.

Durante la vigencia de la repactación, la cuenta del titular está inhabilitada.

El rango de plazo es de 4 a 48 meses, con un promedio de 22 meses.

- **REFINANCIAMIENTOS**

Presto ha definido que los clientes que no se encuentran en un atraso superior a 29 días pueden acceder a un refinanciamiento de su deuda, en un plazo de entre 3 y 48 meses, siendo el promedio 17 meses. El 96% de estas operaciones se realizan con abono inicial.

El plazo entre refinanciamientos y el número máximo de estos, se definen en base al perfil de riesgo del cliente.

- **PROVISIONES**

Dada la naturaleza de las colocaciones de Presto, la evaluación del riesgo para determinar la provisión de incobrables se realiza mediante modelos de evaluación grupal. Para los efectos anteriores, la cartera de Presto es clasificada en diferentes segmentos, separando cartera normal de cartera repactada.

La provisión asociada a cada cuenta se determina en base a factores dependiendo del tramo de mora, segmento de cartera y otras variables. Presto cuenta con matrices de provisión separadas para los segmentos de cartera repactada y no repactada.

- **CASTIGOS**

Presto ha definido que se castigan contablemente todos los saldos de deudas de aquellos deudores que tengan una mora superior a 180 días. La cartera castigada es gestionada para su cobro por los diversos canales de cobranza definidos por Presto. Los deudores pueden acceder a acuerdos de pago o realizar el pago total de la deuda castigada. Todas estas cuentas se llevan en cuentas de orden, reconociéndose ingresos sólo por los pagos efectivos recibidos.

Información sobre tipos de carteras y sub-categorías.

La cartera de Presto se encuentra clasificada en cartera Repactada y No Repactada.

La cartera repactada corresponde a las cuentas que tienen al menos una repactación de acuerdo a lo indicado en su política precedente.

Garantías

A la fecha de presentación de los estados financieros, la sociedad no presenta garantías recibidas u otras mejoras crediticias que tengan efectos mitigantes sobre las carteras de crédito. No obstante esto, la cartera de colocaciones del Grupo se encuentra adecuadamente cubierta por seguros de desgravamen, que cubren el fallecimiento de los deudores.

La cartera normal al 30 de junio de 2011 era de MM\$267.968 y la cartera renegociada era de MM\$37.383.

Tarjetas de crédito vigentes y con operaciones

Tarjeta	Tarjetas vigentes			Tarjetas con operaciones			Contratos Vigentes	
	Número de tarjetas titulares	Número de tarjetas adicionales	Total tarjetas vigentes	Número de tarjetas titulares	Número de tarjetas adicionales	Total tarjetas con operaciones	Número de contratos titulares	Número de contratos adicionales
Tarjeta Presto	1.286.656	163.414	1.450.070	438.237	32.905	471.142	1.510.509	193.954
TOTALES	1.286.656	163.414	1.450.070	438.237	32.905	471.142	1.510.509	193.954

Líneas de crédito utilizadas y autorizadas

Tarjeta	Monto líneas de crédito autorizadas M\$	Monto líneas de crédito utilizadas M\$
Tarjeta Presto	803.276.691	304.308.562
TOTALES	803.276.691	304.308.562

Transacciones con tarjetas de crédito

Tarjeta	Tipo de operación						Total	
	Avances en efectivo		Compras		Pago de cuentas y otros servicios		N° operaciones	Monto de operaciones M\$
	N° operaciones	Monto de operaciones M\$	N° operaciones	Monto de operaciones M\$	N° operaciones	Monto de operaciones M\$		
Tarjeta Presto	53.341	14.682.252	1.141.490	36.413.048	1.554.894	2.498.976	2.749.725	53.594.276
TOTAL	53.341	14.682.252	1.141.490	36.413.048	1.554.894	2.498.976	2.749.725	53.594.276

Cartera segregada por tramo de mora

	Tramo de morosidad										
Tarjeta	Al día		Menos de 30 días		30 días o más, pero menos de 90 días		90 días o más, pero menos de un año		Un año o más		Monto líneas de crédito utilizadas
	N° de contratos	Monto al día M\$	N° de contratos	Monto en mora M\$	N° de contratos	Monto en mora M\$	N° de contratos	Monto en mora M\$	N° de contratos	Monto en mora M\$	
Tarjeta Presto	962.726	280.169.864	114.120	3.892.741	46.436	2.165.129	35.841	18.080.828	-	-	304.308.562
TOTAL	962.726	280.169.864	114.120	3.892.741	46.436	2.165.129	35.841	18.080.828	-	-	304.308.562

5.2. Gestión del riesgo del capital

Los objetivos de la Sociedad en relación con la gestión del capital son:

- Salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en funcionamiento.
- Procurar un retorno para los accionistas.
- Mantener una estructura óptima de capital reduciendo el costo del mismo.

La política del directorio es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El Directorio monitorea el retorno de capital, que es definido por el Grupo como el ingreso de operación neto dividido por el patrimonio total, excluidas las acciones preferenciales no rescatables y el interés minoritario. El Directorio también monitorea el nivel de dividendos pagados a los accionistas ordinarios.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, la Sociedad podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, reembolsar capital a los accionistas, emitir nuevas acciones, vender activos para reducir la deuda o postergar nuevas inversiones.

A la fecha la Sociedad debe cumplir con determinados covenants, los cuales están expuestos en la nota Contingencia, Juicios y otras restricciones.

La Sociedad hace seguimiento del capital de acuerdo con los índices de endeudamiento y patrimonio. Estos índices se calculan sobre los estados financieros consolidados, presentados en la forma y plazos estipulados.

	30-06-2011	31-12-2010
Índice de endeudamiento (veces)	0,69	0,75
Patrimonio (MM\$)	595.896	579.433
Patrimonio (Miles de UF)	27.222	27.006

6. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACION

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere la utilización de juicio por parte de la administración, de estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas contables y los montos informados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Estas estimaciones y los supuestos asociados se basan en experiencia histórica y varios otros factores que se consideran razonables bajo las circunstancias. Los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos asociados son revisados sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual el estimado es revisado, si la revisión afecta sólo a ese período o en el período de la revisión y períodos futuros.

Los valores libros de las siguientes estimaciones se revelan en sus correspondientes notas en los estados financieros.

6.1. Estimación de incobrables cartera Presto

El objetivo de la política de deterioro de Presto es mantener permanentemente evaluada la totalidad de la cartera de colocaciones a fin de constituir oportunamente las provisiones necesarias y suficientes para cubrir el riesgo de cartera.

El cálculo se basa en un enfoque de pérdidas incurridas que busca capturar evidencia objetiva de deterioro de las operaciones, que permita prever que los flujos futuros no se recibirán de acuerdo a lo convenido, además se consideran las expectativas de pago, tanto en monto como en oportunidad y la valorización de dichas pérdidas basados en la diferencia entre los flujos contractuales y los ajustados por deterioro, estos últimos actualizados a la tasa de interés efectiva de colocación.

6.2. Vida útil y valor residual de propiedades, plantas y equipos, propiedades de inversión e intangibles

La valorización de las inversiones en construcciones y obras de infraestructura, instalaciones, maquinarias y equipos y otros activos, consideran la realización de estimaciones para determinar tanto los valores residuales como las vidas útiles a utilizar para el cálculo de las depreciaciones de cada activo. Estas estimaciones consideran factores de operación, tecnológicos y de usos alternativos de los activos. La Sociedad revisa la vida útil estimada y el valor residual de dichos activos fijos al final de cada período anual o cuando ocurre un evento que indica que dicha vida útil o valor residual es diferente.

6.3. Recuperabilidad de impuestos diferidos

El Grupo Walmart Chile contabiliza los activos por impuestos diferidos en consideración a su posibilidad de recuperación, basándose en la existencia de pasivos por impuestos diferidos con similares plazos de reverso y en la posibilidad de generación de suficientes utilidades tributarias futuras. Esto último con base en proyecciones internas efectuadas por la Administración a partir de la información actualizada de la cual dispone. Los resultados y flujos reales de impuestos pagados o recibidos podrían diferir de las estimaciones efectuadas por la Sociedad, producto de cambios legales futuros no previstos en las estimaciones.

6.4. Provisiones por litigios y contingencias legales

El Grupo Walmart Chile mantiene causas legales de diversa índole por las cuales no es posible determinar con exactitud los efectos económicos que ellas podrían tener sobre los estados financieros. En aquellos casos en que la Administración y los asesores legales de la Sociedad han opinado que se obtendrán resultados favorables o que los resultados son inciertos y los juicios se encuentran en trámite, no se han constituido provisiones al respecto. En los casos que la opinión de la Administración y de los asesores legales de la Sociedad es desfavorable se han constituido provisiones con cargo a gastos en función de estimaciones de los montos probables a pagar.

6.5. Fidelización de clientes

Walmart Chile mantiene un programa de fidelización de clientes denominado “Mi Club Lider”. Cada vez que un cliente adquiere un producto incluido en la promoción, ya sea en Walmart Chile o en un comercio asociado, recibe “pesos Lider”, los cuales pueden ser canjeados por productos en el trimestre siguiente al cual son generados. De acuerdo a la IFRIC 13, cada vez que un cliente adquiere un producto que otorga pesos Lider, el monto recibido se asigna proporcionalmente a los productos adquiridos y a los pesos Lider, quedando estos últimos como un ingreso diferido en el pasivo hasta el momento de su uso. El monto del ingreso diferido considera la estimación de la probabilidad de uso de dichos pesos Lider. El valor razonable de los “pesos Lider” es equivalente a la misma cantidad de pesos expresada en la moneda funcional de la Sociedad, peso chileno. Los “pesos Lider” son usados por los clientes como medio de pago por sus compras en los locales de la Sociedad.

6.6. Valor razonable de los instrumentos derivados

El valor razonable de los contratos derivados es determinado utilizando técnicas de valoración que maximizan el uso de información de mercado disponible. Las técnicas de valoración generalmente usadas por la Sociedad son: cotizaciones de mercado de instrumentos similares y/o estimación del valor presente de los flujos de caja futuros utilizando las curvas de precios futuros de mercado al cierre del ejercicio.

7. INFORMACION POR SEGMENTO

Un segmento operativo es un componente de una entidad que participa en actividades de negocio de las cuales puede recibir ingresos e incurrir en gastos (incluyendo ingresos y gastos relacionados con transacciones con otros componentes de la misma entidad), cuyos resultados operacionales son revisados regularmente por el ejecutivo principal que toma las decisiones de la entidad respecto de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar su desempeño, y para el cual existe información financiera disponible.

La operación de Walmart Chile se limita a Chile y no existen clientes que representen más del 10% de los ingresos de la Sociedad.

7.1. División retail

Comercial D&S S.A. supervisa todas las actividades de retail de la Sociedad, incluyendo las operaciones de supermercados bajo las marcas Líder, Ekono y Super Bodega Acuenta. Actualmente, operamos dos formatos bajo la marca Líder, Hipermercados Hiper Líder y supermercados Express de Líder. Está presente desde Arica a Punta Arenas, y a junio de 2011 contaba en total con 291 locales, siendo la mayor cadena en el país en términos de venta, con un total de \$1.129.609 millones registrados en el período analizado, logrando una participación de mercado cercana a un 37,7%.

7.2. División servicios financieros

La división servicios financieros proporciona crédito a los consumidores a través de la tarjeta Presto y ofrece distintos productos y servicios que agregan valor a nuestra propuesta comercial. Presto permite a los clientes realizar compras en todos los formatos Líder y en los más de 55.000 comercios asociados, lo que la convierte en la red no bancaria más grande del país. Está presente a nivel nacional desde Arica a Punta Arenas con puntos de atención y cajeros automáticos.

Adicionalmente la división financiera cuenta con diversos servicios complementarios, tales como seguros y asistencia, fondos mutuos, créditos, viajes, entre otras.

7.3. División inmobiliaria

Sociedad Anónima Inmobiliaria Terrenos y Establecimientos Comerciales (SAITEC) supervisa las operaciones inmobiliarias. En estrecha relación con este negocio, la filial inmobiliaria SAITEC desarrolla y administra los locales de supermercados, hipermercados y centros comerciales con el objeto de que Walmart Chile cuente con las mejores ubicaciones y centros inmobiliarios para servir mejor a sus clientes a lo largo del país. Actualmente posee 178 supermercados de su propiedad o amparados en contratos de arrendamientos financieros entregados en arriendo a la división retail.

Adicionalmente SAITEC administra los centros comerciales de la Sociedad y 1.064 locales comerciales, que se reparten entre sus 11 centros comerciales y los que se encuentran al interior de los distintos formatos de supermercados a lo largo del país. SAITEC tiene una cobertura a nivel nacional desde la Región de Parícuta a la Región de Magallanes y es uno de los principales operadores del negocio de centros comerciales en Chile en el segmento de formatos vecinales.

7.4. Corporativo

La información sobre Áreas distintas a las áreas de negocio antes señaladas, relacionada principalmente con la obtención de financiamiento con terceros y soporte al resto de los negocios que no es redistribuida en los segmentos se clasifica como “Otros” en la nota de segmentos operativos.

Al 30 de junio de 2011

ESTADO DE RESULTADOS	Al 30 de junio de 2011				
	Retail	Inmobiliaria	Servicios financieros	Corporativo	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	1.129.608.859	17.398.097	62.515.927	756.396	1.210.279.279
Costo de ventas	(846.623.700)	-	(343.865)	-	(846.967.565)
Margen bruto	282.985.159	17.398.097	62.172.062	756.396	363.311.714
Otros ingresos, por función	2.889.554	(2.287.972)	27.386	22.506.221	23.135.189
Costos de distribución	(9.940.541)	-	(9.717)	-	(9.950.258)
Gasto de administración	(193.991.825)	(24.669.108)	(49.409.199)	(6.867.348)	(274.937.480)
Otros gastos, por función	(11.375.564)	(1.954.067)	(2.480.910)	(78.997)	(15.889.538)
Otras ganancias (pérdidas)	51.314	(13.123)	13.346	(346.390)	(294.853)
Ingresos financieros	671.536	36.455	38.859	887.680	1.634.530
Costos financieros	(3.128.761)	(2.079.553)	(27.394)	(10.924.803)	(16.160.511)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(132.500)	-	-	-	(132.500)
Diferencias de cambio	(366.196)	(836)	(8.832)	(1.700)	(377.564)
Resultado por unidades de reajuste	(1.846.376)	(332.811)	38.565	(5.600.512)	(7.741.134)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	65.815.800	(13.902.918)	10.354.166	330.547	62.597.595
Gasto por impuestos a las ganancias	(2.020.237)	(5.262.195)	(1.310.004)	(844.969)	(9.437.405)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	63.795.563	(19.165.113)	9.044.162	(514.422)	53.160.190
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	63.785.618	(19.165.113)	9.044.162	(515.418)	53.149.249
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	9.945	-	-	996	10.941
Ganancia (pérdida)	63.795.563	(19.165.113)	9.044.162	(514.422)	53.160.190
Resultado operacional	68.273.025	(11.859.820)	10.342.701	10.367.670	77.123.576
Depreciación y amortización	19.293.588	9.274.366	3.241.778	1.233.883	33.043.615
Resultado operacional más depreciación y amortización	87.566.613	(2.585.454)	13.584.479	11.601.553	110.167.191
Ingresos de actividades ordinarias Intercompañías	(25.855.720)	(4.810.249)	(47.861)	(73.027)	(30.786.857)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente y no corriente	48.011.192	4.353.321	284.843.374	694.175	337.902.062
Flujos de adquisición de propiedad planta y equipos	29.682.891	30.630.173	1.831.686	62.247	62.206.997
Importe en inversiones asociadas	2.311.124	1.588.149	-	-	3.899.273
Total activos	474.968.652	861.759.076	277.835.262	121.223.430	1.735.786.420
Total pasivos	377.197.788	126.894.071	15.185.624	620.613.228	1.139.890.711

Al 30 de junio de 2010

ESTADO DE RESULTADOS	Al 30 de junio de 2010				
	Retail M\$	Inmobiliaria M\$	Servicios financieros M\$	Corporativo M\$	Total M\$
Ingresos de actividades ordinarias	1.001.994.436	14.110.924	62.201.350	480.244	1.078.786.954
Costo de ventas	(760.748.350)	-	(1.900.330)	(469)	(762.649.149)
Margen bruto	241.246.086	14.110.924	60.301.020	479.775	316.137.805
Otros ingresos, por función	268.249	-	13.008	100.372	381.629
Costos de distribución	(8.164.477)	-	(5.759)	-	(8.170.236)
Gasto de administración	(164.408.779)	(15.614.788)	(76.639.707)	(6.928.415)	(263.591.689)
Otros gastos, por función	(22.428.108)	(1.860.958)	(129.015)	(676.961)	(25.095.042)
Otras ganancias (pérdidas)	14.987	-	(204)	3.240	18.023
Ingresos financieros	169.725	18.720	10.189	155.920	354.554
Costos financieros	437.032	(2.222.004)	(47.272)	(11.828.205)	(13.660.449)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	144.801	-	-	(259.472)	(114.671)
Diferencias de cambio	128.493	-	(97.465)	1.888.456	1.919.484
Resultado por unidades de reajuste	3.394.330	3.030.575	358.073	(11.389.999)	(4.607.021)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	50.802.339	(2.537.531)	(16.237.132)	(28.455.289)	3.572.387
Gasto por impuestos a las ganancias	(2.888.263)	(1.367.070)	3.537.763	1.372.802	655.232
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	47.914.076	(3.904.601)	(12.699.369)	(27.082.487)	4.227.619
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	47.882.610	(3.906.382)	(12.699.365)	(27.069.200)	4.207.663
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	31.466	1.781	(4)	(13.287)	19.956
Ganancia (pérdida)	47.914.076	(3.904.601)	(12.699.369)	(27.082.487)	4.227.619
Resultado operacional	50.195.582	(334.247)	(16.200.049)	(16.783.004)	16.878.282
Depreciación y amortización	15.130.059	8.272.736	3.503.100	1.575.040	28.480.935
Resultado operacional más depreciación y amortización	65.325.641	7.938.489	(12.696.949)	(15.207.964)	45.359.217
Ingresos de actividades ordinarias Intercompañías	(23.422.245)	(3.619.631)	(5.352.321)	(79.001)	(32.473.198)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente y no corriente	48.011.192	4.353.321	284.843.374	694.175	337.902.062
Flujos de adquisición de propiedad planta y equipos	16.286.868	7.257.675	626.885	10.331	24.181.759
Importe en inversiones asociadas	-	-	-	8.841.079	8.841.079
Total activos	417.636.093	899.903.130	248.374.497	89.886.608	1.655.800.328
Total pasivos	333.109.789	228.406.203	11.509.548	528.812.073	1.101.837.613

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

Clases de efectivo y equivalentes al efectivo	Saldo al	
	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Efectivo en caja	6.152.940	7.578.167
Saldos en bancos	19.551.296	34.739.406
Cuotas de fondos mutuos	5.963.000	35.650.000
Depósitos a corto plazo	-	3.155.586
Efectivo y equivalentes al efectivo	31.667.236	81.123.159

El efectivo y equivalentes al efectivo incluido en los estados consolidados de situación financiera no difieren del presentado en el estado consolidado de flujos de efectivo.

La composición del rubro por tipo de monedas al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

Información del efectivo y equivalentes al efectivo por moneda	Moneda	Saldo al	
		30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Monto del efectivo y equivalente al efectivo	CL\$	29.303.208	78.490.770
Monto del efectivo y equivalente al efectivo	PEN	353.515	84.094
Monto del efectivo y equivalente al efectivo	US\$	1.991.645	2.540.868
Monto del efectivo y equivalente al efectivo	EUR	18.868	7.427
Total de Efectivo y Equivalentes al Efectivo		31.667.236	81.123.159

El uso de fondos se administra de acuerdo a nuestra política de inversiones de recursos financieros que tiene como principal objetivo el regular y establecer un marco de acción general para invertir los recursos financieros de la Sociedad que se dispongan en moneda local y/o extranjera, con el objeto de optimizar el uso de la caja con un nivel de riesgo mínimo, bajo criterios de seguridad, liquidez, rentabilidad y cobertura, a precios de mercados y sin ánimo especulativo, sólo en instituciones autorizadas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) o la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) con una clasificación de riesgo mínima de AA.

El efectivo y equivalente al efectivo no tiene restricciones de disponibilidad.

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

9.1. Instrumentos financieros por categorías

Las políticas contables relativas a instrumentos financieros se han aplicado a los capítulos que se detallan a continuación:

- Al 30 de junio de 2011

Activos	Mantenidos hasta al vencimiento M\$	Préstamos y cuentas por cobrar M\$	Derivados de cobertura M\$	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados M\$	Total M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	25.704.236	-	*5.963.000	31.667.236
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	337.902.062	-	-	337.902.062
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	327.674	-	-	327.674
Otros activos financieros	-	-	-	-	-
Total	-	363.933.972	-	5.963.000	369.896.972

Pasivos	Otros pasivos financieros M\$	Derivados de cobertura M\$	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados M\$	Total M\$
Otros pasivos financieros	396.243.090	-	14.733.877	410.976.967
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	358.824.248	-	-	358.824.248
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	286.136.657	-	-	286.136.657
Total	1.041.203.995	-	14.733.877	1.055.937.872

- Al 31 de diciembre de 2010

Activos	Mantenidos hasta al vencimiento M\$	Préstamos y cuentas por cobrar M\$	Derivados de cobertura M\$	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados M\$	Total M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	45.473.159	-	*35.650.000	81.123.159
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	326.804.003	-	-	326.804.003
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	337.596	-	-	337.596
Otros activos financieros	-	-	-	-	-
Total	-	372.614.758	-	35.650.000	408.264.758

Pasivos	Otros pasivos financieros M\$	Derivados de cobertura M\$	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados M\$	Total M\$
Otros pasivos financieros	416.784.653	-	16.110.248	432.894.901
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	351.364.402	-	-	351.364.402
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	281.505.399	-	-	281.505.399
Total	1.049.654.454	-	16.110.248	1.065.764.702

* Corresponde al efectivo dentro del rubro efectivo y efectivo equivalente, ver nota de efectivo y equivalente al efectivo

9.2. Estimación del valor razonable

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la Sociedad mantenía instrumentos financieros que deben ser registrados a su valor razonable.

Las categorías de los instrumentos financieros contemplan:

- (i) Inversiones en fondos mutuos de corto plazo (efectivo equivalente),
- (ii) Contratos de instrumentos derivados de tasas de interés, y
- (iii) Contratos derivados de moneda

La Sociedad ha clasificado la medición de valor razonable utilizando una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración. Esta jerarquía se compone de 3 niveles (I) valor razonable basado en cotización en mercados activos para una clase de activo o pasivo similar, (II) valor razonable basado en técnicas de valoración que utilizan información de precios de mercado o derivados del precio de mercado de instrumentos financieros similares (III) valor razonable basado en modelos de valoración que no utilizan información de mercado.

El valor razonable de los instrumentos financieros que se transan en mercados activos, tales como las inversiones adquiridas para su negociación, está basado en cotizaciones de mercado al cierre del ejercicio utilizando el precio corriente comprador. El valor razonable de activos financieros que no transan en mercados activos (contratos derivados) es determinado utilizando técnicas de valoración que maximizan el uso de información de mercado disponible. Las técnicas de valoración generalmente usadas por la Sociedad son: cotizaciones de mercado de instrumentos similares y/o estimación del valor presente de los flujos de caja futuros utilizando las curvas de precios futuros de mercado al cierre del ejercicio.

El siguiente cuadro muestra la clasificación de los instrumentos financieros a valor razonable al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, según el nivel de información utilizada en la valoración:

Descripción	Valor justo al 30-06-2011	Mediciones de valor justo usando valores considerados como		
		Nivel I	Nivel II	Nivel III
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Fondos mutuos corto plazo	5.963.000	5.963.000	-	-
Pasivos				
Valor justo derivados tasa de interés	14.733.877	-	14.733.877	-

Descripción	Valor justo al 31-12-2010	Mediciones de valor justo usando valores considerados como		
		Nivel I	Nivel II	Nivel III
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Fondos mutuos corto plazo	35.650.000	35.650.000	-	-
Pasivos				
Valor justo derivados tasa de interés	16.110.248	-	16.110.248	-

Adicionalmente, al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la Sociedad tiene instrumentos financieros que no se registran a valor razonable. Con el propósito de cumplir con los requerimientos de revelación de valores razonables, la Sociedad ha valorizado estos instrumentos según se muestra en el siguiente cuadro:

Descripción	Al 30 de junio de 2011		Al 31 de diciembre de 2010	
	Valor libros M\$	Valor razonable M\$	Valor libros M\$	Valor razonable M\$
Efectivo en caja	6.152.940	6.152.940	7.578.167	7.578.167
Saldo en bancos	19.551.296	19.551.296	34.739.406	34.739.406
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	337.902.062	337.902.062	326.804.003	326.804.003
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	327.674	327.674	337.596	337.596
Otros pasivos financieros	410.976.967	415.560.382	432.894.901	414.066.846
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	358.824.248	358.824.248	351.364.402	351.364.402
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	286.136.657	286.136.657	281.505.399	281.505.399

El importe en libros de las cuentas a cobrar y a pagar corrientes se aproximan a sus valores razonables, debido a la naturaleza de corto plazo de ellas. En el caso de efectivo en caja, saldo en bancos, depósitos a plazo son el mismo valor.

El valor razonable de los pasivos financieros, se estima descontando los flujos contractuales futuros de caja a la tasa de interés corriente del mercado que está disponible para instrumentos financieros similares. En el caso de otros activos financieros la valoración se realizó según cotización de mercado al cierre del período.

10. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del rubro al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto	Saldo corriente al		Saldo no corriente al	
	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Deudores Financieros (Cartera de clientes Presto)	204.497.821	200.451.559	73.187.070	60.255.353
Deudores Financieros (Otros deudores comerciales Presto)	6.639.061	7.910.916	30.080	36.407
Deudores Inmobiliarios	3.933.062	2.750.423	339.586	339.586
Deudores Retail	24.695.090	31.295.102	76.064	91.426
Otros Deudores	20.406.268	23.670.532	4.097.960	2.699
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto	260.171.302	266.078.532	77.730.760	60.725.471

La composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar bruto al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar bruto	Saldo corriente al		Saldo no corriente al	
	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Deudores Financieros (Cartera de clientes Presto)	223.735.112	227.547.996	81.956.293	69.433.495
Deudores Financieros (Otros deudores comerciales Presto)	6.798.755	8.890.170	30.080	36.407
Deudores Inmobiliarios	4.679.275	3.627.743	339.586	339.586
Deudores Retail	28.090.622	34.445.752	76.064	91.426
Otros Deudores	21.517.454	24.781.719	25.993.040	22.167.892
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar bruto	284.821.218	299.293.380	108.395.063	92.068.806

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar brutos no vencidos al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 son los siguientes:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por vencer	Saldo al	
	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Con vencimiento menor de tres meses	155.592.048	156.601.836
Con vencimiento entre tres y seis meses	23.082.685	30.449.474
Con vencimiento entre seis y doce meses	25.932.202	29.957.266
Con vencimiento mayor a doce meses	77.730.760	60.725.471
Total	282.337.695	277.734.047

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales brutos vencidos y no deteriorados al 31 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 son los siguientes:

Deudores comerciales vencidos y no pagados pero no deteriorados	Saldo al	
	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Con vencimiento menor de tres meses	45.401.817	39.269.671
Con vencimiento entre tres y seis meses	8.875.428	8.398.126
Con vencimiento entre seis y doce meses	890.394	1.166.862
Con vencimiento mayor a doce meses	396.728	235.297
Total	55.564.367	49.069.956

Los deudores comerciales brutos vencidos y deteriorados al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 son los siguientes:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar deteriorados	Saldo al	
	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Deudores Financieros (Cartera de clientes Presto)	28.006.514	36.274.579
Deudores Financieros (Otros deudores comerciales Presto)	159.693	979.254
Deudores Inmobiliarios	746.213	877.320
Deudores Retail	3.395.532	3.150.650
Otros Deudores	23.006.267	23.276.380
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto	55.314.219	64.558.183

El detalle del deterioro de deudores comerciales al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 son los siguientes:

Provisión deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidos y no pagados con deterioro	Saldo al 30-06-2011 M\$	Saldo al 31-12-2010 M\$
Saldo inicial	64.558.183	89.321.596
Baja de activos financieros deteriorados del periodo	(33.805.649)	(122.411.542)
Constitución de provisiones	24.561.685	97.648.129
Saldo final	55.314.219	64.558.183

Estratificación de la cartera

A continuación se presentan los saldos al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 estratificados por tramos de mora, cartera no repactada o repactada y número de clientes.

Tramos de morosidad	Número de clientes de cartera no repactada		Cartera no repactada bruta M\$		Número de clientes de cartera repactada		Cartera repactada bruta M\$		Total Cartera Bruta M\$	
	30-06-2011	31-12-2010	30-06-2011	31-12-2010	30-06-2011	31-12-2010	30-06-2011	31-12-2010	30-06-2011	31-12-2010
Al día	791.468	795.424	217.962.161	200.244.836	21.604	26.061	14.226.771	18.501.355	232.188.932	218.746.191
1 a 30 días	59.687	51.949	23.485.274	16.686.125	7.997	8.949	6.059.227	6.819.378	29.544.501	23.505.503
31 a 60 días	21.013	24.266	8.564.815	8.464.794	5.031	7.692	4.317.455	5.819.962	12.882.270	14.284.756
61 a 90 días	14.699	14.841	6.502.179	5.070.087	4.661	6.946	4.148.641	5.558.570	10.650.820	10.628.657
91 a 120 días	10.610	10.869	4.422.832	3.762.061	3.390	4.851	3.145.181	4.240.790	7.568.013	8.002.851
121 a 150 días	9.253	8.434	3.997.502	3.063.458	3.188	7.117	3.218.653	6.375.343	7.216.155	9.438.801
151 a 180 días	7.166	7.921	2.717.540	2.926.683	2.685	7.753	2.600.009	8.394.962	5.317.549	11.321.645
181 días y más	428	1.012	151.989	371.337	170	673	171.176	681.750	323.165	1.053.087
Totales	914.324	914.716	267.804.292	240.589.381	48.726	70.042	37.887.113	56.392.110	305.691.405	296.981.491

Provisión y castigos asociados a la cartera

La provisión y los castigos asociados a la cartera renegociada y no renegociada no ha cambiado con respecto al año anterior y se observa en el siguiente cuadro:

	Saldo al 30-06-2011 M\$	Saldo al 31-12-2010 M\$
Total provisión cartera no repactada	13.723.664	11.678.257
Total provisión cartera repactada	14.282.850	24.596.322
Total castigos del periodo	33.433.313	120.321.582
Total recuperos del periodo	5.895.855	8.178.548

Información adicional de la cartera

	Al 30-06-2011
N° total de tarjetas emitidas titulares	1.286.656
N° total de tarjetas con saldo	963.050
N° promedio de Repactaciones (*)	7.537
Total monto deudores refinanciados	M\$ 15.749.727
% deudores refinanciados sobre cartera no repactada	5,87%

(*)N° promedio de Repactaciones periodo enero a junio de 2011

Factores de provisión para cartera no repactada y repactada

A continuación se presentan los factores de provisión para la cartera no repactada y repactada correspondientes al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010.

Tramos de morosidad	Cartera no repactada % de pérdidas promedio		Cartera repactada % de pérdidas promedio	
	30-06-2011	31-12-2010	30-06-2011	31-12-2010
Al día	0,0%	0,0%	20,7%	21,4%
1 a 30 días	9,1%	8,6%	24,5%	22,9%
31 a 60 días	21,4%	21,4%	27,1%	25,4%
61 a 90 días	36,2%	36,6%	49,9%	48,8%
91 a 120 días	54,3%	52,4%	49,8%	46,1%
121 a 150 días	68,2%	65,6%	72,0%	73,4%
151 a 180 días	77,7%	76,2%	98,1%	90,1%
181 días y más	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Totales	5,1%	4,9%	37,7%	43,6%

Índices de riesgo segregadas en cartera no repactada, repactada y total e índice de castigo

A continuación se presentan los Índices de riesgo (% provisión/cartera), segregadas en cartera no repactada, repactada y total, e índice de castigo (% castigo/cartera).

Índices	30-06-2011	31-12-2010
Indice de riesgo Cartera no Repactada	5,1%	4,9%
Indice de riesgo Cartera Repactada	37,7%	43,6%
Indice de riesgo Cartera total	9,2%	12,2%

Indice de castigo	10,9%	40,5%
-------------------	-------	-------

El índice de riesgo (%provisión/saldo cartera) se calcula considerando la sumatoria de las provisiones individuales de los clientes clasificados en la correspondiente cartera (repactada o no repactada) dividida por su saldo de deuda. El factor de provisión que le corresponde a cada cliente se determina a través de las variables del modelo que fueron explicadas en la letra D anterior.

El índice de riesgo de la cartera total al 30 de junio del presente año presenta una disminución respecto de diciembre de 2010, explicada por una mejora en la calidad de la cartera y por la disminución del volumen de la cartera repactada.

La disminución del índice de castigo observada en el año 2011 corresponde a que durante el año 2010 se materializaron castigos de créditos que fueron provisionado en septiembre del año 2009 con motivo de un cambio de los criterios contables registrados a esa fecha.

Calidad crediticia de activos financieros

La exposición máxima al riesgo crediticio a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar mencionadas anteriormente.

	Al 30 de junio 2011			Al 31 de diciembre 2010		
	Exposición bruta según balance M\$	Exposición bruta deteriorada M\$	Exposición neta concentraciones de riesgo M\$	Exposición bruta según balance M\$	Exposición bruta deteriorada M\$	Exposición neta concentraciones de riesgo M\$
Deudores comerciales	338.876.952	32.307.951	306.569.001	335.485.998	41.551.916	293.934.082
Otras cuentas por cobrar	54.339.329	23.006.268	31.333.061	55.876.188	23.006.267	32.869.921
Totales	393.216.281	55.314.219	337.902.062	391.362.186	64.558.183	326.804.003

El valor libros de los deudores y clientes por cobrar en mora no deteriorados y deteriorados representan una aproximación razonable al valor razonable de los mismos, ya que incluyen un interés explícito por el retraso en el pago y consideran una provisión de deterioro cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar el importe que se le adeuda.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de reporte es el valor en libros de cada clase de cuenta por cobrar mencionada.

La cartera de los deudores comerciales está conformada por pequeños montos otorgados sin garantías a muchos clientes de Walmart Chile para financiar sus compras a crédito en los supermercados de la Sociedad. La calidad crediticia de dicha cartera y el comportamiento de pago de estos deudores es adecuado, habiéndose constituido ya las provisiones por la estimación de pérdida por aquellos deudores que mostraron deterioro en su comportamiento de pago.

Garantías

La cartera de crédito proveniente de Presto está clasificada como crédito de consumo constituido principalmente por avances y créditos rotativos que por su naturaleza, no exigen garantías para cubrir el riesgo de crédito frente al deterioro de éstos.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

Los deudores comerciales corresponden a las cuentas por cobrar a clientes por concepto de colocaciones y la prestación de servicios de arriendo de inmuebles.

Las otras cuentas por cobrar al 30 de junio de 2011 por M\$24.180.251, incluyen los saldos por los reclamos efectuados a las sociedades de seguro por los daños sufridos en el terremoto. (Los efectos de los daños asociados a las pérdidas de inventarios producto del terremoto de fecha 27 de febrero de 2010, y los correspondientes reclamos efectuados a la compañía de seguros, se detallan en nota Propiedades, planta y equipo).

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

11.1. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Las transacciones entre la Sociedad y sus afiliadas, corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones. Estas transacciones han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se desglosan en esta nota.

Condiciones de los saldos y transacciones con empresas relacionadas:

Los saldos por cobrar a Inversiones Aquapuro S.A. y Aquanatura S.A., se expresan en Unidades de Fomento y devengan una tasa de interés de 3,9% anual.

El saldo por cobrar a Inversiones Solpacific S.A. se expresa en pesos y no devengan intereses.

El saldo por pagar a Walmart Store Inc. corresponde a una cuenta corriente mercantil.

El saldo por pagar de largo plazo a la Sociedad Inversiones Australes Dos Ltda., filial de Wal-Mart Stores Inc., corresponde a un préstamo otorgado en diciembre de 2009, expresado en unidades de fomento a una tasa de interés del 4,56% anual y cuyo vencimiento es el 11 de diciembre de 2019. Esta obligación tiene pagos de intereses semestrales. Esta deuda no se encuentra garantizada.

El saldo por pagar de largo plazo a la Sociedad Inversiones Australes Cinco Ltda., filial de Wal-Mart Stores Inc., corresponde a un préstamo otorgado en diciembre de 2009, expresado en unidades de fomento a una tasa de interés del 4,56% anual y cuyo vencimiento es el 11 de diciembre de 2019. Esta obligación tiene pagos de intereses semestrales. Esta deuda no se encuentra garantizada.

11.1.1. Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

La composición del rubro al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas					Saldos corrientes	
R.U.T	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Moneda	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
0-E	Wal-Mart Argentina	Argentina	Control común	US\$	3.879	-
96670110-2	Inversiones Solpacific S.A.	Chile	Asociada	UF	254.687	254.687
96618540-6	Alvi Supermercados Mayorsitas S.A.	Chile	Asociada	CLP	-	82.909
99520700-1	Aquanatura S.A.	Chile	Asociada	CLP	69.108	-
Total					327.674	337.596

11.1.2. Cuentas por pagar a entidades relacionadas

La composición del rubro al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

Cuentas por pagar a entidades relacionadas				Saldos al			
				Corrientes		No corrientes	
R.U.T	Sociedad	Naturaleza de la relación	Moneda	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
0-E	Wal Mart Store Inc.	Control común	US\$	664.223	431.503	-	-
96671860-9	Aquapuro S.A.	Asociada	CLP	68.213	280.799	-	-
99520700-1	Aquanatura S.A.	Asociada	CLP	-	35.089	-	-
96755580-0	Alimentos y Servicios S.A.	Asociada	CLP	542.116	1.544.270	-	-
0-E	Inversiones Australes Cinco Ltda.	Control común	UF	177.498	173.976	71.038.029	69.628.489
0-E	Inversiones Australes Dos Ltda.	Control común	UF	532.493	521.928	213.114.085	208.885.468
0-E	Wal-Mart Argentina	Control común	US\$	-	3.877	-	-
Total				1.984.543	2.991.442	284.152.114	278.513.957

11.1.3. Transacciones con relacionadas y sus efectos en resultados

Los montos indicados como transacciones en cuadro adjunto al 30 de junio de 2011 y 2010, corresponden a operaciones comerciales con empresas relacionadas, las que son efectuadas bajo condiciones de mercado, en cuanto a precio y condiciones de pago. No existen estimaciones de incobrables que rebajen saldos por cobrar y tampoco existen garantías relacionadas con las mismas. Estas han sido aprobadas por el Directorio de la Sociedad y se revelan aquellas cuyo monto supera los M\$ 5.000.

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30-06-2011		31-12-2010	
					Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/ abono	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/ abono
96671860-9	AQUAPURO S.A.	Chile	DIRECTORES COMUNES	COMPRA DE MERCADERIAS	5.446.604	-	11.421.191	-
96671860-9	AQUAPURO S.A.	Chile	DIRECTORES COMUNES	PRESTAMO NO DEVENGA REAJUSTES	-	-	328.056	-
96671860-9	AQUAPURO S.A.	Chile	DIRECTORES COMUNES	CUENTA MERCANTIL DEUDOR	212.586	-	52.676	-
96671860-9	AQUAPURO S.A.	Chile	DIRECTORES COMUNES	CUENTA MERCANTIL ACREEDOR	-	-	333.475	-
96755580-0	ALIMENTOS Y SERVICIOS LTDA.	Chile	DIRECTORES COMUNES	COMPRAS DE MERCADERIAS	13.235.177	-	25.263.842	-
96755580-0	ALIMENTOS Y SERVICIOS LTDA.	Chile	DIRECTORES COMUNES	SERVICIO ALIMENTACION DE CASIN	6.751.029	(5.673.134)	9.261.353	(7.782.650)
96755580-0	ALIMENTOS Y SERVICIOS LTDA.	Chile	DIRECTORES COMUNES	CUENTA MERCANTIL DEUDOR	1.003.019	-	88.935	-
96755580-0	ALIMENTOS Y SERVICIOS LTDA.	Chile	DIRECTORES COMUNES	CUENTA MERCANTIL ACREEDOR	866	-	1.633.205	-
96695770-0	KIMBERLY CLARK CHILE S.A.	Chile	RELACION CON DIRECTOR	COMPRAS DE MERCADERIAS	10.668.702	-	19.958.976	-
96861750-8	AGRICOLA Y FORESTAL ARCOIRIS S.A.	Chile	CONTROLADO POR ACCIONISTA	COMPRAS DE MERCADERIAS	312.688	-	735.973	-
76567810-2	AGRICOLA ALMA LTDA.	Chile	CONTROLADO POR ACCIONISTA	COMPRAS DE MERCADERIAS	2.393.639	-	4.412.341	-
99520700-1	AQUANATURA S.A	Chile	DIRECTORES COMUNES	COMPRAS DE MERCADERIAS	1.008.792	-	2.204.055	-
99520700-1	AQUANATURA S.A	Chile	DIRECTORES COMUNES	PRESTAMO NO DEVENGA REAJUSTES	-	-	39.682	-
99520700-1	AQUANATURA S.A	Chile	DIRECTORES COMUNES	CUENTA MERCANTIL DEUDOR	104.198	-	43.457	-
99520700-1	AQUANATURA S.A	Chile	DIRECTORES COMUNES	CUENTA MERCANTIL ACREEDORA	-	-	35.104	-
96670110-2	INVERSIONES SOLPACIFIC S.A.	Chile	DIRECTORES COMUNES	INTERESES POR SALDO EN CUENTA	-	-	6.999	6.999
96670110-2	INVERSIONES SOLPACIFIC S.A.	Chile	DIRECTORES COMUNES	AJUSTE EN CUENTA CORRIENTE	-	-	2.704	2.704
81361700-5	INMOBILIARIA LOS GUINDOS S.A.	Chile	CONTROLADO POR ACCIONISTA	ARRIENDOS	201.452	201.452	227.125	227.125
80492200-8	PLAZA VITACURA S.A.	Chile	CONTROLADO POR ACCIONISTA	ARRIENDOS	250.680	250.680	287.747	287.747
82535200-7	INMOBILIARIA RANCAGUA S.A.	Chile	CONTROLADO POR ACCIONISTA	ARRIENDOS	258.632	258.632	345.723	345.723
91443.000-3	MARSOL	Chile	CONTROLADO POR ACCIONISTA	SERVICIO MANTENCIONES	1.674.338	(1.407.007)	3.119.509	(2.621.437)
78413930-1	HONORATO RUSSI & CIA LTDA	Chile	DIRECTORES COMUNES	ASESORIAS	25.345	(25.345)	94.014	(94.014)

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30-06-2011		31-12-2010	
					Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/ Abono	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/ abono
0-E	WAL-MART STORE INC	Estados Unidos	MIEMBRO CONTROLADOR	GASTOS DE INTEGRACION	171.981	(171.981)	1.691.437	(1.691.437)
0-E	WAL-MART STORE INC	Estados Unidos	MIEMBRO CONTROLADOR	GASTOS DE EXPATRIADOS	618.133	(618.133)	536.718	(536.718)
0-E	WAL-MART STORE INC	Estados Unidos	MIEMBRO CONTROLADOR	GASTOS DE INTEGRACION ACREEDOR	-	-	323.846	(323.846)
0-E	WAL-MART STORE INC	Estados Unidos	CONTROLADO POR ACCIONISTA	CUENTA MERCANTIL ACREEDORA	232.720	-	431.503	-
0-E	INVERSIONES AUSTRALES CINCO LTDA.	Chile	MIEMBRO CONTROLADOR	INTERESES POR SALDO EN CUENTA	1.413.061	(1.413.061)	1.617.590	(1.617.590)
0-E	INVERSIONES AUSTRALES DOS LTDA.	Chile	MIEMBRO CONTROLADOR	INTERESES POR SALDO EN CUENTA	4.239.183	(4.239.183)	4.852.770	(4.852.770)
99061000-2	LIBERTY COMPAÑIA DE SEGUROS GENERALES S.A.	Chile	DIRECTORES COMUNES	SEGUROS	177.715	(149.340)	597.092	(501.758)
76867890-1	VERTICAL INVERSIONES S.A.	Chile	DIRECTORES COMUNES	ASESORIAS	-	-	41.454	(41.454)
79753810-8	CLARO Y COMPAÑIA	Chile	DIRECTORES COMUNES	ASESORIAS	144.910	(144.910)	-	-

11.2. Personal clave

11.2.1. Remuneración del directorio

Detalle de los montos pagados por el período terminado al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010:

Nombre	Cargo	30-06-2011			31-12-2010		
		Dieta de directorio	Dieta de comité de directores	Participación utilidades	Dieta de directorio	Dieta de comité de directores	Participación utilidades
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Felipe Ibáñez	Presidente	75.812	-	-	160.335	-	-
Eduardo Solórzano	Vicepresidente	-	-	-	-	-	-
Nicolás Ibáñez	Director	20.513	-	-	65.547	-	-
José Luis Rodríguez	Director	-	-	-	-	-	-
José María Eyzaguirre	Director	25.686	-	-	54.058	-	-
Alberto Eguiguren	Director	10.231	-	-	160.304	-	-
Jorge Gutiérrez	Director	30.788	-	-	105.053	-	-
Christian Philippe Schrader	Director	-	-	-	-	-	-
Clarie Babineaux-Fontenot	Director	-	-	-	-	-	-
Wyman Atwell (*)	Director	-	-	-	-	-	-
Totales		163.030	-	-	545.297	-	-

(*) Fue director de la Sociedad hasta enero del año 2011

Los directores pertenecientes a la administración de Walmart no reciben dieta por su participación en el directorio de empresas relacionadas.

La siguiente tabla contiene las remuneraciones pagadas durante el período terminado al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 por filiales por concepto de dietas, a los directores de Walmart Chile que a su vez son directores de las filiales de la Sociedad:

Nombre	Dieta al 30-06-2011	Dieta al 31-12-2010
	M\$	M\$
Alberto Eguiguren	16.044	49.390
Jorge Gutiérrez Pubill	48.281	44.746

11.2.2. Remuneración del equipo gerencial

Al 30 de junio de 2011, el monto total de remuneraciones y otros pagos efectuados a miembros del cuerpo de gerentes y ejecutivos, alcanzó la suma total agregada de M\$7.932.525 (M\$9.928.109 al 31 de diciembre de 2010).

El Grupo Walmart Chile tiene establecido para sus ejecutivos, un plan de incentivo por cumplimiento de objetivos de aportación a los resultados de las sociedades. Estos incentivos están estructurados en un mínimo y máximo de remuneraciones brutas y son pagadas una vez al año.

12. INVENTARIOS

La composición del rubro al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

Clases de inventarios	Saldo al	
	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Productos para la venta	170.976.280	163.172.306
Importaciones en tránsito	14.882.649	15.692.927
Materiales	2.225.845	1.734.249
Provisión de obsolescencia	(1.180.017)	(1.416.333)
Total	186.904.757	179.183.149

Información adicional de inventarios:

Información a revelar sobre inventarios	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Monto de reversa de rebajas de importes de inventarios	11.021.935	11.177.760
Costos de inventarios reconocidos como gasto durante el período	846.623.699	1.586.350.858

13. INVERSIONES EN ASOCIADAS CONTABILIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACION

13.1. La composición del rubro al 30 de junio de 2011

Inversiones en afiliadas	País de origen	Moneda funcional	Participación	Porcentaje poder de votos	Saldo al 01-01-2011	Participación en ganancia (pérdida)	Diferencia de conversión	Otro incremento (decremento)	Saldo al 30-06-2011
			%	%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Alimentos y Servicios S.A.	Chile	Peso chileno	50,00	50,00	3.706.271	152.047	-	40.955	3.899.273
Solpacific S.A.	Chile	Peso chileno	50,00	50,00	-	(284.547)	-	-	-
Alvi Supermercado Mayorista S.A.	Chile	Peso chileno	35,00	35,00	4.714.994	-	-	(4.714.994)	-
TOTALES					8.421.265	(132.500)	-	(4.674.039)	3.899.273

13.2. La composición del rubro al 31 de diciembre de 2010

Inversiones en afiliadas	País de origen	Moneda funcional	Participación	Porcentaje poder de votos	Saldo al 01-01-2010	Participación en ganancia (pérdida)	Diferencia de conversión	Otro incremento (decremento)	Saldo al 31-12-2010
			%	%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Alimentos y Servicios S.A.	Chile	Peso chileno	50,00	50,00	3.075.585	630.686	-	-	3.706.271
Solpacific S.A.	Chile	Peso chileno	50,00	50,00	-	(253.654)	-	-	-
Alvi Supermercado Mayorista S.A.	Chile	Peso chileno	35,00	35,00	6.184.838	(1.145.325)	(12.958)	(311.561)	4.714.994
TOTALES					9.260.423	(768.293)	(12.958)	(311.561)	8.421.265

La Sociedad Solpacific S.A al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 presenta patrimonio negativo, por lo cual su valor contable ha sido presentado dentro del rubro otras provisiones no corrientes. (Ver nota provisiones)

La Sociedad Alvi Supermercados Mayoristas S.A. al 19 de enero de 2011 fue vendida a la Sociedad SMU S.A. en \$30.000 millones, el efecto en resultado se presenta en el rubro Otros ingresos por función. Ver nota resultados relevantes.

13.3. La información resumida de las inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación

- **Al 30 de junio de 2011**

Inversiones en asociadas	30 de junio de 2011							
	% Participación	Activos corrientes M\$	Activos no corrientes M\$	Pasivos corrientes M\$	Pasivos no corrientes M\$	Ingresos ordinarios M\$	Gastos ordinarios M\$	Ganancia (pérdida) neta M\$
Alimentos y Servicios S.A.	50	7.969.711	27.691.261	15.563.023	12.240.930	20.810.058	19.910.782	304.094
Solpacific S.A.	50	2.041.451	6.354.488	7.729.534	6.143.381	6.360.171	6.782.344	569.094
TOTALES		10.011.162	34.045.749	23.292.557	18.384.311	27.170.229	26.693.126	873.188

- **Al 31 de diciembre de 2010**

Inversiones en asociadas	31 de diciembre de 2010							
	% Participación	Activos corrientes M\$	Activos no corrientes M\$	Pasivos corrientes M\$	Pasivos no corrientes M\$	Ingresos ordinarios M\$	Gastos ordinarios M\$	Ganancia (pérdida) neta M\$
Alimentos y Servicios S.A.	50%	11.216.333	24.946.842	16.463.857	12.417.143	36.280.713	35.011.556	1.261.370
Solpacific S.A.	50%	2.317.092	1.603.594	5.804.233	2.209.605	11.867.834	11.904.204	(507.308)
Alvi Supermercado Mayorista S.A.	35%	33.136.442	48.109.765	48.621.153	19.265.318	192.666.998	194.224.337	(3.272.355)
TOTALES		46.669.867	74.660.201	70.889.243	33.892.066	240.815.545	241.140.097	(2.518.293)

14. ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

Activos intangibles neto	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Plusvalía comprada	325.379	7.337.205
Activos intangibles neto, sin plusvalía	14.818.521	16.543.073
Programas computacionales	14.494.124	16.218.676
Derechos y usos de marcas	136.000	136.000
Derechos de agua	76.272	76.272
Dominio de internet	112.125	112.125
Activos intangibles neto	15.143.900	23.880.278

Activos intangibles brutos	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Plusvalía comprada	325.379	7.337.205
Activos intangibles bruto, sin plusvalía	31.285.135	30.270.543
Programas computacionales	30.960.738	29.946.146
Derechos y usos de marcas	136.000	136.000
Derechos de agua	76.272	76.272
Dominio de internet	112.125	112.125
Activos intangibles identificables bruto	31.610.514	37.607.748

Amortización acumulada y deterioro del valor	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Plusvalía comprada	-	(81.607)
Total amortización acumulada y deterioro del valor activos intangibles	-	(81.607)
Programas computacionales	(16.466.614)	(13.727.470)
Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles identificables	(16.466.614)	(13.809.077)

El detalle de vidas útiles aplicadas en el rubro intangibles al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

Vidas útiles estimadas o tasas de amortización utilizadas	Vida o tasa máxima	Vida o tasa mínima
Programas computacionales	5	4
Derechos de usos de marcas	Indefinida	Indefinida
Derechos de agua	Indefinida	Indefinida
Dominio de Internet	Indefinida	Indefinida

El movimiento de intangibles durante el período terminado al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

Movimientos en activos intangibles	30-06-2011					
	Plusvalía comprada	Derechos y usos de marcas	Programas computacionales	Derechos de agua	Dominio de internet	Activos intangibles neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2011	7.337.205	136.000	16.218.676	76.272	112.125	23.880.278
Adiciones por desarrollo interno	-	-	-	-	-	-
Adiciones	-	-	1.014.592	-	-	1.014.592
Otros	-	-	-	-	-	-
Transferencias desde proyectos	-	-	-	-	-	-
Retiros	(7.011.826)	-	-	-	-	(7.011.826)
Amortización	-	-	(2.739.144)	-	-	(2.739.144)
Incremento (disminución) por revaluación reconocido en el estado de resultados	-	-	-	-	-	-
Pérdidas por deterioro reconocida en el patrimonio neto	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por revaluación y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (disminuciones)	-	-	-	-	-	-
Total cambios	(7.011.826)	-	(1.724.552)	-	-	(8.736.378)
Saldo final activos intangibles al 30-06-2011	325.379	136.000	14.494.124	76.272	112.125	15.143.900

Movimientos en activos intangibles	31-12-2010					
	Plusvalía comprada	Derechos y usos de marcas	Programas computacionales	Derechos de agua	Dominio de internet	Activos intangibles neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2010	7.418.812	136.000	15.358.113	76.272	112.125	23.101.322
Adiciones por desarrollo interno	-	-	-	-	-	-
Adiciones	-	-	4.455.258	-	-	4.455.258
Otros	-	-	-	-	-	-
Transferencias desde proyectos	-	-	1.765.576	-	-	1.765.576
Retiros	-	-	(4.615)	-	-	(4.615)
Amortización	-	-	(5.355.656)	-	-	(5.355.656)
Incremento (disminución) por revaluación reconocido en el estado de resultados	-	-	-	-	-	-
Pérdidas por deterioro reconocida en el patrimonio neto	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por revaluación y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto	(81.607)	-	-	-	-	(81.607)
Otros incrementos (disminuciones)	(81.607)	-	-	-	-	(81.607)
Total cambios	(81.607)	-	860.563	-	-	778.956
Saldo final activos intangibles al 31-12-2010	7.337.205	136.000	16.218.676	76.272	112.125	23.880.278

El movimiento de la plusvalía comprada al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

Plusvalía comprada				
RUT	Sociedad	Saldo Inicial 01-01-2011	Otros incrementos (disminuciones)	Saldo final 30-06-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
96.618.540-6	ALVI SUPERMERCADOS MAYORISTAS S.A.	7.011.826	(7.011.826)	-
78.298.460-8	SUPERMERCADO LA FRONTERA LTDA.	173.248	-	173.248
96.755.580-0	ALIMENTOS Y SERVICIOS LTDA.	106.795	-	106.795
96.519.000-7	SOCIEDAD ANONIMA INMOBILIARIA TERRENOS Y ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES	45.336	-	45.336
Totales		7.337.205	(7.011.826)	325.379

Plusvalía comprada				
RUT	Sociedad	Saldo Inicial 01-01-2010	Otros incrementos (disminuciones)	Saldo final 31-12-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
96.618.540-6	ALVI SUPERMERCADOS MAYORISTAS S.A.	7.011.826	-	7.011.826
78.298.460-8	SUPERMERCADO LA FRONTERA LTDA.	173.248	-	173.248
96.755.580-0	ALIMENTOS Y SERVICIOS LTDA.	106.795	-	106.795
96.519.000-7	SOCIEDAD ANONIMA INMOBILIARIA TERRENOS Y ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES	45.336	-	45.336
96.867.130-8	ASTRO S.A.	81.607	(81.607)	-
Totales		7.418.812	(81.607)	7.337.205

Activos intangibles identificables individuales significativos	Importe en libros de activo intangible identificables significativos 30-06-2011 M\$	Importe en libros de activo intangible identificables significativos 31-12-2010 M\$	Período de amortización restante de activo intangible identificables significativos (promedio)
El principal programa computacional es Intellec Card	3.674.953	4.336.102	3 años

El cargo a resultados por amortización de intangibles se detalla a continuación:

Línea de partida en el estado de resultados que incluye amortización de activos intangibles identificables	Saldo al 30-06-2011 M\$	Saldo al 30-06-2010 M\$	Saldo al 01-04-2011 30-06-2011 M\$	Saldo al 01-04-2010 30-06-2010 M\$
Gastos de administración	(2.739.144)	(2.803.082)	(1.367.919)	(1.406.428)
Total	(2.739.144)	(2.803.082)	(1.367.919)	(1.406.428)

14.1. Activos intangibles con vida útil indefinida

14.1.1. Derechos de usos de marcas

Los derechos de usos de marcas corresponden a la compra de marcas “BLV” y “BLV-Boulevard” valorizadas a costo histórico. El período de explotación de dichas marcas no tiene límite por lo que son consideradas activos con una vida útil indefinida y que en consecuencia no estarán afectos a amortización.

14.1.2. Derechos de agua

Los derechos de agua se presentan a costo histórico, el período de explotación de dichos derechos no tiene límite, por lo que son considerados activos con una vida útil indefinida, que en consecuencia no estarán afectos a amortización. Estos corresponden a los terrenos ubicados en el sector de Chicureo, Santiago.

14.1.3. Dominio de internet

El derecho de uso de dominio internet para los sitios “punto cl” se presentan a costo histórico. Su período de explotación no tiene límite, por lo que son considerados activos con una vida útil indefinida, que en consecuencia no estarán afectos a amortización.

14.2. Deterioro de la plusvalía comprada

La Sociedad revisa el valor libros de sus activos tangibles e intangibles para determinar si hay cualquier indicio que estos activos podrían estar deteriorados. En la evaluación de deterioro, los activos que no generan flujos de efectivo independiente son agrupados en una unidad generadora de efectivo (UGE) apropiada. El monto recuperable de estos activos o UGE, es medido como el menor valor entre su valor razonable (metodología flujos futuros descontados) y su valor libros. Los resultados de las estimaciones efectuadas no arrojaron deterioro alguno sobre la plusvalía comprada.

14.3. Conciliación amortización de software

A continuación se detalla el movimiento de la amortización durante el período terminado al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010:

Movimiento	Saldos al 30-06-2011 M\$	Saldos al 31-12-2010 M\$
Amortización acumulada inicial	(13.727.470)	(10.063.872)
(+) Amortización del período	(2.739.144)	(5.355.656)
(-) Disminuciones por baja	-	1.692.058
(-) Perdida por deterioro	-	-
(=) Amortización acumulada final	(16.466.614)	(13.727.470)

15. PROPIEDADES DE INVERSION

La composición de este rubro al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

15.1. Composición y movimientos de las propiedades de inversión

	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Propiedades de inversión, modelo del costo saldo inicial	136.120.131	137.835.644
Cambios en propiedades de inversión, modelo del costo		
Adiciones		-
Depreciación del período	(966.215)	(1.715.513)
Propiedades de inversión, modelo del costo total	135.153.916	136.120.131

15.2. Valorización de propiedades de inversión, modelo del valor razonable

Si la Sociedad decidiera controlar sus propiedades de inversión con el modelo del valor razonable debería registrar en sus libros un mayor activo al actual por M\$6.056.261 al 30 de junio de 2011, a continuación se presentan los valores razonables al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Valoración obtenida para las propiedades de inversión, modelo del valor razonable	141.210.177	138.311.177

15.3. Ingresos y gastos de propiedades de inversión

Ingresos y gastos de propiedades de inversión	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Importe de ingresos por alquileres de propiedades de inversión	18.993.756	40.198.571
Importe de gastos directos de operación de las propiedades de inversión generadoras de ingresos por alquileres	(5.506.507)	(16.531.623)

15.4. Conciliación depreciación acumulada

A continuación se detalla el movimiento de la depreciación durante el período terminado al 30 de junio y 31 de diciembre de 2010:

Movimiento	Saldo al 30-06-2011 M\$	Saldo al 31-12-2010 M\$
Depreciación acumulada inicial	(3.603.844)	(1.888.330)
(+) Depreciación del período	(966.215)	(1.715.514)
(-) Disminuciones por baja	-	-
(-) Perdida por deterioro	-	-
(=) Depreciación acumulada final	(4.570.059)	(3.603.844)

16. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

16.1. La composición de este rubro es la siguiente al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010:

Clases de propiedades, plantas y equipos, neto	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Construcciones en curso	77.623.995	41.340.289
Terrenos	362.979.420	354.828.455
Edificios	211.544.609	212.670.194
Maquinarias y equipos	57.841.193	55.562.525
Instalaciones fijas y accesorios	195.339.647	205.114.395
Vehículos	1.192.824	1.539.603
Bienes arrendados	18.989.164	20.034.177
Otras propiedades, plantas y equipos	6.996.415	5.664.264
Totales	932.507.267	896.753.902

Clases de propiedades, plantas y equipos, bruto	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Construcciones en curso	77.623.995	41.340.289
Terrenos	362.979.420	354.828.455
Edificios	224.249.228	224.249.228
Maquinarias y equipos	268.524.124	252.498.679
Instalaciones fijas y accesorios	270.180.562	270.138.985
Vehículos	13.264.427	13.238.027
Bienes arrendados	49.005.149	48.138.239
Otras propiedades, plantas y equipos	6.996.415	5.664.264
Totales	1.272.823.320	1.210.096.166

Depreciación acumulada propiedades, plantas y equipos	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Edificios	(12.704.619)	(11.579.034)
Maquinarias y equipos	(210.682.931)	(196.936.154)
Instalaciones fijas y accesorios	(74.840.915)	(65.024.590)
Vehículos	(12.071.603)	(11.698.424)
Bienes arrendados	(30.015.985)	(28.104.062)
Totales	(340.316.053)	(313.342.264)

16.2. El siguiente cuadro muestra las vidas útiles económicas para los bienes

Método utilizado para la depreciación de propiedades, planta y equipo (vida)	Vida mínima	Vida máxima
Construcciones y obras de infraestructura:		
Obra gruesa – edificios	50	50
Terminaciones	15	15
Terminaciones propiedades arrendadas	15	15
Instalaciones	15	20
Instalaciones propiedades arrendadas	15	20
Equipos	15	20
Equipos propiedades arrendadas	15	20
Obras exteriores	20	20
Obras exteriores propiedades arrendadas	20	20
Maquinarias y equipos:		
Maquinaria calor	4	4
Maquinaria frío	5	5
Maquinaria pesaje	4	4
Maquinaria energía	4	4
Otras maquinarias	4	4
Muebles y útiles:		
Muebles góndolas	4	4
Muebles escritorios	3	3
Otros muebles	4	4
Vehículos:		
Livianos	4	4
Pesados	4	4
Carga	4	4
Otros vehículos	4	4

16.3. Los siguientes cuadros muestran el detalle de reconciliación de cambios en propiedades plantas y equipos, por clases durante el período terminado al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre 2010.

		Obras en curso	Terrenos	Edificios, neto	Maquinarias y equipos, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos, neto	Bienes arrendados	Otras propiedades, planta y equipo, neto	Propiedades, planta y equipo, neto
Movimiento al 30-06-2011		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2011		41.340.289	354.828.455	212.670.194	55.562.525	205.114.395	1.539.603	20.034.177	5.664.264	896.753.902
Cambios	Adiciones	37.922.882	8.150.965	2.011.217	16.025.445	41.577	26.400	866.910	2.266.942	67.312.338
	Retiros	(458.118)	-	-	(352.698)	(543.264)	(189)	(8.143)	-	(1.362.412)
	Transferencias	(1.181.058)	-	148.167	(65.487)	1.109.377	65.487	-	(934.791)	(858.305)
	Gasto por depreciación	-	-	(3.284.969)	(13.328.592)	(10.382.438)	(438.477)	(1.903.780)	-	(29.338.256)
	Total cambios	36.283.706	8.150.965	(1.125.585)	2.278.668	(9.774.748)	(346.779)	(1.045.013)	1.332.151	35.753.365
Saldo final al 30 de junio de 2011		77.623.995	362.979.420	211.544.609	57.841.193	195.339.647	1.192.824	18.989.164	6.996.415	932.507.267

		Obras en curso	Terrenos	Edificios, neto	Maquinarias y equipos, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos, neto	Bienes arrendados	Otras propiedades, planta y equipo, neto	Propiedades, planta y equipo, neto
Movimiento al 31-12-2010		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2010		13.860.719	341.783.591	214.319.563	56.216.231	200.101.942	1.700.629	23.388.276	3.982.372	855.353.323
Cambios	Adiciones	41.854.348	9.540.776	1.500.057	22.032.002	12.372.344	701.666	954.918	3.333.684	92.289.795
	Retiros	(66.777)	(1.297.590)	-	(956.343)	(4.039)	(2.192)	(52.819)	(5.524)	(2.385.284)
	Transferencias	(14.308.001)	4.801.678	2.860.488	(1.007.440)	11.489.696	23.422	180.521	(1.646.268)	2.394.096
	Gasto por depreciación	-	-	(6.009.914)	(20.721.925)	(18.845.548)	(883.922)	(4.436.719)	-	(50.898.028)
	Total cambios	27.479.570	13.044.864	(1.649.369)	(653.706)	5.012.453	(161.026)	(3.354.099)	1.681.892	41.400.579
Saldo final al 31 de diciembre de 2010		41.340.289	354.828.455	212.670.194	55.562.525	205.114.395	1.539.603	20.034.177	5.664.264	896.753.902

16.4. Política de inversiones en propiedades, plantas y equipos

El Grupo Walmart Chile mantiene la política de llevar a cabo todas las obras necesarias para satisfacer los incrementos en la demanda proyectada del mercado, conservar en buen estado las construcciones e instalaciones y adaptar el sistema a los avances tecnológicos, con el objeto de cumplir normas de calidad y continuidad de sus operaciones.

16.5. Información adicional sobre propiedades, plantas y equipos

Informaciones adicionales a revelar sobre propiedades, plantas y equipos	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Propiedad, planta y equipo completamente depreciados todavía en uso	154	144
Desembolsos sobre cuentas de propiedades, planta y equipos en proceso de construcción	45.359.095	78.472.203

16.6. Costo por intereses

Detalle	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Importe de los costos por intereses capitalizados, propiedades, plantas y equipos	905.684	456.715
Tasa de capitalización de costos por intereses capitalizados, propiedades, plantas y equipos	4,57%	4,57%

16.7. Conciliación depreciación acumulada

A continuación se detalla el movimiento de la depreciación durante el período terminado al 30 de junio y 31 de diciembre de 2010:

Movimiento	Saldo al 30-06-2011 M\$	Saldo al 31-12-2010 M\$
Depreciación acumulada inicial	(313.342.264)	(281.701.570)
(+) Depreciación del período	(29.338.256)	(50.898.028)
(-) Disminuciones por baja	2.364.467	1.647.860
(-) Pérdida por deterioro	-	17.609.474
(=) Depreciación acumulada final	(340.316.053)	(313.342.264)

16.8. EFECTOS DEL TERREMOTO

Con fecha 27 de febrero de 2010, ocurrió un terremoto y posterior maremoto en Chile, que afectó de manera significativa diferentes zonas del país, con los consecuentes daños en determinadas maquinarias, equipos, instalaciones e inventarios de la Sociedad.

Debido a que la Sociedad mantiene pólizas de seguro de todo riesgo contra terremotos y sus efectos para la totalidad de los activos afectados, incluido los daños por perjuicio por paralización, ésta efectuó una evaluación exhaustiva de los bienes dañados que involucró a personal técnico y expertos para determinar, cuantificar y estimar los desembolsos necesarios para la reposición y reparación relacionados con los potenciales efectos del sismo sobre los bienes de la Sociedad. Dichas evaluaciones identificaron daños y deterioro de sus maquinarias, equipos, instalaciones e inventarios por un valor en libros de M\$17.609.474 y M\$8.787.557 (ver nota deudores comerciales y otras cuentas por cobrar), respectivamente (equivalentes a MMUS\$33,2 y MMUS\$16,6 respectivamente) que fueron reconocidos en el rubro otros gastos por función en el estado de resultado por función del año terminado el 31 de diciembre de 2010.

Por otra parte la Sociedad ha iniciado un proceso de reclamo a las compañías de seguro por concepto de pérdidas de propiedades, plantas y equipos e inventarios por un monto total de M\$26.397.031 (equivalentes a US\$49,8 millones). De este monto la Sociedad ha reconocido un ingreso en el rubro Otros Egresos por función en el estado de resultado por función del año terminado el 31 de diciembre de 2010, por un monto de M\$ 19.132.333 (equivalentes a US\$36,1 millones), ya que la Administración considera que la Sociedad tiene un contrato de seguro bajo el cual puede hacer un reclamo por la compensación; el evento de pérdida que crea un derecho para la entidad de efectuar el reclamo ha ocurrido a la fecha en que se informa y el reclamo no será objetado por el asegurador.

17. ARRENDAMIENTOS

17.1. Activos sujetos a arrendamientos financieros

Propiedades, planta y equipos en arrendamiento financiero neto	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Terreno bajo arrendamientos financieros	8.006.454	8.006.454
Edificio en arrendamiento financiero	4.929.513	5.052.028
Maquinarias y equipo bajo arrendamiento financiero	4.101.564	5.003.914
Resultado de operación de venta con retrocompra	1.951.633	1.971.781
Total propiedades, planta y equipos en arrendamiento financiero neto	18.989.164	20.034.177

Reconciliación de los pagos mínimos del arrendamiento financiero, arrendatario	30-06-2011			31-12-2010		
	Valor presente M\$	Interés M\$	Bruto M\$	Valor presente M\$	Interés M\$	Bruto M\$
Menor a un año	2.880.430	879.878	3.760.308	4.147.999	922.918	5.070.917
Entre un año y cinco años	4.438.190	2.665.499	7.103.689	4.367.545	2.645.556	7.013.101
Más de cinco años	12.063.966	4.719.734	16.783.700	11.261.787	4.933.856	16.195.643
Total	19.382.586	8.265.111	27.647.697	19.777.331	8.502.330	28.279.661

17.2. Informaciones a revelar sobre arrendamientos operativos como arrendatario

Pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelables, arrendatarios	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Menor a un año	20.702.092	22.861.472
Entre un año y cinco años	92.218.409	101.837.468
Más de cinco años	338.761.502	374.096.821
Total	451.682.003	498.795.761

17.3. Informaciones a revelar sobre arrendamientos operativos como arrendador

Pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelables, arrendadores	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Menor a un año	22.441.529	31.899.792
Entre un año y cinco años	99.966.812	142.099.071
Más de cinco años	367.225.024	521.996.589
Total	489.633.365	695.995.452

18. IMPUESTOS DIFERIDOS

El origen de los impuestos diferidos registrados al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre 2010 es el siguiente:

18.1. Activos por impuestos diferidos

Activos por impuestos diferidos	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Activos por impuestos diferido relativos a provisiones	15.268.312	11.918.211
Activos por impuestos diferido relativos a revaluaciones de acuerdo comerciales	1.880.519	1.880.519
Activos por impuestos diferido relativos a revaluaciones de obligaciones a tasa efectiva	149.371	149.371
Activos por impuestos diferido relativos a revaluaciones de inventarios	330.822	94.819
Activos por impuestos diferido relativos a obligaciones con el personal	1.686.642	199.410
Activos por impuestos diferido relativos a pérdidas fiscales	38.356.572	42.881.218
Activos por impuestos diferido relativos a deudores varios	3.384	-
Activos por impuestos diferido relativos a contrato futuro	3.011.551	2.880.012
Activos por impuestos diferidos, total	60.687.173	60.003.560

18.2. Pasivos por impuestos diferidos

Pasivos por impuestos diferidos	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Pasivos por impuestos diferido relativos a depreciaciones	17.678.576	13.795.820
Pasivos por impuestos diferido relativos a revaluaciones de propiedades, plantas y equipos	20.338.218	20.307.687
Pasivos por impuestos diferido relativos a revaluaciones de provisión de riesgo de cartera	977.469	491.370
Pasivos por impuestos diferido relativos a cargos diferidos	1.167.536	4.636.085
Pasivos por impuestos diferido relativos a arrendamientos	324.627	553.349
Pasivos por impuestos diferido relativos a otros	-	514.817
Pasivos por impuestos diferidos, total	40.486.426	40.299.128

18.3. Los movimientos de impuesto diferido del estado de situación financiera son los siguientes:

Movimientos en activos por impuestos diferidos	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Activos por impuestos diferidos, saldo inicial	60.003.560	60.661.354
Incremento (decremento) en activos por impuestos diferidos	522.568	(674.337)
Otros incrementos (decrementos), activos por impuestos diferidos	161.045	16.543
Cambios en activos por impuestos diferidos, total	683.613	(657.794)
Activos por impuestos diferidos, saldo final	60.687.173	60.003.560

Movimientos en pasivos por impuestos diferidos	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Pasivos por impuestos diferidos, saldo inicial	40.299.128	46.416.998
Incremento (decremento) en pasivos por impuestos diferidos	459.156	(5.784.392)
Otros incrementos (decrementos), pasivos por impuestos diferidos	(271.858)	(333.478)
Cambios en pasivos por impuestos diferidos, total	187.298	(6.117.870)
Pasivos por impuestos diferidos, saldo final	40.486.426	40.299.128

18.4. Impuestos diferidos no reconocidos

Activos por impuestos diferidos, no reconocidos (presentación)	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Activos por impuestos diferidos, pérdidas fiscales, no reconocidas	1.852.789	1.746.499
Activos por impuestos diferidos, no reconocidos, total	1.852.789	1.746.499

18.5. Modificación a las tasas de impuesto a la primera categoría

Con fecha 31 de julio de 2010 el Congreso Nacional aprobó la ley N°20.455 en la cual se incorporan modificaciones transitorias a la tasa de impuesto de primera categoría.

Esta nueva normativa consiste en aumentar la tasa de impuestos de primera categoría aplicada a las rentas obtenidas durante los años comerciales 2011 y 2012, quedando en un 20% y 18,5% respectivamente para posteriormente volver a aplicar la tasa de un 17% para los años 2013 en adelante.

18.6. Compensación de partidas

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe derecho legalmente ejecutable de compensar los activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos están relacionado con el impuesto a la renta que grava la misma autoridad tributaria a la misma entidad gravada o a diferentes entidades gravadas por las que existe la intención de liquidar los saldos sobre bases netas. Los montos compensados son los siguientes:

Activos por impuestos diferidos	Activos / pasivos brutos M\$	Valores compensados M\$	Saldos netos al cierre M\$
Al 30 de junio de 2011			
* Activos por impuestos diferidos	60.687.173	(5.857.530)	54.829.643
* Pasivos por impuestos diferidos	(40.486.426)	5.857.530	(34.628.896)
Total	20.200.747	-	20.200.747
Al 31 de diciembre de 2010			
* Activos por impuestos diferidos	60.003.560	(9.007.662)	50.995.898
* Pasivos por impuestos diferidos	(40.299.128)	9.007.662	(31.291.466)
Total	19.704.432	-	19.704.432

19. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

19.1. Clases de préstamos que acumulan (devengan) intereses

La composición de este rubro al 30 de junio 2011 y al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

Otros pasivos financieros	Saldo corriente al		Saldo no corriente al	
	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Préstamos bancarios no garantizados	50.462.182	60.446.672	220.274.098	231.538.653
Obligaciones con el público (bonos)	3.674.175	3.711.416	102.450.049	101.310.581
Obligaciones por arrendamientos financieros	2.880.430	3.376.943	16.502.156	16.400.388
Contratos futuros	14.733.877	16.110.248	-	-
Total	71.750.664	83.645.279	339.226.303	349.249.622

19.2. Préstamos bancarios - desglose de monedas y vencimientos

El 28 de septiembre de 2006, Walmart Chile S.A., efectuó una reestructuración de pasivos financieros firmando un contrato de crédito sindicado a largo plazo con los bancos Santander, Estado, BBVA y Citibank N.A., concentrando de esta manera una parte importante de los créditos que se encontraban vigentes de corto plazo y largo plazo en un sólo préstamo con vencimiento final en marzo de 2014. El Banco líder de la operación es el Banco Santander y el banco agente es el Banco Estado.

Con fecha 20 de mayo de 2010, Walmart Chile S.A., efectuó una reestructuración de pasivos financieros firmando un contrato de crédito sindicado a largo plazo con los bancos de Chile, Santander y BBVA, concentrando de esta manera el 100% de los créditos que se encontraban vigentes de corto plazo y el crédito sindicado suscrito el 22 de mayo de 2008 con los bancos de Chile, BBVA, Scotiabank, Itaú, Corpbanca y Santander cuyo vencimiento era el 22 de mayo de 2010, en un sólo préstamo con vencimiento final en mayo de 2013.

19.2.1. Préstamos bancarios al 30 de junio de 2011

Nombre Acreedor	R.U.T.	País	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo de obligación	Garantía	Corriente					No Corriente			
									Vencimiento				Total corriente al 30-06-2011 M\$	Vencimiento			Total no corriente al 30-06-2011 M\$
									No determinado M\$	hasta 1 mes M\$	1 a 3 Meses M\$	3 a 12 Meses M\$		1 a 3 Años M\$	3 a 5 Años M\$	5 o Más Años M\$	
Banco Santander	97.015.000-5	Chile	CL\$	Mensual	1,00%	1,00%	Boletas de garantía	Sin garantía	1.488.726	-	-	-	1.488.726	-	-	-	-
Banco Santander	97.015.000-5	Chile	UF	Mensual	1,00%	1,00%	Boletas de garantía	Sin garantía	93.000	-	-	-	93.000	-	-	-	-
Banco Santander	97.015.000-5	Chile	CL\$	Mensual	1,00%	1,00%	Sobregiro bancario	Sin garantía	1.705	-	-	-	1.705	-	-	-	-
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Chile	CL\$	Mensual	1,00%	1,00%	Sobregiro bancario	Sin garantía	538	-	-	-	538	-	-	-	-
Banco Crédito Inversiones	97.006.000-6	Chile	CL\$	Mensual	1,00%	1,00%	Sobregiro bancario	Sin garantía	34.633	-	-	-	34.633	-	-	-	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Chile	CL\$	Semestral	7,13%	7,13%	Crédito tasa variable	Sin garantía	-	-	-	1.265.951	1.265.951	155.540.645	-	-	155.540.645
Banco de Chile a)	97.004.000-5	Chile	UF	Semestral	3,69%	3,28%	Crédito tasa fija	Sin garantía	-	-	4.551.152	-	4.551.152	10.936.483	-	-	10.936.483
Banco Estado	97.030.000-7	Chile	CL\$	Semestral	6,38%	6,38%	Crédito tasa variable	Sin garantía	-	-	20.383.437	-	20.383.437	53.796.970	-	-	53.796.970
Banco Santander	97.015.000-5	Chile	US\$	Mensual	0,49%	0,49%	Carta de crédito	Sin garantía	6.185.606	-	-	-	6.185.606	-	-	-	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Chile	US\$	Mensual	0,49%	0,49%	Carta de crédito	Sin garantía	2.187.993	-	-	-	2.187.993	-	-	-	-
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Chile	US\$	Mensual	0,42%	0,42%	Carta de crédito	Sin garantía	4.782.798	-	-	-	4.782.798	-	-	-	-
Banco Estado	97.030.000-7	Chile	US\$	Mensual	0,35%	0,35%	Carta de crédito	Sin garantía	3.105.159	-	-	-	3.105.159	-	-	-	-
Banco Itaú	76.645.030-K	Chile	US\$	Mensual	0,41%	0,41%	Carta de crédito	Sin garantía	936.569	-	-	-	936.569	-	-	-	-
Banco BBVA	97.032.000-8	Chile	US\$	Mensual	0,48%	0,48%	Carta de crédito	Sin garantía	5.444.915	-	-	-	5.444.915	-	-	-	-
Total									24.261.642	-	24.934.589	1.265.951	50.462.182	220.274.098	-	-	220.274.098

Tasa efectiva préstamos bancarios:

- Créditos tasa fija: Para este tipo de créditos se utilizó el método de la tasa efectiva, la cual, corresponde a aquella tasa que iguala los flujos de efectivo por pagar con el importe neto de los libros, descontando los costos de inicio de la operación.
- Créditos de tasa variable: Para este tipo de créditos, por la dificultad de estimar las tasas de interés futuras, la sociedad utiliza la misma tasa nominal y los gastos asociados al crédito son amortizados en conjunto con el préstamo.
- Cartas de crédito, boletas de garantía y sobregiros bancarios: Este tipo de instrumento al no presentar costos de originación su tasa efectiva no cambia con respecto a la tasa nominal.

19.2.2. Préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2010

Nombre Acreedor	R.U.T.	País	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo de obligación	Garantía	Corriente					No corriente			
									Vencimiento				Total corriente al 31-12-2010 M\$	Vencimiento			Total no corriente al 31-12-2010 M\$
									No determinado M\$	hasta 1 mes M\$	1 a 3 Meses M\$	3 a 12 Meses M\$		1 a 3 Años M\$	3 a 5 Años M\$	5 o Más Años M\$	
Banco Santander	97.015.000-5	Chile	US\$	Mensual	1,09%	1,09%	Carta de crédito	Sin garantía	19.267.613	-	-	-	19.267.613	-	-	-	-
Banco Santander	97.015.000-5	Chile	UF	Mensual	1,00%	1,00%	Boletas de garantía	Sin garantía	1.272.575	-	-	-	1.272.575	-	-	-	-
Banco Santander	97.015.000-5	Chile	CL\$	Mensual	1,00%	1,00%	Boletas de garantía	Sin garantía	38.906	-	-	-	38.906	-	-	-	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Chile	CL\$	Semestral	2,81%	2,81%	Crédito tasa variable	Sin garantía	-	-	-	925.526	925.526	-	155.445.180	-	155.445.180
Banco de Chile a)	97.004.000-5	Chile	UF	Semestral	3,69%	3,28%	Crédito tasa fija	Sin garantía	-	-	2.337.689	2.145.555	4.483.244	8.582.220	4.173.611	-	12.755.831
Banco BCI	97.006.000-6	Chile	CL\$	Mensual	1,00%	1,00%	Sobregiro bancario	Sin garantía	50	-	-	-	50	-	-	-	-
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Chile	CL\$	Mensual	1,00%	1,00%	Sobregiro bancario	Sin garantía	150.830	-	-	-	150.830	-	-	-	-
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Chile	US\$	Mensual	0,76%	0,76%	Carta de crédito	Sin garantía	3.496.722	-	-	-	3.496.722	-	-	-	-
Banco Estado	97.030.000-7	Chile	CL\$	Mensual	1,72%	1,72%	Crédito tasa variable	Sin garantía	-	-	10.143.255	9.583.078	19.726.333	48.425.981	14.911.661	-	63.337.642
Banco de Chile	97.004.000-5	Chile	US\$	Mensual			Carta de crédito	Sin garantía	938.298	-	-	-	938.298	-	-	-	-
Banco Itaú	76.645.030-K	Chile	US\$	Mensual	0,91%	0,91%	Carta de crédito	Sin garantía	4.785.749	-	-	-	4.785.749	-	-	-	-
Banco Security	97.053.000-2	Chile	US\$	Mensual	0,93%	0,93%	Carta de crédito	Sin garantía	914.278	-	-	-	914.278	-	-	-	-
Banco BBVA	97.032.000-8	Chile	US\$	Mensual	0,92%	0,92%	Carta de crédito	Sin garantía	4.446.548	-	-	-	4.446.548	-	-	-	-
Total									35.311.569	-	12.480.944	12.654.159	60.446.672	57.008.201	174.530.452	-	231.538.653

19.3. Obligaciones con el público (bonos) corriente y no corriente

Corresponde a bonos emitidos por la sociedad matriz y la filial indirecta Sociedad Anónima Inmobiliaria Terrenos y Establecimientos Comerciales.

Con fecha 9 de noviembre de 1992, la Sociedad inscribió en el registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el Nro. 162, una emisión de bonos al portador Serie A. el 16 de diciembre de 1993 se colocaron bonos por un monto total de UF 240.000 y el 8 de noviembre de 1994 se colocaron bonos por un monto de UF 110.000, completando así el monto máximo de la emisión.

Las principales características de esta emisión son:

- Vencimientos semestrales
- Tasa de interés de un 6,5% anual
- No tiene garantías especiales

Los intereses devengados por pagar al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 se presentan en obligaciones con el público (bonos) en el pasivo corriente, junto con la porción corriente de la obligación.

El 14 de octubre de 2003 la Sociedad Walmart Chile S.A. inscribió en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el número 349 y 350 (Serie C y D, respectivamente) dos emisiones de bonos al portador por un total de UF 3.000.000.

Con fecha 18 de abril de 2006, la Sociedad inscribió en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el Nro.463, una emisión de Bonos al portador serie B. El 13 de septiembre de 2006 se colocaron bonos por un total de UF 4.500.000.

Las principales características de esta emisión son:

- Vencimientos semestrales
- Pago de intereses a partir de abril de 2006 y capital a partir de abril de 2008
- Tasa de Interés de un 4,2% anual
- No tiene garantías especiales

En marzo de 2007, Walmart Chile S.A. prepagó la serie B de los bonos, por un monto de UF 1.200.000.

El 19 de febrero de 2007 la Sociedad Walmart Chile S.A. inscribió en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el número 492 una emisión de bonos (Serie E) al portador por UF 6.000.000, el 25 de abril de 2008 fue colocada esta emisión.

Con fecha 30 de julio de 2009 la Sociedad procedió a efectuar el prepago completo de los bonos de la serie D, lo que implicó un desembolso total a la fecha de prepago equivalente a UF 977.530 por concepto de capital más los intereses devengados e insolutos hasta esa fecha de pago efectivo de los bonos correspondientes.

Con fecha 05 de noviembre de 2009 la Sociedad procedió al rescate anticipado voluntario a valor par de los Bonos al portador Serie C y E, donde se rescató el 28,5% y el 88,1% de los bonos serie C y E respectivamente, lo que implicó un desembolso total a la fecha de pago equivalente a UF 5.855.000, por concepto de capital más los intereses devengados e insolutos hasta la fecha de pago.

El detalle de los bonos es el siguiente:

- Al 30 de junio de 2011

N° de inscripción o identificación del instrumento	Serie	Monto nominal colocado vigente	Unidad de reajuste del bono	Tasa de interés	Tasa de interés efectiva	Plazo final	Periodicidad		Total corriente 30-06-2011 M\$	No corriente					Total no corriente al 30-06-2011 M\$	Colocación en Chile o en el extranjero
										Vencimiento						
										1 hasta 2 años M\$	más de 2 años hasta 3 años M\$	más de 3 años hasta 5 años M\$	más de 5 años hasta 10 años M\$	10 o más años M\$		
492	E	715.000	UF	2,60%	4,86%	01-03-2013	SEMESTRAL	1 CUOTA	256.906	-	15.227.317	-	-	-	15.227.317	Chile
162	A	55.263	UF	6,50%	7,45%	01-10-2022	SEMESTRAL	SEMESTRAL	290.720	282.668	252.718	-	-	-	535.386	Chile
463	B	4.186.810	UF	4,20%	4,55%	01-04-2028	SEMESTRAL	SEMESTRAL	3.126.549	2.424.482	2.519.163	5.347.012	15.285.044	61.111.645	86.687.346	Chile
						Total			3.674.175	2.707.150	17.999.198	5.347.012	15.285.044	61.111.645	102.450.049	

- Al 31 de diciembre de 2010

N° de inscripción o identificación del instrumento	Serie	Monto nominal colocado vigente	Unidad de reajuste del bono	Tasa de interés	Tasa de interés efectiva	Plazo final	Periodicidad		Total corriente 31-12-2010 M\$	No corriente					Total no corriente al 31-12-2010 M\$	Colocación en Chile o en el extranjero
							Pago de intereses	Pago de amortización		Vencimiento						
										1 hasta 2 años M\$	más de 2 años hasta 3 años M\$	más de 3 años hasta 5 años M\$	más de 5 años hasta 10 años M\$	10 o más años M\$		
492	E	715.000	UF	2,60%	4,86%	01-03-2013	SEMESTRAL	1 CUOTA	248.775	-	14.400.281	-	-	-	14.400.281	Chile
162	A	73.684	UF	6,50%	7,45%	01-10-2022	SEMESTRAL	SEMESTRAL	419.826	459.705	505.405	-	-	-	965.110	Chile
463	B	4.280.940	UF	4,20%	4,55%	01-04-2028	SEMESTRAL	SEMESTRAL	3.042.815	6.010.295	6.000.664	12.002.731	30.019.593	31.911.907	85.945.190	Chile
Total									3.711.416	6.470.000	20.906.350	12.002.731	30.019.593	31.911.907	101.310.581	

20. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	Saldo corriente al	
	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Proveedores nacionales de mercaderías	259.207.496	270.821.173
Proveedores extranjeros de mercaderías	2.423.661	4.982.497
Proveedores de servicios	91.694.057	69.967.443
Retenciones	5.499.034	5.593.289
Total	358.824.248	351.364.402

La exposición al riesgo de moneda y liquidez relacionado con cuentas comerciales y otras cuentas por pagar se analiza en nota de política de gestión de riesgos.

21. PROVISIONES

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

21.1. Provisiones

Clase de provisiones	Saldos al			
	Corrientes		No corrientes	
	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Bonos y gratificación	12.912.814	17.184.430	-	-
Vacaciones	6.655.130	7.259.801	-	-
Finiquitos	339.580	929.824	60.000	92.061
Uniformes	-	3.999	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados	19.907.524	25.378.054	60.000	92.061
Juicios legales	2.008.086	2.132.340	-	-
Otras	4.160.140	4.379.689	-	-
Patrimonio negativo	-	-	2.693.600	2.019.140
Otras provisiones	6.168.226	6.512.029	2.693.600	2.019.140
Total	26.075.750	31.890.083	2.753.600	2.111.201

21.1.1. Provisión de bonos y gratificación

Corresponde a la provisión por el gasto de bonos a pagar y/o gratificación legal a los empleados en el corto plazo.

21.1.2. Provisión de vacaciones

Corresponde a la provisión por el gasto de vacaciones del personal en la medida que el servicio se provee, medida sobre base no descontada.

21.1.3. Provisión finiquitos

Corresponde a la provisión por el gasto de finiquitos a pagar a los empleados en el corto plazo.

21.1.4. Provisión uniformes

Corresponde a la provisión por el gasto de uniformes corporativos entregados al personal de locales de la Sociedad.

21.1.5. Provisión patrimonio negativo

Corresponde a provisión por patrimonio negativo correspondiente a su participación accionaria en la Sociedad Inversiones Solpacific S.A., debido a que la Sociedad tiene una garantía financiera sobre el patrimonio neto de esta sociedad.

21.1.6. Provisión juicios legales

Los montos de esta provisión corresponden a las provisiones para ciertas demandas legales realizadas a Walmart Chile y filiales por proveedores o particulares afectados con términos de contratos o servicios prestados. Los plazos para utilizar los saldos de las provisiones están acotados a los plazos normales de los procesos judiciales. (ver detalle en Contingencias, juicios y otras restricciones)

21.1.7. Otras provisiones

Corresponde a provisión de gastos de administración del período que deberán ser canceladas durante el siguiente ejercicio.

21.2. Movimiento de las provisiones

Detalle	Provisión de gratificación y bonos	Provisión de vacaciones	Provisión de indemnización por finiquitos corrientes	Provisión de indemnización por finiquitos no corrientes	Provisión de uniformes	Juicios legales	Inversiones patrimonio negativo	Otras provisiones	Saldo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-01-2010	6.788.964	5.148.176	1.421.864	-	126.393	993.085	1.765.486	2.604.511	18.848.479
Cargos a resultados	27.136.437	40.399.155	929.824	92.061	39.746	1.193.613	253.654	1.775.178	71.819.668
Pagos del período	(16.740.971)	(38.287.530)	(1.421.864)	-	(162.140)	(54.358)	-	-	(56.666.863)
Cambios en provisiones, total	10.395.466	2.111.625	(492.040)	92.061	(122.394)	1.139.255	253.654	1.775.178	15.152.805
Saldo al 31-12-2010	17.184.430	7.259.801	929.824	92.061	3.999	2.132.340	2.019.140	4.379.689	34.001.284
Cargos a resultados	15.407.722	36.973.017	1.683.720	-	-	269.269	674.460	3.126.462	58.134.650
Pagos del período	(19.679.338)	(37.577.688)	(2.273.964)	(32.061)	(3.999)	(393.523)	-	(3.346.011)	(63.306.584)
Cambios en provisiones, total	(4.271.616)	(604.671)	(590.244)	(32.061)	(3.999)	(124.254)	674.460	(219.549)	(5.171.934)
Saldo al 30-06-2011	12.912.814	6.655.130	339.580	60.000	-	2.008.086	2.693.600	4.160.140	28.829.350

22. PATRIMONIO NETO

22.1. Capital suscrito y pagado

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el capital social de la Sociedad presenta un saldo de M\$ 457.867.231, compuesto por un total de 6.520.000.000 acciones que se encuentran totalmente suscritas y pagadas. La Sociedad ha emitido solamente una serie única de acciones ordinarias, las cuales gozan de los mismos derechos de votos sin preferencia alguna.

22.2. Dividendos

En Junta Ordinaria de Accionistas que se realizó el 27 de abril de 2011 se aprobó un dividendo eventual de \$ 5,054 por acción, cuyo pago se realizó el 02 de mayo de 2010.

En Junta Ordinaria de Accionistas que se realizó el 30 de abril de 2010 se aprobó un dividendo eventual de \$ 5,0 por acción, cuyo pago se realizó el 14 de mayo de 2010.

22.3. Dividendo mínimo

Con fecha 27 de octubre de 2010 el directorio de Walmart Chile S.A en conformidad a la circular N°1945 de 29 de septiembre de 2009 y N°1983 de 30 de julio de 2010, ha decidido no aplicar ajustes a las “Ganancias (pérdidas), atribuible a los propietarios de la controladora” para efectos de la determinación de la utilidad líquida a considerar para el cálculo del dividendo mínimo obligatorio y adicional. Al 31 de diciembre de 2010 se ha registrado una provisión por dividendo mínimo ascendente a M\$12.514.179, la cual está determinada en base al 30% señalado en la ley N°18.046 de Sociedades Anónimas.

La Sociedad no ha registrado al cierre de junio provisión del dividendo mínimo. Conforme a lo anterior, la Sociedad ha efectuado una reclasificación al estado de cambio en patrimonio de junio de 2010, por un monto de M\$1.262.299.

22.4. Otras reservas

22.4.1. Reservas de conversión

Este concepto refleja los resultados acumulados, por fluctuaciones de cambio, al convertir los estados financieros de afiliadas cuya moneda funcional es distinta a la de presentación del grupo (pesos chilenos).

22.4.2. Otras reservas varias

Corresponde al reverso de la revalorización del capital propio del ejercicio 2009 de acuerdo a la Circular N° 456 de la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 20 de junio de 2008 incorporada en el capital emitido de acuerdo a lo establecido en la Ley N°18.046, Artículo 10, inciso segundo.

El movimiento de otras reservas al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre 2010 es el siguiente:

Estado de cambios en el patrimonio neto	Cambios en otras reservas		Cambios en otras reservas atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de controladora, Total
	Reservas de conversión	Otras reservas varias	
	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial 01-01-2010	(246.238)	9.943.850	9.697.612
Cambios:			
Resultado de ingresos y gastos integrales	112.984	-	112.984
Otro incremento (decremento) en patrimonio neto	-	-	-
Cambios en patrimonio	112.984	-	112.984
Saldo Final al 31-12-2010	(133.254)	9.943.850	9.810.596
Cambios:			
Resultado de ingresos y gastos integrales	4.328	-	4.328
Otro incremento (decremento) en patrimonio neto	(67.899)	(592)	(68.491)
Cambios en patrimonio	(63.571)	(592)	(64.163)
Saldo Final al 30-06-2011	(196.825)	9.943.258	9.746.433

22.5. Participación no controladora

La composición de la participación no controladora al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

Detalle de participaciones minoritarias				30-06-2011		31-12-2010	
Nombre de la subsidiaria	País de origen	Porcentaje de participación minoritaria en subsidiarias		Participación minoritaria en patrimonio	Ganancia (pérdida) atribuible a participación minoritaria	Participación minoritaria en patrimonio	Ganancia (pérdida) atribuible a participación minoritaria
		2011	2010	M\$	M\$	M\$	M\$
Supermercados Almac S.A.	Chile	0,0001	0,0001	78	-	78	-
S.A.Inmob.Terrenos y Establecimientos Comerciales	Chile	0,0056	0,0056	618.112	-	615.991	(2.745)
Administradora de Concesiones Comerc.de Hiper. S.A.	Chile	0,0083	0,0083	(130.090)	(951)	16.018	39.368
Administradora de Concesiones Comerc. de Super. S.A	Chile	0,0050	0,0050	129.450	(9.944)	222.554	(90.716)
Inversiones D&S Chile Ltda.	Chile	0,0001	0,0001	(123.035)	(46)	(123.067)	(101)
Total				494.515	(10.941)	731.574	(54.194)

23. INGRESOS

23.1. Ingresos de actividades ordinarias

El siguiente es el detalle de los ingresos ordinarios para los períodos al 30 de junio de 2011 y 2010.

Clases de ingresos ordinarios	01-01-2011 30-06-2011 M\$	01-01-2010 30-06-2010 M\$	01-04-2011 30-06-2011 M\$	01-04-2010 30-06-2010 M\$
Ingresos por ventas de inventario	1.127.467.056	1.014.595.418	581.083.901	532.656.408
Ingresos por servicios financieros	64.477.947	48.429.175	32.744.646	24.638.898
Ingresos por arrendamientos	18.334.276	15.762.361	9.334.965	7.994.770
Total ingresos ordinarios	1.210.279.279	1.078.786.954	623.163.512	565.290.076

24. COMPOSICION DE RESULTADOS RELEVANTES

24.1. Gastos de administración

El siguiente es el detalle de los principales gastos de administración y operación para los períodos 30 de junio de 2011 y 2010.

Gastos por naturaleza	01-01-2011 30-06-2011 M\$	01-01-2010 30-06-2010 M\$	01-04-2011 30-06-2011 M\$	01-04-2010 30-06-2010 M\$
Sueldos y salarios	124.507.917	103.385.074	65.896.066	52.928.449
Depreciación y amortización	33.043.615	28.480.935	18.191.807	12.968.172
Gastos de servicios	93.315.238	79.870.579	47.807.417	39.584.403
Estimación riesgo de cartera	21.839.475	51.014.444	6.086.074	15.598.548
Otros gastos administrativos	2.231.235	840.657	2.071.316	1.541.721
Total gastos por naturaleza	274.937.480	263.591.689	140.052.680	122.621.293

24.2. Depreciación y amortización

Depreciación y amortización	01-01-2011 30-06-2011 M\$	01-01-2010 30-06-2010 M\$	01-04-2011 30-06-2011 M\$	01-04-2010 30-06-2010 M\$
Depreciación	30.304.471	25.677.853	16.823.888	11.561.744
Amortización	2.739.144	2.803.082	1.367.919	1.406.428
Total	33.043.615	28.480.935	18.191.807	12.968.172

24.3. Ingresos y gastos financieros reconocidos en resultados

El siguiente es el detalle del resultado reconocidos por ingresos y gastos financieros al 30 de junio de 2011 y 2010.

Resultado financieros	01-01-2011 30-06-2011 M\$	01-01-2010 30-06-2010 M\$	01-04-2011 30-06-2011 M\$	01-04-2010 30-06-2010 M\$
-----------------------	---------------------------------	---------------------------------	---------------------------------	---------------------------------

Ingresos financieros

Intereses inversiones instrumentos financieros	1.634.256	338.701	799.303	128.494
Intereses sociedades relacionadas	-	5.870	0	5.870
Otros ingresos financieros	274	9.983	6	5.510
Total ingresos financieros	1.634.530	354.554	799.309	139.874

Costos financieros

Intereses préstamos bancarios	(7.534.701)	(3.544.251)	(3.963.765)	(1.415.439)
Intereses bonos	(2.413.962)	(2.364.665)	(1.195.331)	(1.451.724)
Intereses pagarés	-	(17.867)	-	2.194
Intereses empresas relacionadas	(6.405.664)	(7.203.022)	(3.258.153)	(3.252.428)
Intereses arrendamientos	(703.396)	(646.987)	(321.440)	(294.639)
Intereses boletas de garantía	(8.472)	(7.446)	(4.149)	(3.524)
Intereses activados	905.684	149.000	526.620	62.566
Otros costos financieros	-	(25.211)	17.947	136.130
Total costos financieros	(16.160.511)	(13.660.449)	(8.198.271)	(6.216.864)

Resultado por unidades de reajuste	(7.741.134)	(4.607.021)	(5.550.705)	(3.658.040)
---	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------

24.4. Diferencia de cambio

Detalle por concepto	Moneda	01-01-2011 30-06-2011 M\$	01-01-2010 30-06-2010 M\$	01-04-2011 30-06-2011 M\$	01-04-2010 30-06-2010 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	US\$	15.775	55.446	15.262	55.893
Derechos por cobrar, no corriente	US\$	-	1.873.927	-	1.061.768
Préstamos que devengan intereses	US\$	(23.197)	(9.237)	(5.445)	(1.404.984)
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar, corriente	US\$	(370.142)	(652)	551.105	469.286
Total		(377.564)	1.919.484	560.922	181.963

24.5. Otros ingresos por función

El saldo de los otros ingresos por función al 30 de junio de 2011 y 2010 se compone de la siguiente manera:

Detalle por concepto	01-01-2011 30-06-2011 M\$	01-01-2010 30-06-2010 M\$	01-04-2011 30-06-2011 M\$	01-04-2010 30-06-2010 M\$
Utilidad por venta de inversiones	18.341.079	-	-	-
Efecto a resultado de instrumentos financieros	78.347	-	(484.568)	-
Otros ingresos menores	4.715.763	381.629	4.325.083	268.190
Total Otros ingresos por función	23.135.189	381.629	3.840.515	268.190

25. RESULTADO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El cargo a resultados por impuesto a las ganancias asciende a M\$9.305.163 y M\$655.232 en el período terminado al 30 de junio de 2011 y 2010 respectivamente, según el siguiente detalle:

Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida (presentación)	01-01-2011 30-06-2011 M\$	01-01-2010 30-06-2010 M\$	01-04-2011 30-06-2011 M\$	01-04-2010 30-06-2010 M\$
Gasto por impuestos corrientes	11.703.600	6.878.707	5.900.588	4.164.312
Ajustes al impuesto corriente del período anterior	1.506.440	70.933	1.370.080	70.933
Otro gasto por impuesto corriente	-	17.376	-	17.376
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	13.210.040	6.967.016	7.270.668	4.252.621
Gasto (ingreso) diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(3.772.635)	(7.622.248)	(4.211.995)	(3.415.375)
Gasto por impuestos diferidos, neto, total	(3.772.635)	(7.622.248)	(4.211.995)	(3.415.375)
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	9.437.405	(655.232)	3.058.673	837.246

Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias por partes extranjera y nacional (presentación)	01-01-2011 30-06-2011 M\$	01-01-2010 30-06-2010 M\$	01-04-2011 30-06-2011 M\$	01-04-2010 30-06-2010 M\$
Gasto (ingreso) por impuestos corrientes, neto, extranjero	3.623	(10.207)	-	-
Gasto (ingreso) por impuestos corrientes, neto, nacional	13.206.417	6.977.223	7.270.668	4.252.621
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	13.210.040	6.967.016	7.270.668	4.252.621
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos, neto, extranjero	(6.604)	(5.215)	-	-
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos, neto, nacional	(3.766.031)	(7.617.033)	(4.211.995)	(3.415.375)
Gasto por impuestos diferidos, neto, total	(3.772.635)	(7.622.248)	(4.211.995)	(3.415.375)
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	9.437.405	(655.232)	3.058.673	837.246

El siguiente cuadro muestra la conciliación entre el impuesto a las ganancias contabilizado y el que resultaría de aplicar la tasa efectiva para los períodos al 30 de junio de 2011 y 2010:

Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	01-01-2011 30-06-2011 M\$	01-01-2010 30-06-2010 M\$	01-04-2011 30-06-2011 M\$	01-04-2010 30-06-2010 M\$
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	12.561.683	1.873.748	6.959.366	3.540.442
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	(4.797.235)	(4.795.451)	(2.900.755)	(4.422.302)
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	1.800.498	1.937.313	1.504.485	1.592.931
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales	(127.541)	329.158	(2.504.423)	126.175
Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal, total	(3.124.278)	(2.528.980)	(3.900.693)	(2.703.196)
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	9.437.405	(655.232)	3.058.673	837.246

26. RESULTADO POR ACCION

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas comunes de la Sociedad entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación en el año, excluyendo, de existir, las acciones comunes adquiridas por la Sociedad y mantenidas como acciones de tesorería.

Ganancias (pérdidas) básicas por acción	01-01-2011 30-06-2011 M\$	01-01-2010 30-06-2010 M\$	01-04-2011 30-06-2011 M\$	01-04-2010 30-06-2010 M\$
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	53.149.249	4.207.663	20.126.544	14.030.730
Ajustes para calcular ganancias disponibles para los accionistas comunes, básico	-	-	-	-
Otro incremento (decremento) en el cálculo de ganancia disponible para accionistas comunes	-	-	-	-
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	53.149.249	4.207.663	20.126.544	14.030.730
Promedio ponderado de número de acciones, básico	6.520.000.000	6.520.000.000	6.520.000.000	6.520.000.000
Ganancias (pérdidas) básicas por acción (\$ por acción)	8,15	0,65	3,08	2,15

No existen efectos dilutivos que afecten este índice.

27. CONTIGENCIAS JUICIOS Y OTRAS RESTRICCIONES

27.1. Compromisos directos

- Garantías directas:

Al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 la Sociedad no presenta garantías directas.

27.2. Compromisos indirectos

Con el Banco Chile se ha asumido el compromiso de mantener la participación societaria en Aquapuro S.A.

27.3. Restricciones a la gestión o límites a indicadores financieros

Producto de la renegociación de las obligaciones de la Sociedad realizadas en el mes de octubre de 2009 se eliminaron los covenants de los créditos sindicados suscritos con el Banco Estado (agente) y Banco Chile y los contratos de emisión de bonos.

De acuerdo con los contratos de emisión de bonos de la filial indirecta Walmart Chile Inmobiliaria S.A., esta debe cumplir con los siguientes límites e Indicadores Financieros, determinados en base a los estados financieros consolidados de dicha Sociedad, presentados trimestralmente a las Superintendencia de Valores y Seguros (S.V.S.).

- * Leverage, entendido como el cociente entre el total Pasivo y Patrimonio total debe ser menor a 1,3. Al 30 de junio de 2011, la Sociedad cumple con este indicador.
- * Activos Inmobiliarios por un monto mayor o igual a UF 12.000.000, entendido como activos inmobiliarios se define, según formato del Estado Financiero, como la suma de: i) Propiedades, Planta y Equipos, (Terrenos y Edificios e Instalaciones Fijas y Accesorios) del Estado de Situación Financiera Consolidado y ii) Las Propiedades de Inversiones del Estado de Situación Financiera Consolidado que corresponda a terrenos en donde, al momento del respectivo cálculo, existan construcciones, obras, instalaciones o locales susceptibles de ser explotados comercialmente o entregados en arriendo., y estos se deben mantener dados en arrendamiento, ya sea en forma directa o indirecta a través de su filial, a D&S, o a cualquier sociedad relacionada a ésta, estos contratos deben tener vigencia hasta el 31 de octubre de 2025. Al 30 de junio de 2011, la Sociedad cumple con esta restricción.
- * Mantener un patrimonio, a nivel consolidado, reflejado en cada uno de los Estados Financieros Consolidados Trimestrales, superior a UF 12.000.000, al 30 de junio de 2011, la Sociedad cumple con este indicador.

27.4. Juicios

Al 30 de junio de 2011, la Sociedad y sus filiales tienen juicios pendientes en su contra por demandas relacionadas con el giro normal de sus operaciones, los que su mayoría, según los asesores legales, no presentan riesgos de pérdidas significativas. En los casos contrarios la Sociedad reconoce una provisión por juicios clasificada en la cuenta provisión de gastos clasificada en pasivo corriente.

Entre otras, las principales causas se detallan a continuación:

- 137 juicios civiles en que la Compañía es demandada, con una cuantía asociada de \$12.825.668.771.
- 177 juicios laborales en que la Compañía es demandada, con una cuantía asociada de \$3.159.003.712.
- 641 juicios por infracción a la ley del consumidor en que la Compañía es querellada, denunciada y/o demandada, con una cuantía asociada de \$4.386.025.734.
- 1 juicio criminal en que la Compañía es parte pasiva, con cuantía indeterminada.
- 28 otros juicios infraccionales de Policía Local en que la Compañía es parte denunciada, con una cuantía asociada de \$97.511.948.
- 65 juicios civiles en que la Compañía es demandante, con una cuantía asociada de \$2.760.139.352.
- 112 juicios laborales en que la Compañía es parte demandante, con una cuantía asociada de \$106.044.866.
- 1 juicio arbitral en que la Compañía es demandante, con una cuantía asociada de \$15.000.000.
- 29 juicios criminales en que la Compañía es parte querellante o denunciante, con cuantía indeterminada.
- 2 juicios de otra naturaleza en que la Compañía es parte activa, con cuantía indeterminada.

En relación con las acciones tendientes a lograr el pago del saldo adeudado a Walmart Chile S.A., por la venta a Disco S.A. de las acciones de Supermercados Ekono S.A., ambas sociedades argentinas, se informa:

Como se ha informado, el 2 de mayo de 2003, Disco S.A. pagó a Walmart Chile S.A. la suma de 125 millones de pesos argentinos, que según Disco equivalían a esa fecha, a la deuda original de 90 millones de dólares, al tipo de cambio de un peso por dólar más 35 millones de pesos argentinos por concepto de coeficiente de corrección aplicable. En agosto de ese año, el Banco Central Argentino, autorizó a la sociedad para usar los pesos argentinos para comprar dólares americanos y remesarlos a la sociedad, lo que se pudo hacer al tipo de cambio de la época de 2,98 pesos argentinos por dólar. Por lo anterior, la suma final de dólares transferida a Walmart Chile fue de US\$42.535.847,82.

Walmart Chile demandó a Disco Ahold en Curazao, Antillas Holandesas, como fiador del saldo insoluto del precio. La pretensión de cobro fue rechazada por el juez de primera instancia mediante fallo de fecha 5 de septiembre de 2005, y luego en apelación mediante fallo de fecha 2 de noviembre de 2005 de la Corte de Apelaciones Común de las Antillas Holandesas y Aruba. La

sentencia de primera instancia y su confirmación en apelación sostuvieron que la pesificación fue dispuesta por una legislación de orden público argentino y que por esa razón, el pago pesificado realizado por Disco liberó a Disco Ahold de sus obligaciones de fiador, más allá de cualquier disposición en contrario prevista por las partes en el contrato y/o en la fianza. La sentencia también consideró que no había razón para analizar si la obligación de Disco Ahold había quedado excluida de la aplicación de la pesificación por tratarse de una obligación asumida por un deudor radicado en el exterior, pagadera con fondos provenientes del exterior. En opinión de nuestros asesores legales argentinos, en la sentencia dictada por los tribunales de las Antillas Holandesas no se interpretó adecuadamente el derecho argentino aplicable al caso.

El 26 de abril de 2005, Walmart Chile presentó ante los tribunales de la ciudad de Haarlem, Holanda, una demanda en contra de Royal Ahold, requiriendo que Walmart Chile sea indemnizada de todos los perjuicios ocasionados por la falta de pago del Saldo Insoluto del Precio, garantizado por Disco Ahold. La demanda se fundamenta en que la decisión de Disco de no pagar el Saldo Insoluto del Precio y la decisión de Disco Ahold de no cumplir su obligaciones de Fianza, fueron adoptadas por Royal Ahold, quien en directa interferencia contractual, instruyó a sus filiales para que actuaran del modo en que lo hicieron, en perjuicio de Walmart Chile. Esta demanda fue resuelta por los tribunales de Haarlem el 30 de mayo de 2007, desestimando las pretensiones de Walmart Chile. Walmart Chile apeló de la resolución en marzo de 2008.

Dentro de dicho procedimiento de apelación, Walmart Chile solicitó asimismo la presentación por parte de Royal Ahold de diversos documentos considerados pertinentes al proceso y que obraban en poder de Royal Ahold. El tribunal de segunda instancia rechazó dicha solicitud de documentos pero, conjuntamente con ello, y de manera intempestiva y contraria a derecho, falló asimismo sobre el fondo confirmando el fallo de primera instancia y rechazando la demanda de Walmart Chile. Dicho fallo de segunda instancia fue dictado sin conceder a las partes una oportunidad para presentar sus alegatos. Como consecuencia de ello, el fallo vulnera derecho procesales reconocidos por el derecho holandés y la Convención Europea de Derechos Humanos y Walmart Chile ha recurrido en contra de la resolución para ante la Corte Suprema.

El 22 de febrero de 2008, Walmart Chile demandó a Disco en la República Argentina ante un Tribunal Arbitral especial constituido al efecto y conformado por los abogados señores Alfredo L. Rovira; Sergio Alfonso Le Pera y Horacio Roitman. Dicha demanda persigue el pago de un monto adicional al ya percibido, conforme a la doctrina del esfuerzo compartido consagrada en la legislación sobre pesificación, por el total del saldo adeudado. El 3 de abril de dicho año Disco contestó la demanda de Walmart Chile y reconvino a esta última para el pago de un reajuste equitativo del precio pagado por las acciones de Ekono S.A., conforme a lo cual requiere el reintegro de ARG\$69.750.000, equivalentes a US\$25.000.000 al tipo de cambio vigente al 2 de mayo de 2003, fecha en que Disco efectuó el pago a plazo pesificado. En dicha causa las partes han concluido la rendición de la prueba y, salvo que el tribunal disponga otra medida, debiera resolverse antes del término del primer trimestre de 2011.

En Argentina, Walmart Chile es asesorado por el estudio de abogados Allende & Brea. Conforme a la última opinión recibida a su juicio: “técnicamente existen perspectivas razonablemente altas de que Walmart Chile pueda percibir en todo o en parte (en virtud de la aplicación de la doctrina del esfuerzo compartido) el saldo que reclama a Disco bajo el Contrato”.

En cuanto a la demanda reconvencional de Disco S.A., los abogados argentinos opinan que las posibilidades de que prospere esa acción son remotas, pues se trata de una acción judicial de

reembolso promovida justamente por el deudor que resultó beneficiado por la pesificación y de acuerdo con su experiencia, no conocen precedentes de demandas de ese tenor llevadas a los tribunales por otros deudores y menos aún casos en los cuales los tribunales hayan acogido planteamientos de ese tipo, entendiendo por lo tanto que se trataría de una estrategia de defensa litigiosa.

En Holanda, Walmart Chile cuenta con la asesoría legal y representación judicial de los estudios de abogados NautaDutilh y Allen & Overy. Sobre el caso, NautaDutilh señala: "Existe una posibilidad razonable de que Ahold sea hecha responsable por los tribunales holandeses para el pago de la diferencia entre USD \$90.000.000 y el monto que se hubiere pagado a dicha fecha, esto es, el monto pesificado equivalente a USD \$90.000.000, basándose dicha responsabilidad en responsabilidad extracontractual".

"6 de Junio de 2011: Walmart Chile S.A ha sido notificada del fallo arbitral dictado en caso D&S vs. Disco." El fallo rechazó la demanda interpuesta por Distribución y Servicio D&S S.A. ("D&S") (hoy Walmart Chile S.A) en el mes de febrero de 2007, en contra de Disco S.A. ("Disco"), en el marco del Contrato de Compraventa de Acciones de Supermercados Ekono S.A. ("Ekono") en Argentina, respecto del cobro del saldo de precio correspondiente obligaciones pendientes de pago bajo el contrato antes señalado, por concepto de pago diferido y de retenciones de precios propias de este tipo de contratos. Al respecto, y con el objeto de reflejar esta situación en sus Estados Financieros, Walmart Chile procederá a castigar la cuenta por cobrar que ha sido provisionada para estos efectos, no produciéndose efecto alguno en sus estados de resultados."

28. DOTACION DE PERSONAL

La distribución de personal de la Sociedad es la siguiente para los períodos al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

Dotación	Walmart Chile S.A.		Comercial D&S S.A.		Negocio retail		Negocio inmobiliario		Negocio financiero		Total	
	30-06-11	31-12-10	30-06-11	31-12-10	30-06-11	31-12-10	30-06-11	31-12-10	30-06-11	31-12-10	30-06-11	31-12-10
Gerentes y ejecutivos	10	11	78	73	171	171	25	24	19	22	303	301
Profesionales y técnicos	-	-	357	350	2.302	2.206	142	135	189	178	2.990	2.869
Colaboradores	1	1	769	776	32.109	33.117	362	374	1.690	1.451	34.931	35.719
Total	11	12	1204	1.199	34.582	35.494	529	533	1.898	1.651	38.224	38.889

29. MEDIO AMBIENTE

Las inversiones que realiza la Sociedad, aún cuando se orientan esencialmente a dar soporte a sus actividades comerciales, han internalizado las mejores prácticas medioambientales en relación a eficiencia energética, reciclaje de residuos, transportes, disposición de áreas verdes y adopción de tecnologías.

30. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 15 de julio de 2011 la Sociedad afiliada Inversiones Walmart Chile limitada compro el 50% restante de la participación en las sociedades coligadas Alimentos y Servicios S.A. e Inversiones Solpacific S.A., esta operación significó un desembolso de M\$12.039.523. Con esta compra se toma control de las mencionadas sociedades con un 100% de participación, debido a que el otro 50% ya era de propiedad de otras sociedades afiliadas.

Entre el 01 de julio de 2011 a la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores significativos.