

2011

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Correspondientes al periodo terminado
Al 31 de diciembre de 2011.



SODIMAC®



Índice

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros Consolidados	
Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados	2
Estados de Resultados por Función Consolidados.....	4
Estados de Resultados Integrales Consolidados.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados	6
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados	7
Notas a los Estados Financieros Consolidados	8

Indice

	Página
Nota 1 - Información de la Compañía.....	8
Nota 2 - Resumen de principales políticas contables.....	8
<i>Nota 2.1 Bases de presentación de los estados financieros.....</i>	<i>8</i>
<i>Nota 2.2 Nuevos pronunciamientos contables.....</i>	<i>10</i>
<i>Nota 2.3 Moneda de presentación y moneda funcional.....</i>	<i>15</i>
<i>Nota 2.4 Periodo cubierto por los estados financieros.....</i>	<i>16</i>
<i>Nota 2.5 Bases de consolidación de estados financieros.....</i>	<i>16</i>
<i>Nota 2.6 Conversión de moneda extranjera.</i>	<i>18</i>
<i>Nota 2.7 Información financiera por segmentos operativos.....</i>	<i>18</i>
<i>Nota 2.8 Propiedades, plantas y equipos.....</i>	<i>18</i>
<i>Nota 2.9 Activos intangibles distintos de la plusvalía.....</i>	<i>20</i>
<i>Nota 2.10 Plusvalía.....</i>	<i>20</i>
<i>Nota 2.11 Deterioro de activos no corrientes.....</i>	<i>21</i>
<i>Nota 2.12 Inventarios.....</i>	<i>21</i>
<i>Nota 2.13 Instrumentos financieros.....</i>	<i>22</i>
<i>Nota 2.14 Arrendamientos.....</i>	<i>25</i>
<i>Nota 2.15 Provisiones.....</i>	<i>25</i>
<i>Nota 2.16 Dividendo mínimo.....</i>	<i>26</i>
<i>Nota 2.17 Planes de beneficios definidos a empleados.....</i>	<i>26</i>
<i>Nota 2.18 Planes de compensación basados en acciones.....</i>	<i>26</i>
<i>Nota 2.19 Reconocimiento de ingresos.....</i>	<i>27</i>
<i>Nota 2.20 Costo de venta.....</i>	<i>27</i>
<i>Nota 2.21 Impuesto a las ganancias.....</i>	<i>28</i>
<i>Nota 2.22 Impuestos diferido.....</i>	<i>29</i>
<i>Nota 2.23 Uso de estimaciones y supuestos claves.....</i>	<i>29</i>
Nota 3 - Efectivo y equivalentes al efectivo	32
Nota 4 - Otros activos financieros corrientes	33
Nota 5 - Otros activos no financieros, corrientes	33
Nota 6 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	34
Nota 7 - Saldos y transacciones con entidades relacionadas.....	36
Nota 8 - Inventarios.....	46
Nota 9 - Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	47
Nota 10 - Otros activos financieros no corrientes	47
Nota 11 - Activos intangibles distintos de la plusvalía	48
Nota 12 - Plusvalía	51
Nota 13 - Propiedades, plantas y equipos	52
Nota 14 - Arrendamientos	56
Nota 15 - Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos	57

Informe de los Auditores Independientes

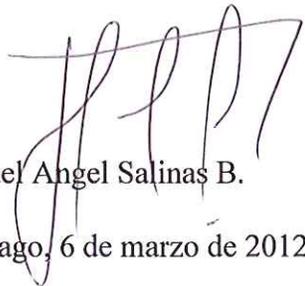
Señores

Accionistas y Directores de
Sodimac S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera consolidados de Sodimac S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y a los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Sodimac S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sodimac S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Miguel Angel Salinas B.

Santiago, 6 de marzo de 2012

ERNST & YOUNG LTDA.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados

ACTIVOS	Nota	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(3)	12.840.480	7.829.962
Otros activos financieros corrientes	(4)	101.101	-
Otros activos no financieros corrientes	(5)	2.427.204	1.680.394
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	(6)	118.384.801	101.717.005
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	(7)	54.802.925	68.479.028
Inventarios	(8)	221.734.342	214.368.252
Activos por impuestos corrientes	(9)	2.031.151	99.435
Activos corrientes totales		412.322.004	394.174.076
Activos no Corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	(10)	60.000	-
Otros activos no financieros no corrientes		207.666	339.861
Derechos por cobrar no corrientes	(6)	401.140	775.642
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(11)	9.594.778	9.022.559
Plusvalía	(12)	40.058.041	40.058.041
Propiedades, plantas y equipos	(13)	131.413.714	113.976.824
Activos por impuestos diferidos	(15)	6.399.000	7.052.732
Activos no corrientes totales		188.134.339	171.225.659
Activos totales		600.456.343	565.399.735

Las notas adjuntas números 1 a 36 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	31.12.2011	31.12.2010
		M\$	M\$
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	(16)	53.275.803	7.655.464
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(17)	176.050.578	143.013.140
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	(7)	13.316.238	6.987.840
Pasivos por impuestos corrientes	(18)	28.641	5.970.443
Provisiones por beneficios a los empleados corrientes	(19)	17.739.273	18.696.199
Otros pasivos no financieros corrientes	(20)	24.441.133	38.357.382
Pasivos corrientes totales		284.851.666	220.680.468
Pasivos no Corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	(16)	28.054.416	68.781.808
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes	(7)	28.208.410	-
Otras provisiones no corrientes	(21)	110.527	100.349
Provisiones por beneficios a los empleados no corrientes	(19)	10.195.648	8.365.192
Pasivos no corrientes totales		66.569.001	77.247.349
Total Pasivos		351.420.667	297.927.817
Patrimonio			
Capital emitido	(22)	201.537.005	261.537.005
Ganancias acumuladas		111.000.238	69.652.117
Otras reservas		(75.074.717)	(75.561.850)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>237.462.526</u>	<u>255.627.272</u>
Participaciones no controladoras	(23)	11.573.150	11.844.646
Patrimonio total		249.035.676	267.471.918
Patrimonio y pasivos totales		600.456.343	565.399.735

Las notas adjuntas números 1 a 36 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Resultados por Función Consolidados

Estado de Resultados	Nota	01.01.2011 31.12.2011 M\$	01.01.2010 31.12.2010 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(25)	1.393.722.623	1.241.003.053
Costo de ventas		(992.215.111)	(881.438.551)
Ganancia bruta		401.507.512	359.564.502
Costos de distribución	(26)	(41.332.069)	(34.283.539)
Gastos de administración	(26)	(217.838.061)	(193.481.380)
Otros gastos, por función	(26)	(38.112.352)	(32.392.959)
Otras ganancias (pérdidas)	(27)	9.084.621	(2.400.335)
Ingresos financieros	(28)	3.635.070	1.687.101
Costos financieros	(29)	(5.213.344)	(6.513.832)
Diferencias de cambio		(2.849.179)	3.031.931
Resultados por unidades de reajuste	(29)	(2.434.438)	(1.219.269)
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		106.447.760	93.992.220
Gasto por impuestos a las ganancias	(15)	(20.618.996)	(14.622.370)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		85.828.764	79.369.850
Ganancia (pérdida)		85.828.764	79.369.850

Ganancia (pérdida) atribuible a

Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		84.287.433	76.537.381
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	(23)	1.541.331	2.832.469
Ganancia (pérdida)		85.828.764	79.369.850

	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Utilidad por acción básica	\$	\$

Ganancia por acción básica

Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	4,6712	3,3418
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		
Ganancia (pérdida) por acción básica	4,6712	3,3418

Las notas adjuntas números 1 a 36 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Resultados Integrales Consolidados

Estado del resultado integral	01.01.2011	01.01.2010
	31.12.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)	85.828.764	79.369.850
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	-	-
Resultado integral total	85.828.764	79.369.850
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	84.287.433	76.537.381
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	1.541.331	2.832.469
Resultado integral total	85.828.764	79.369.850

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados

	Cambio en otras reservas			Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio Total M\$
	Capital Emitido M\$	Reserva de Opciones M\$	Otras reservas varias M\$				
Saldo Inicial período actual al 01/01/2011	261.537.005	1.924.705	(77.486.555)	69.652.117	255.627.272	11.844.646	267.471.918
Cambios en patrimonio							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	84.287.433	84.287.433	1.541.331	85.828.764
Dividendos	-	-	-	(42.939.312)	(42.939.312)	-	(42.939.312)
Disminución de capital	(60.000.000)	-	-	-	(60.000.000)	-	(60.000.000)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	487.133	-	-	487.133	(1.812.827)	(1.325.694)
Total de cambios patrimonio	(60.000.000)	487.133	-	41.348.121	(18.164.746)	(271.496)	(18.436.242)
Saldo final período actual 31/12/2011	201.537.005	2.411.838	(77.486.555)	111.000.238	237.462.526	11.573.150	249.035.676

	Cambio en otras reservas			Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio Total M\$
	Capital Emitido M\$	Reserva de Opciones M\$	Otras reservas varias M\$				
Saldo Inicial período actual al 01/01/2010	261.537.005	1.172.140	(77.486.555)	43.983.537	229.206.127	10.606.693	239.812.820
Cambios en patrimonio							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	76.537.381	76.537.381	2.832.469	79.369.850
Dividendos	-	-	-	(50.868.801)	(50.868.801)	-	(50.868.801)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	752.565	-	-	752.565	(1.594.516)	(841.951)
Total de cambios patrimonio	-	752.565	-	25.668.580	26.421.145	1.237.953	27.659.098
Saldo final período actual 31/12/2010	261.537.005	1.924.705	(77.486.555)	69.652.117	255.627.272	11.844.646	267.471.918

Las notas adjuntas números 1 a 36 forman parte integral de estos estados financieros consolidados



SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados

	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Estado de flujos de efectivo Método Directo	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.646.313.816	1.479.050.048
Otros cobros por actividades de operación	14.209.378	8.103.415
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.278.641.813)	(1.188.771.472)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(142.982.929)	(129.244.567)
Otros pagos por actividades de operación	(91.961.796)	(79.636.723)
Intereses pagados	(5.448.009)	(5.021.215)
Intereses recibidos	3.406.217	1.353.679
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(25.201.274)	(9.894.896)
Otras entradas (salidas) de efectivo	574.598	(119.233)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	120.268.188	75.819.036
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(60.000)	-
Préstamos a entidades relacionadas	-	-
Importes procedentes de la ventas de propiedades, planta y equipo	4.152.530	261.472
Compras de propiedades, planta y equipo	(45.092.514)	(19.010.359)
Compras de activos intangibles	(2.856.508)	(1.192.993)
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	(27.763)	(142.020)
Cobros a entidades relacionadas	-	-
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(43.884.255)	(20.083.900)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	-	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	136.415.593	97.442.400
Total importes procedentes de préstamos	<u>136.415.593</u>	<u>97.442.400</u>
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	(60.000.000)	-
Préstamos de entidades relacionadas	261.935.086	261.667.003
Pagos de préstamos	(134.941.426)	(94.966.553)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(206.658.548)	(287.370.580)
Dividendos pagados	(68.100.693)	(39.082.545)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(273.363)	(24.800.640)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	(71.623.351)	(87.110.915)
Incremento neto (disminución) y en el efectivo y efectivo equivalente antes del efecto de la tasa de cambio	4.760.582	(31.375.779)
Efecto de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	249.936	25.614
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	5.010.518	(31.350.165)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	7.829.962	39.180.127
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	12.840.480	7.829.962

Las notas adjuntas números 1 a 36 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 1 - Información de la Compañía

Sodimac S.A. (la “Matriz”, la “Compañía” o la “Sociedad”) R.U.T. 96.792.430-K es una Sociedad Anónima cerrada, constituida en Santiago de Chile con fecha 20 de mayo de 1996 conforme a lo establecido en la Ley N° 18.046. La Compañía se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 850 de fecha 22 de octubre de 2004 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (“SVS”). Sus oficinas centrales y domicilio legal se encuentran ubicadas en Avda. Presidente Eduardo Frei Montalva N° 3092, Renca, Santiago de Chile.

Sodimac S.A. y sus subsidiarias desarrollan sus operaciones en Chile. Su principal actividad es el negocio de venta al por menor y al por mayor de materiales de construcción y productos de mejoramiento, decoración y alhajamiento del hogar.

La Matriz final de Sodimac S.A. es S.A.C.I. Falabella, sociedad inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 582.

Al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el Grupo presenta el siguiente número de empleados:

	31.12.2011	31.12.2010
Sodimac S.A.	17.188	16.377
Imperial S.A.	1.152	1.118
Traineemac S.A.	19	15
Sodilog Ltda.	17	-
Total	18.376	17.510

Nota 2 - Resumen de principales políticas contables

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes Estados Financieros Consolidados de Sodimac S.A. al 31 de diciembre 2011 han sido preparados de acuerdo a las Normas internacionales de información financiera (en adelante NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de diciembre 2011 y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Resumen de principales políticas contables (continuación)

2.1 Bases de preparación de los estados financieros (continuación)

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Sodimac S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2011 y 2010, así como también los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los cuales fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada el día 06 marzo de 2012.

La Sociedad ha efectuado ciertas reclasificaciones en la presentación de sus estados financieros correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010, con el propósito de asegurar la comparabilidad con la presentación actual. A nivel de totales estas reclasificaciones no afectan el resultado del ejercicio ni los flujos de efectivo consolidado del año 2010. Las reclasificaciones del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados no son significativas. Las reclasificaciones en el Estado de Flujo de Efectivo Consolidado corresponden principalmente a flujos por transacciones de financiamiento desde partes relacionadas, las cuales habían sido presentadas como flujos de actividades de la operación en lugar de financiamiento. Asimismo, también se reclasificaron a actividades de inversión, desembolsos por concepto de inversiones en propiedades, plantas y equipos que habían sido presentados en el año 2010 como flujos de la operación.

Las reclasificaciones indicadas han sido efectuadas para representar de mejor manera el fondo económico de ciertas operaciones de carácter mercantil con empresas relacionadas.

Para una mejor comprensión de lo señalado en el párrafo anterior, se presenta un resumen de los efectos de estas reclasificaciones en cada ítem del Estado de Flujo de Efectivo por el periodo 2010.

Estado de flujos de efectivo Método Directo	Informe	Reclasificaciones	Informe
	2010		Reclasificado
	M\$	M\$	2010 M\$
Flujos de actividades de operación	107.619.268	(31.800.232)	75.819.036
Flujos de actividades de inversión	(15.761.624)	(4.322.276)	(20.083.900)
Flujos de actividades de financiación	(123.045.002)	35.934.087	(87.110.915)

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Resumen de principales políticas contables (continuación)

2.2 Nuevos pronunciamientos contables

Las nuevas normas, mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones (CINIIF) que han sido publicadas en el periodo, se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de cierre, la Compañía no ha hecho aplicación de estas normas en forma anticipada.

Las nuevas normas, mejoras y modificaciones relacionadas con la industria son las siguientes:

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de Enero de 2015
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 justo	1 de Enero de 2013

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Resumen de principales políticas contables (continuación)

2.2 Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

NIIF 9 Instrumentos financieros

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros, permitiendo su aplicación anticipada. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de dichos activos. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los instrumentos que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro. Su aplicación es efectiva para periodos anuales que comiencen el o después del 1 de Enero 2015.

NIIF 10 Estados financieros consolidados / IAS 27 Estados financieros separados

Esta Norma reemplaza la porción de “NIC 27 Estados financieros separados y consolidados” que se refiere a la contabilización para estados financieros consolidados. A su vez, incluye lo estipulado en “SIC 12 Entidades de propósito especial”. Además, establece un solo modelo de control que aplica a todas las entidades (incluyendo a entidades de propósito especial, o entidades estructuradas). Los cambios introducidos por esta norma exigirán significativamente a la administración ejercer juicio profesional en la determinación de cuál entidad es controlada y debe ser consolidada, en comparación con los requerimientos de NIC 27.

NIIF 11 Acuerdos conjuntos/ IAS 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Esta norma reemplaza a “NIC 31 Participación en negocios conjuntos” y “SIC 13 Entidades controladas conjuntamente – aportaciones no monetarias de los participantes”. Utiliza alguno de los términos que fueron usados en NIC 31, pero con diferentes significados. Mientras NIC 31 identifica tres formas de negocios conjuntos, NIIF 11 se refiere sólo a dos formas de acuerdos conjuntos (joint ventures y joint operations) cuando hay control conjunto. Esta norma usa el principio de control de NIIF 10 para identificar control, por lo tanto, la determinación de si existe control conjunto puede cambiar. Además NIIF 11 elimina la opción de contabilizar entidades de control conjunto (JCEs) usando consolidación proporcional.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Resumen de principales políticas contables (continuación)

2.2 Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

Las entidades de control conjunto(JCEs), que cumplan la definición de entidades conjuntas (joint venture) deberán ser contabilizadas usando el método de patrimonio. Para operaciones conjuntas (joint operations), las que incluyen activos controlados de manera conjunta, operaciones conjuntas iniciales (former jointly controlled operations) y entidades de control conjunto (JCEs) iniciales, una entidad reconoce sus activos, pasivos, ingresos y gastos, de existir. La emisión de NIIF 11, modificó de forma limitada NIC 28 sobre los temas relacionados a entidades asociadas y entidades de control conjunto disponible para la venta y cambios de interés detenidos en entidades asociadas y entidades de control conjunto.

NIIF 12 Revelaciones de participaciones en otras entidades

Esta norma incluye todas las revelaciones que estaban previamente en NIC 27 relacionadas a consolidación, así como también todas las revelaciones incluidas previamente en NIC 31 y NIC 28. Estas revelaciones están referidas a la participación en relacionadas de una entidad, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas. Un número de nuevas revelaciones son también requeridas.

NIIF 13 Medición del valor justo

Esta norma establece una única fuente de guía sobre la forma de medir el valor razonable, cuando éste es requerido o permitido por NIIF, no cambia cuando una entidad debe usar el valor razonable. La norma modifica la definición del valor razonable, definiéndolo como el precio que podría ser recibido al vender un activo o el precio que podría ser pagado al liquidar un pasivo en una transacción habitual entre participantes del mercado en la fecha de valorización (un precio de salida). Adicionalmente incorpora nuevas revelaciones.

La compañía ha evaluado que la implementación de las nuevas normas, no tendrán impacto relevante en los estados financieros consolidados de la Compañía.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Resumen de principales políticas contables (continuación)

2.2 Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1 Adopción por primera vez	1 de Enero de 2012
NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar	1 de Enero de 2013
NIC 1 Presentación de estados financieros	1 de Enero de 2013
NIC 12 Impuesto a las ganancias	1 de Enero de 2012
NIC 19 Beneficios a los empleados	1 de Enero de 2013
NIC 27 Estados Financieros separados	1 de Enero de 2013
NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de Enero de 2013
NIC 32 Instrumentos financieros-presentación	1 de Enero de 2014

NIIF 1 Adopción por primera vez

El IASB ha entregado una guía de como una entidad debe resumir la presentación de estados financieros bajo NIIF cuando su moneda funcional cesa de ser sujeto de hiperinflación severa. En la etapa de transición a las NIIF, durante o después de la fecha en que su moneda funcional deja de ser objeto de hiperinflación severa, la entidad podrá optar por valuar todos sus activos y pasivos mantenidos antes de la fecha de normalización de su moneda funcional que fue afectada por una hiperinflación severa, a valor justo, a la fecha de transición a NIIF. Su aplicación es obligatoria para periodos anuales que comienzan en o después de julio de 2011 (Los periodos anuales en Chile comienzan el primer día de enero, por lo que la aplicación obligatoria de esta mejora es a partir del 1 de enero de 2012).

En consideración a que la Compañía ha adoptado las NIIF con anterioridad a la entrada en vigencia de esta norma, no aplica dicha modificación.

NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar

En diciembre 2011 se emitió la modificación a NIIF 7 que requiere que las entidades revelen en la información financiera los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros sobre la posición financiera de la entidad. La norma es aplicable a contar del 1 de enero 2013.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Resumen de principales políticas contables (continuación)

2.2 Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

NIC 1 Presentación de estados financieros

Las modificaciones a NIC 1 dicen relación con la presentación de partidas de Otro Resultado Integral, otorgando la opción de exponer, en una sección única o por separado, el resultado del periodo y el resultado integral. Además, modifica párrafos referidos a información a presentar para el resultado del periodo y otros resultados integrales. Todo lo anterior implica realizar las modificaciones respectivas a otras normas que se ven afectadas por esta mejora: NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera; NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas; NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar; NIC 12 Impuesto a las Ganancias; NIC 20 Contabilización de las Subvenciones del Gobierno e Información a Revelar sobre Ayudas Gubernamentales; NIC 21 Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera ; NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación; NIC 33 Ganancias por Acción ; NIC 34 Información Financiera Intermedia. Su aplicación es obligatoria para periodos anuales que comienzan en o después de julio de 2012 (Los periodos anuales en Chile comienzan el primer día de enero, por lo que la aplicación obligatoria de esta mejora es a partir del 1 de enero de 2013).

NIC 12 Impuesto a las ganancias

NIC 12 introduce una refutable presunción que impuestos diferidos sobre inversiones en propiedades medidas a valor justo serán reconocidos en una base de ventas (sales basis), a menos que la entidad tenga un modelo de negocio que pueda indicar que la inversión en propiedades será consumida durante el negocio. Si se consume, una base de consumo debe ser adoptada. La mejora además introduce el requerimiento que impuestos diferidos sobre activos no depreciables medidos usando el modelo de revaluación en NIC 16 debe siempre ser medido en una base de ventas. Su aplicación es obligatoria para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2012.

NIC 19 Beneficios a los empleados

El 16 de Junio de 2011, el IASB publicó modificaciones a NIC 19, Beneficios a los Empleados, las cuales cambian la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios de término. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando esos cambios ocurren, eliminando el enfoque del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Resumen de principales políticas contables (continuación)

2.2 Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

Los cambios en la obligación de beneficios definidos y los activos del plan son desagregadas en tres componentes: costos de servicio, interés neto sobre los pasivos (activos) netos por beneficios definidos y remedaciones de los pasivos (activos) netos por beneficios definidos. El interés neto se calcula usando una tasa de retorno para bonos corporativos de alta calidad. Esto podría ser menor que la tasa actualmente utilizada para calcular el retorno esperado sobre los activos del plan, resultando en una disminución en la utilidad del ejercicio. Las modificaciones son efectivas para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, permitiéndose su aplicación anticipada. Se exige la aplicación retrospectiva con ciertas excepciones.

NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación

Las modificaciones, emitidas en diciembre 2011, de NIC 32 están destinadas a aclarar diferencias en la aplicación relativa a compensación y reducir el nivel de diversidad en la práctica actual. La norma es aplicable a contar del 1 de enero 2014 y su adopción anticipada es permitida.

La Compañía ha evaluado que la aplicación de estas mejoras y modificaciones no tendrán efectos relevantes en los estados financieros consolidados.

2.3 Moneda de presentación y moneda funcional

Los estados financieros consolidados son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la matriz Sodimac S.A. y sus subsidiarias.

Las transacciones en monedas distintas a la moneda funcional, se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos en moneda extranjera y en unidades de fomento, se han traducido a pesos chilenos utilizando los tipos de cambio a la fecha de cierre de cada periodo, de acuerdo al siguiente detalle:

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Resumen de principales políticas contables (continuación)

2.3 Moneda de presentación y moneda funcional (continuación)

	31.12.2011	31.12.2010
	\$	\$
Dólar estadounidense	519,2	468,01
Euro	672,97	621,53
Yen	6,74	5,73
Unidad de Fomento	22.294,03	21.455,55

2.4 Periodo cubierto por los estados financieros

Los estados financieros consolidados comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 y los estados de resultados por función, estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

2.5 Bases de consolidación de estados financieros

Los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros de la Matriz y sus subsidiarias, incluyendo todos sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo después de efectuar los ajustes y eliminaciones relacionadas con las transacciones entre las compañías que forman parte de la consolidación.

Subsidiarias, son todas las compañías sobre las cuales la Matriz posee control ya sea directa o indirectamente, sobre sus políticas financieras y operacionales, de acuerdo a lo indicado en “NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados”. De acuerdo a esta norma, se presume control cuando se posee más de un 50% de los derechos a voto de los organismos de decisión de una entidad. La participación no controladora representa la porción de activos netos y de utilidades o pérdidas que no son de propiedad del Grupo, la cual se presenta separadamente en el estado de resultados por función e integral y dentro del patrimonio en el estado de situación financiera consolidado.

La adquisición de subsidiarias se registra de acuerdo a la “NIIF 3 Combinaciones de Negocios” utilizando el método de la adquisición. Este método requiere el reconocimiento de los activos identificables (incluyendo activos intangibles anteriormente no reconocidos y

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Resumen de principales políticas contables (continuación)

2.5 Bases de consolidación de estados financieros (continuación)

la plusvalía comprada) y pasivos del negocio adquirido al valor justo en la fecha de adquisición.

El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Compañía en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como Plusvalía. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados.

Los estados financieros de las subsidiarias han sido preparados en la misma fecha de la Matriz y se han aplicado políticas contables uniformes, considerando la naturaleza específica de cada línea de negocios.

El detalle de las sociedades subsidiarias incluidas en la consolidación es el siguiente:

Rut	Nombre Sociedad Subsidiarias	Porcentaje de participación			
		31.12.2011 Directo	31.12.2011 Indirecto	31.12.2011 Total	31.12.2010 Total
76.821.330-5	Imperial S.A.	60,00000	0,00000	60,00000	60,00000
76.054.094-3	Inversiones Sodmin SPA	100,00000	0,00000	100,00000	100,00000
76.054.151-6	Traineemac S.A.	99,99999	0,00001	100,00000	100,00000
76.167.965-1	Servicios Logísticos Sodilog Ltda.(1)	99,99000	0,01000	100,00000	-

Estas sociedades son empresas constituidas en Chile y su moneda funcional es el peso chileno.

(1) Con fecha 5 de septiembre de 2011 se constituye dicha sociedad

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Resumen de principales políticas contables (continuación)

2.6 Conversión de moneda extranjera

Moneda extranjera es aquella diferente de la moneda funcional de una entidad. Las transacciones en monedas extranjeras son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional de la entidad a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de su liquidación o la fecha de cierre del estado de situación financiera. Todas las diferencias de esta traducción son llevadas a utilidades o pérdidas.

2.7 Información financiera por segmentos operativos

La información por segmentos se presenta de acuerdo a lo señalado en la “NIIF 8 Segmentos de Operación”, de manera consistente con los informes internos que son regularmente revisados por la administración del Grupo para su utilización en el proceso de toma de decisiones acerca de la asignación de recursos y evaluación del rendimiento de cada uno de los segmentos operativos. La información relacionada con los segmentos de operación de la Compañía se revela en Nota 30 de los presentes estados financieros consolidados.

2.8 Propiedades, plantas y equipos

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 Compañía. Para las obras en construcción, el costo incluye gastos de personal relacionados en forma directa y otros de naturaleza operativa, atribuibles a la construcción, así como también los gastos financieros relacionados al financiamiento externo que se devenga en el periodo de construcción. La tasa de interés utilizada para la activación de los gastos financieros es la correspondiente a la financiación específica o, de no existir, la tasa de financiamiento promedio de la Compañía.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes se

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Resumen de principales políticas contables (continuación)

2.8 Propiedades, plantas y equipos (continuación)

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 en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la Administración. La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos, hasta el monto de su valor residual. Las vidas útiles económicas estimadas por categoría son las siguientes:

Categoría	Rango (Años)
Terrenos	-
Edificios (1)	15-35
Máquinas y equipos	2-10
Equipamiento de tecnologías de la información	5-6
Instalaciones fijas y accesorios	10
Vehículos de motor	5-7
Otros	3-8

(1) Los activos ubicados en propiedades arrendadas se deprecian en el plazo menor entre el contrato de arrendamiento y la vida útil económica estimada (Edificios).

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.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Resumen de principales políticas contables (continuación)

2.9 Activos intangibles distintos de la plusvalía

Los activos intangibles adquiridos separadamente son medidos al costo de adquisición. El costo de los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios es su valor justo a la fecha de adquisición. Después de su reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada, si corresponde.

Las vidas útiles de los activos intangibles son evaluadas como definidas o indefinidas. Los activos intangibles con vidas definidas son amortizados linealmente durante la vida útil económica estimada y su deterioro es evaluado cada vez que exista indicio que el activo intangible puede estar deteriorado. El periodo de amortización y el método de amortización de un activo intangible con vida útil finita son revisados a cada fecha de cierre. Los cambios que resulten de estas evaluaciones son tratados en forma prospectiva como cambios en estimaciones contables.

Los Activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan y se evalúa anualmente su deterioro. La vida útil de los activos intangibles con una vida indefinida es revisada anualmente, si fuera procedente, el cambio en la evaluación de vida útil de indefinido a definido es realizado prospectivamente.

Las vidas útiles estimadas para cada categoría de activo intangible son las siguientes:

Categoría	Rango (Años)
Marcas comerciales (adquiridas en comb.de negocios)	Indefinida
Software	4
Patentes, marcas registradas y otros derechos	10
Licencias de programas informáticos	5-10

2.10 Plusvalía

La plusvalía representa el exceso del costo de una inversión en una subsidiaria sobre la participación de la Compañía en el valor justo de los activos netos identificables a la fecha de adquisición. Luego del reconocimiento inicial, esta plusvalía es medida al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Resumen de principales políticas contables (continuación)

2.10 Plusvalía (continuación)

La plusvalía relacionada con adquisiciones de subsidiarias es sometida a pruebas de deterioro anuales. Para propósitos de las pruebas de deterioro, esta plusvalía es asignada a las unidades generadoras de efectivo (o grupos de unidades generadoras de efectivo, o “UGEs”) que se espera se beneficiarán de las sinergias de una combinación de negocios.

2.11 Deterioro de activos no corrientes

A cada fecha de reporte la Compañía evalúa si existen indicadores de que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, la Compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo. Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el que sea mayor.

2.12 Inventarios

Las existencias se valorizan al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, neto de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El valor neto realizable también es medido en términos de obsolescencia basado en las características particulares de cada ítem asociado a una categoría de inventario. El método de costo utilizado por la Compañía es el promedio ponderado.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Resumen de principales políticas contables (continuación)

2.13 Instrumentos financieros

La Sociedad reconoce activos financieros y pasivos financieros en el momento que asume las obligaciones o adquiere los derechos contractuales de los mismos.

2.13.1 Activos financieros

2.13.1.1 Reconocimiento, medición y baja de activos financieros

Los activos financieros dentro del alcance de la “NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición”, son clasificados en su reconocimiento inicial como activos financieros a valor justo a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento o inversiones disponibles para la venta. Donde es permitido y apropiado, se reevalúa esta designación al cierre de cada ejercicio financiero. Cuando los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente, son medidos a su valor justo más o menos los costos o ingresos directamente atribuibles a la transacción.

Posteriormente, los activos financieros se miden a su valor justo, excepto los préstamos, cuentas por cobrar y las inversiones clasificadas como mantenidas hasta el vencimiento, las cuales se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva.

El ajuste de los activos registrados a valor justo se imputa en resultados, excepto las inversiones disponibles para la venta cuyo ajuste a mercado se reconoce en un componente separado del patrimonio, neto de los impuestos diferidos que le apliquen.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo derivados de los mismos han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

2.13.1.2 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo comprende disponible en efectivo, bancos, depósitos de corto plazo con un vencimiento original de tres meses o menor y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez, fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Resumen de principales políticas contables (continuación)

2.13 Instrumentos financieros (continuación)

2.13.1 Activos financieros (continuación)

2.13.1.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a cada fecha de balance si un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. Los principales activos financieros sujetos a deterioro producto de incumplimiento contractual de la contraparte son los activos registrados al costo amortizado (cuentas por cobrar).

Si existe evidencia objetiva que se ha incurrido en una pérdida por deterioro de cuentas por cobrar registradas a costo amortizado, el monto de la pérdida es medido como la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de flujos de efectivo futuros estimado. El valor libro del activo es reducido a través del uso de una cuenta complementaria de activo.

La Compañía evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro individualmente para activos financieros que son individualmente significativos o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento que ocurre después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada. Cualquier posterior reverso de una pérdida por deterioro es reconocida en resultado, en la medida que el valor libro del activo no excede su costo amortizado a la fecha de reverso.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Resumen de principales políticas contables (continuación)

2.13 Instrumentos financieros (continuación)

2.13.2 Pasivos financieros

2.13.2.1 Reconocimiento, medición y baja de pasivos financieros

Todas las obligaciones y préstamos con el público, y con instituciones financieras son inicialmente reconocidos al valor justo, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las obligaciones y préstamos que devengan intereses son medidos al costo amortizado, reconociendo en resultados cualquier mayor o menor valor en la colocación sobre el plazo de la respectiva deuda usando el método de tasa efectiva de interés, a menos que sean designados ítems cubiertos en una cobertura de valor justo.

Los pasivos financieros se dan de baja contablemente cuando las obligaciones especificadas en los contratos se cancelan, expiran o son condonadas.

2.13.3 Instrumentos financieros derivados y cobertura

La Compañía usa instrumentos financieros derivados tales como contratos forward de moneda para cubrir sus riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio. Tales instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos a valor justo en la fecha en la cual el contrato derivado es suscrito y son posteriormente valorizados a valor justo. Cualquier utilidad o pérdida que surge de cambios en el valor justo de derivados durante el ejercicio que no califican para contabilización de cobertura es reconocida directamente en estado de resultados.

El valor justo de contratos forward de moneda es calculado en referencia a los tipos de cambio forward actuales de contratos con similares perfiles de vencimiento.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Resumen de principales políticas contables (continuación)

2.13 Instrumentos financieros (continuación)

2.13.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y se informa el monto neto en el estado de situación financiera, sí y solo si, existe a la fecha de cierre un derecho legal exigible para recibir o cancelar el valor neto, además de existir la intención de liquidar sobre base neta, o a realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

2.14 Arrendamientos

Los arrendamientos financieros, que transfieren a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de la partida arrendada, son capitalizados al comienzo del leasing al valor justo de la propiedad arrendada o si es menor, al valor presente de los pagos mínimos de arriendo. Los activos en arrendamiento financiero son depreciados en la vida útil económica estimada del activo o el plazo de vigencia del leasing si este fuera menor y, a su vez no existe una certeza razonable que la Compañía obtendrá la propiedad al final de la vigencia del leasing.

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

2.15 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación. Si es material el efecto del dinero en el tiempo, las provisiones son descontadas usando una tasa de interés antes de impuesto que refleja los riesgos específicos del pasivo. Cuando se utiliza el descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo, es reconocido como un costo financiero.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Resumen de principales políticas contables (continuación)

2.16 Dividendo mínimo

La Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas establece en su artículo N° 79 que las sociedades anónimas deberán distribuir como dividendos a sus accionistas, al menos el 30% de las utilidades líquidas del ejercicio anual, a menos que la Junta de Accionistas disponga por unanimidad de las acciones emitidas con derecho a voto lo contrario. Por esta razón se ha reconocido un pasivo por la obligación de distribución de dividendos, en el rubro Otros pasivos no financieros corrientes, con cargo a los resultados retenidos anuales.

2.17 Planes de beneficios definidos a empleados

La Compañía entrega ciertos beneficios de corto plazo a sus empleados en forma adicional a las remuneraciones, tales como bonos, aguinaldos y otros beneficios. Adicionalmente, la Compañía opera ciertos planes de beneficios definidos con una porción de sus empleados. El costo de proveer beneficios bajo los planes de beneficios definidos es determinado separadamente para cada plan mediante el método de la unidad de crédito proyectado, de acuerdo a lo señalado en la “NIC 19 Beneficios a los Empleados”. El pasivo por beneficios a los empleados representa el valor presente de las obligaciones bajo los planes, las cuales son descontadas utilizando tasas de interés de bonos del gobierno denominados en la moneda en la cual los beneficios se pagarán y que poseen plazos de vencimiento similares a la duración de las respectivas obligaciones. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados, a menos que éstas superen el 10% de la obligación por beneficios definidos registrada en los estados financieros, casos en los cuales las ganancias o pérdidas actuariales se pueden diferir en el plazo de la obligación.

2.18 Planes de compensación basados en acciones

Sodimac S.A., a través de su Matriz final (S.A.C.I Falabella), ha implementado planes de compensación para ciertos ejecutivos mediante el otorgamiento de opciones de compra sobre acciones de la compañía Matriz final. El costo de estas transacciones es medido en referencia al valor justo de las opciones a la fecha en la cual fueron otorgados. El valor justo es determinado usando un modelo apropiado de valorización de opciones, de acuerdo a lo señalado en la “NIIF 2 Pagos Basados en Acciones”.

El costo de los beneficios otorgados que se liquidarán mediante la entrega de acciones es reconocido con abono a Otras reservas en el patrimonio durante el periodo en el cual el desempeño y/o las condiciones de servicio son cumplidos, terminando en la fecha en la cual los empleados pertinentes tienen pleno derecho al ejercicio de la opción. El cargo o abono a los estados de resultados por un periodo es registrado en “Gastos de Administración” en la entidad donde el ejecutivo presta los servicios relacionados.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Resumen de principales políticas contables (continuación)

2.19 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta. Los siguientes criterios específicos de reconocimiento también deben cumplirse antes de reconocer ingresos:

2.19.1 Venta de bienes

Los ingresos por venta son reconocidos cuando los riesgos y beneficios significativos de la propiedad han sido traspasados al comprador, lo cual ocurre generalmente al momento del despacho de los bienes.

2.19.2 Prestación de servicios

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

2.20 Costos de venta

Los costos de venta incluyen el costo de adquisición de los productos vendidos y otros costos incurridos para dejar las existencias en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta. Estos costos incluyen principalmente los costos de adquisición netos de descuentos obtenidos, los gastos e impuestos de internación no recuperables, los seguros y el transporte de los productos hasta los centros de distribución.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Resumen de principales políticas contables (continuación)

2.21 Impuesto a las ganancias

2.21.1 Impuesto a las ganancias

Los activos y pasivos tributarios son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto y las leyes tributarias usadas para determinar el monto, son las promulgadas y vigentes a la fecha del estado de situación financiera.

2.21.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha del estado de situación financiera entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores libros para propósitos de reporte financiero. Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, incluidas las pérdidas tributarias, en la medida que es probable que existan utilidades imponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles y el arrastre de créditos tributarios no utilizados y pérdidas tributarias no utilizadas pueden ser recuperadas.

El valor libro de los activos por impuesto diferido es revisado a la fecha del estado de situación financiera y reducido en la medida que ya no es probable que existan suficientes utilidades imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido. El impuesto diferido relacionado con partidas registradas directamente en patrimonio es reconocido en patrimonio y no en el estado de resultados.

Los activos por impuesto diferido y los pasivos por impuesto diferido se presentan en forma neta en el estado de situación financiera toda vez que existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma entidad tributaria y la misma autoridad tributaria.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Resumen de principales políticas contables (continuación)

2.22 Ingresos diferidos

La Compañía registra ingresos diferidos por diversas transacciones cuando las condiciones para el reconocimiento de ingresos descrito en la Nota 2.19 no se han cumplido, tales como pagos anticipados de servicios en proceso de prestación, ventas de productos por las cuales no ha ocurrido el despacho y tarjetas convenio (gift cards). Adicionalmente, se reconocen como ingresos diferidos la porción de la venta asociada a la entrega posterior de productos por programas de fidelización de clientes. El ingreso diferido por estos programas son reconocidos al valor de mercado de los beneficios entregados a clientes, ajustado por la experiencia histórica de vencimiento de los mismos.

2.23 Uso de estimaciones y supuestos claves

Los supuestos claves respecto del futuro y otras fuentes claves de incertidumbre de estimaciones a la fecha del estado de situación financiera, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material en los valores libros de activos y pasivos se exponen a continuación:

2.23.1 Vida útil y valores residuales de Intangibles y Propiedades, plantas y equipos

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de Intangibles de vida útil definida y Propiedades, plantas y equipos involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

2.23.2 Deterioro de Plusvalía e Intangibles con vida útil indefinida

La Compañía determina de forma anual si la Plusvalía y los activos intangibles de vida útil indefinida están deteriorados. Esta prueba requiere una estimación del 'valor en uso' de las unidades generadoras de efectivo a las cuales la Plusvalía y los Intangibles de vida útil indefinida están asociados. La estimación del valor en uso requiere que la administración realice una estimación de los flujos de efectivo futuros de la unidad generadora de efectivo (o grupo de UGEs) y además que defina una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de esos flujos de efectivo.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Resumen de principales políticas contables (continuación)

2.23 Uso de estimaciones y supuestos claves (continuación)

2.23.3 Activos por impuestos diferidos

Se reconocen activos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal, entre la base financiera y tributaria de activos y pasivos y para las pérdidas tributarias no utilizadas en la medida que sea probable que existirán utilidades imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales imponibles que puedan absorberlas. Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que se puede reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de utilidades imponibles proyectadas.

2.23.4 Beneficios a los empleados

El costo de los beneficios a empleados que califican como planes de beneficios definidos de acuerdo a la “NIC 19 Beneficios a Empleados”, es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

2.23.5 Valor justo de activos y pasivos

En ciertos casos las NIIF requieren que activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor justo son los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores con base en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Resumen de principales políticas contables (continuación)

2.23 Uso de estimaciones y supuestos claves (continuación)

2.23.6 Valor justo de Propiedades, plantas y equipos - adopción de las NIIF

La Compañía ha determinado el valor justo de sus Propiedades, plantas y equipos significativos como parte del proceso de adopción de las NIIF. Este ejercicio requirió la valorización de estos activos considerando las condiciones de mercado en la fecha de transición (1° de enero de 2009). El valor de mercado se determinó como el costo de reposición de los bienes, rebajando el monto de depreciación estimada basado en la antigüedad de los mismos.

2.23.7 Pagos basados en acciones

La Compañía determina el valor justo de las opciones sobre acciones entregadas a ciertos ejecutivos. Dicho valor es estimado a la fecha de otorgamiento usando un modelo de precios binomial, tomando en consideración los términos y las condiciones bajo los cuales los instrumentos fueron otorgados.

2.23.8 Arrendamientos financieros

En el proceso de aplicación de las políticas contables, la administración ha debido utilizar juicios, los cuales tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados, en relación con la determinación de la existencia o no de arrendamientos financieros u operativos en función de la transferencia de riesgos y beneficios de los activos arrendados.

2.23.9 Programas de fidelización de clientes

La Compañía posee programas de fidelización por el uso de la tarjeta de crédito CMR Falabella, a través del cual se entregan “puntos” canjeables por productos en un periodo de tiempo determinado. Los créditos entregados en transacciones de ventas son registrados como un componente separado de la venta, en forma equivalente al registro de la venta de productos pendientes de despacho, de acuerdo a lo señalado por la “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. Se registran como ingresos diferidos el valor de mercado de los puntos entregados, ajustado por la tasa estimada de no canje por vencimiento del beneficio. La tasa estimada de no canje por vencimiento se determina utilizando estadísticas históricas de vencimiento de puntos no canjeados.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Resumen de principales políticas contables (continuación)

2.23 Uso de estimaciones y supuestos claves (continuación)

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

Nota 3 - Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición del efectivo y equivalentes al efectivo es la siguiente:

Clases de efectivo y equivalentes al efectivo	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Efectivo en caja	7.529.649	1.106.971
Saldo en bancos (cuentas corrientes)	5.310.831	6.693.991
Fondos mutuos	-	29.000
Total	12.840.480	7.829.962

Información del efectivo y equivalentes de efectivo por moneda:

Moneda	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Pesos chilenos	11.460.301	6.817.601
Dólares estadounidenses	1.380.179	1.012.361
Total	12.840.480	7.829.962

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 4 - Otros activos financieros corrientes

El detalle de los otros activos financieros corrientes es el siguiente:

Descripción	Moneda o unidad de reajustes	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Mantenidos para negociación			
Instrumentos derivados	USD	101.101	-
Total		101.101	-

Nota 5 - Otros activos no financieros, corriente

Este rubro se compone principalmente de pagos anticipados según el siguiente detalle:

Descripción	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Arriendos anticipados	705.013	525.982
Pólizas de seguros	974.163	555.682
Otros gastos pagados por anticipados	744.799	598.706
Iva crédito fiscal	3.229	24
Total	2.427.204	1.680.394

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 6 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

a) La composición de los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, es la siguiente:

	Corriente		No corriente	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales	84.917.166	64.176.619	-	-
Estimación deudores incobrables	(2.030.769)	(1.995.025)	-	-
Total deudores comerciales	82.886.397	62.181.594	-	-
Documentos por cobrar	34.996.800	32.808.047	-	-
Estimación deudores incobrables	(4.087.032)	(5.366.443)	-	-
Total documentos por cobrar	30.909.768	27.441.604	-	-
Deudores varios	4.691.394	12.188.510	401.140	775.642
Estimación deudores incobrables	(102.758)	(94.703)	-	-
Total deudores varios	4.588.636	12.093.807	401.140	775.642
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	124.605.360	109.173.176	401.140	775.642
Total estimación deudores incobrables	(6.220.559)	(7.456.171)	-	-
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	118.384.801	101.717.005	401.140	775.642
Provisión sobre la cartera bruta	4,99%	6,83%		

La Sociedad cuenta con seguros de crédito, garantías reales y avales como resguardo de la cartera. Lo anterior, es con el propósito de mitigar el riesgo de pérdidas asociadas a la incobrabilidad de la misma.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 6 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (continuación)

b) Análisis de vencimientos

Al cierre de cada periodo, el análisis por antigüedad de los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente y no corriente, es el siguiente:

	Total M\$	Ni vencidos ni deteriorados M\$	Vencidos				
			< 30 días M\$	30-60 días M\$	60-90 días M\$	90-120 días M\$	>120 días M\$
31 de diciembre de 2010	109.948.818	85.107.335	15.468.826	1.430.606	559.901	403.106	6.979.044
31 de diciembre de 2011	125.006.500	94.210.401	21.802.662	2.456.911	937.271	586.510	5.012.745

c) Cambios en la provisión por deterioro

Cambios en la provisión por deterioro - Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar	Deterioro por separado		Total M\$
	Corriente	No corriente	
	M\$	M\$	
Saldo al 1° de enero de 2010	7.244.480	-	7.244.480
Gasto por el periodo	2.789.862	-	2.789.862
Importe utilizado (menos)	(2.578.171)	-	(2.578.171)
Reverso de importes no utilizados	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010	7.456.171	-	7.456.171
Gasto por el periodo	3.872.575	-	3.872.575
Importe utilizado (menos)	(5.108.187)	-	(5.108.187)
Reverso de importes no utilizados	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	6.220.559	-	6.220.559

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 7 - Saldos y transacciones con entidades relacionadas

a) Documentos y cuentas por cobrar corrientes

Rut Sociedad	Nombre sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	Corriente	
					31.12.11 M\$	31.12.10 M\$
79.757.460-0	Agrícola Ancali Ltda.	Chile	Director Relacionado	CLP	12.299	-
77.403.780-2	Agrícola San José de Gorbea Ltda.	Chile	Director Relacionado	CLP	2.064	-
78.572.150-0	Agrícola Sunberry S.A.	Chile	Director Relacionado	CLP	1.581	-
96.509.660-4	Banco Falabella	Chile	Accionista Común	CLP	16.797	52.791
76.011.659-9	Banco Falabella Corredora de Seguros Ltda.	Chile	Accionista Común	CLP	10	8.498
96.685.980-6	Constructora San Pedro S.A.	Chile	Director Relacionado	CLP	10.103	-
96.550.660-8	Constructora Santa María S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	25.631	-
82.995.700-0	Dercocenter S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	10.756	38.864
96.545.450-0	Dercomaq S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	13.970	14.419
0-E	Falabella S.A.	Argentina	Accionista Común	USD	-	5.971
96.847.200-3	Faspro Asesorías e Inversiones Ltda.	Chile	Accionista Común	CLP	3.178	5.518
76.750.470-5	Ferretería San Francisco de Asís Ltda.	Chile	Accionista Común	CLP	11.728	-
99.500.360-0	Home Trading S.A.	Chile	Matriz	CLP	-	641.815
78.582.500-4	Homelet Ltda.	Chile	Accionista Común	CLP	81	143.352
76.075.989-9	Inder SPA	Chile	Accionista Común	CLP	3.004	-
0-E	Otras Sociedades	Chile	Accionista Común	CLP	5.894	16.637
86.577.500-8	Pesquera Friosur S.A.	Chile	Director Relacionado	CLP	2.082	-
76.093.553-0	Procesos Naturales Vilkun S.A.	Chile	Director Relacionado	CLP	2.667	30.914
90.743.000-6	Promotora CMR Falabella S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	35.675.388	28.799.099
90.749.000-9	SACI Falabella	Chile	Matriz de Matriz	CLP	18.349.029	37.291.796
77.403.750-0	San José Farms S.A.	Chile	Director Relacionado	CLP	16.419	-
77.099.010-6	Seguros Falabella Corredores Ltda.	Chile	Accionista Común	CLP	120	1.818
96.811.120-5	Servicios Generales Paseo Centro Ltda.	Chile	Accionista Común	CLP	-	429.910
77.072.500-3	Sociedad de Rentas Comerciales S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	1.533	-
96.665.150-4	Sodilog S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	54.085	668.542
0-E	Sodimac S.A.	Colombia	Accionista Común	USD	477.379	57.985
0-E	Sodimac S.A.	Perú	Accionista Común	USD	100.487	102.246
78.057.000-8	Sotraser S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	6.640	26.571
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	Director Relacionado	CLP	-	142.282
Total					54.802.925	68.479.028

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 7 - Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

b) Documentos y cuentas por pagar corrientes

Rut Sociedad	Nombre sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	Corriente	
					31.12.11 M\$	31.12.10 M\$
77.612.410-9	Administradora de Servicios Automatizados Ltda.	Chile	Accionista Común	CLP	463.587	-
79.598.260-4	Administradora de Servicios Computacionales y de Crédito CMR Falabella Ltda.	Chile	Accionista Común	CLP	198.168	711.531
79.620.010-3	Aluminios y Cristales Donaggio y Compañía Ltda.	Chile	Director Relacionado	CLP	3.762	7.780
79.530.610-2	Comercializadora e Importadora Impomac Ltda.	Chile	Accionista Común	CLP	-	26.037
76.951.460-0	Constructora San Eugenio S.A.	Chile	Accionistas Comunes	CLP	1.594	-
94.141.000-6	Derco S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	1.041.949	1.548.987
77.261.280-K	Falabella Retail S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	1.426.458	1.202.365
96.812.780-2	Friopac S.A.	Chile	Director Relacionado	CLP	9.216	-
78.627.210-6	Hipermercados Tottus S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	420.140	414.080
96.520.050-9	Homecenter Ltda.	Chile	Accionista Común	CLP	-	159.725
79.996.090-7	Industrias Duromármol S.A.	Chile	Director Relacionado	CLP	1.499	-
96.923.590-0	Inmobiliaria Málaga S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	-	154.842
96.951.230-0	Inmobiliaria Mall Calama S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	118.118	113.956
96.573.100-8	Manufacturas de Vestuarios Mavesa Ltda.	Chile	Accionista Común	CLP	-	35.413
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	105.581	102.572
0-E	Otras Sociedades	Chile	Accionista Común	CLP	6	705
99.555.550-6	Plaza Antofagasta S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	89.732	86.883
96.653.660-8	Plaza del Trébol S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	26.287	25.188
96.653.650-0	Plaza Oeste S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	109.428	105.472
96.791.560-2	Plaza Tobalaba S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	362.652	-
76.027.815-7	Servicios y Asistencias Ltda.	Chile	Accionista Común	CLP	290	1.606
99.556.170-0	Sociedad de Rentas Falabella S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	1.318.781	886.453
99.556.180-8	Sodimac Tres S.A.	Chile	Matriz Común	CLP	6.869.265	326.254
96.681.010-6	Traineemac S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	-	473.686
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	Director Relacionado	CLP	581.931	-
78.997.060-2	Viajes Falabella Ltda.	Chile	Accionista Común	CLP	167.794	604.305
Total					13.316.238	6.987.840

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 7 - Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

c) Documentos y cuentas por pagar no corrientes

Rut Sociedad	Nombre sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	No Corriente	
					31.12.11	31.12.10
					M\$	M\$
90.749.000-9	SACI Falabella	Chile	Matriz de Matriz	CLP	28.208.410	-
Total					28.208.410	-

d) Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Sociedad por categoría

La Compañía ha definido como personal clave a los directores y sus principales ejecutivos, agrupados en las categorías Comités Ejecutivos Corporativo y de Sodimac Chile.

Remuneraciones	01.01.2011	01.01.2010
	31.12.2011	31.12.2010
M\$		
Salarios	3.924.331	3.017.892
Dietas del directorio	115.724	52.907
Pagos basados en acciones	487.133	752.565
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Sociedad, total	4.527.188	3.823.364

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 7 - Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

e) Los efectos en el estado de resultados de las transacciones con entidades relacionadas en los periodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son los siguientes:

RUT	Nombre de la Sociedad	Naturaleza de la relación	País de origen	Naturaleza de transacciones con partes relacionadas	31.12.2011		31.12.2010	
					Monto M\$	Efecto en resultado M\$ (Cargo) / Abono	Monto M\$	Efecto en resultado M\$ (Cargo) / Abono
77.612.410-9	Administradora de Servicios Automatizados Ltda.	Accionista Común	Chile	Servicios Computacionales	1.630.331	(1.370.026)	-	-
77.612.410-9	Administradora de Servicios Automatizados Ltda.	Accionista Común	Chile	Servicios de Administración	257.847	(216.678)	-	-
77.612.410-9	Administradora de Servicios Automatizados Ltda.	Accionista Común	Chile	Servicios de Comunicación	262.906	(220.930)	-	-
77.612.410-9	Administradora de Servicios Automatizados Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	2.599	2.184	-	-
79.598.260-4	Administradora de Servicios Computacionales y de Crédito CMR Falabella Ltda.	Accionista Común	Chile	Servicios de Administración	834.095	815.374	976.008	(36.421)
79.598.260-4	Administradora de Servicios Computacionales y de Crédito CMR Falabella Ltda.	Accionista Común	Chile	Promociones	423.477	355.863	875.340	735.580
79.598.260-4	Administradora de Servicios Computacionales y de Crédito CMR Falabella Ltda.	Accionista Común	Chile	CMR Puntos	138.804	(116.642)	1.197.097	(1.005.963)
79.598.260-4	Administradora de Servicios Computacionales y de Crédito CMR Falabella Ltda.	Accionista Común	Chile	Servicios Computacionales	785.348	(574.767)	3.673.813	(3.087.238)
79.598.260-4	Administradora de Servicios Computacionales y de Crédito CMR Falabella Ltda.	Accionista Común	Chile	Arriendo y Gastos Comunes	19.836	19.836	19.761	19.761
79.598.260-4	Administradora de Servicios Computacionales y de Crédito CMR Falabella Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	21.211	17.824	15.258	12.822
79.598.260-4	Administradora de Servicios Computacionales y de Crédito CMR Falabella Ltda.	Accionista Común	Chile	CMR Puntos	1.170.962	-	677.498	-
79.990.670-8	Administradora Plaza Vespucio S.A.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	-	-	2.005	1.685
79.757.460-0	Agrícola Ancali Ltda.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	31.789	26.713	-	-
77.988.540-2	Agrícola Casas del Sur Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	4.108	3.452	1.065	895
77.403.780-2	Agrícola San José de Gorbea Ltda.	Director Relacionado	Chile	Gastos Varios	2.305	1.937	2.222	1.867
77.403.780-2	Agrícola San José de Gorbea Ltda.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	5.287	4.442	7.266	6.106
76.043.289-K	Agrícola San José de Tilama S.A.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	1.694	1.424	-	-
78.572.150-0	Agrícola Sunberry S.A.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	2.982	2.506	3.130	2.631
79.620.010-3	Aluminios y Cristales Donaggio y Compañía Ltda.	Director Relacionado	Chile	Compra de Productos	28.480	-	101.619	-
79.620.010-3	Aluminios y Cristales Donaggio y Compañía Ltda.	Director Relacionado	Chile	Promociones	917	770	2.134	1.793
79.620.010-3	Aluminios y Cristales Donaggio y Compañía Ltda.	Director Relacionado	Chile	Servicios de Transporte	823	692	2.719	2.284
79.620.010-3	Aluminios y Cristales Donaggio y Compañía Ltda.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	2.462	2.069	3.843	3.230
76.838.140-2	Azul Azul S.A.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	881	741	5.331	4.480
76.838.140-2	Azul Azul S.A.	Director Relacionado	Chile	Publicidad	-	-	4.984	(4.189)
96.509.660-4	Banco Falabella	Accionista Común	Chile	Arriendos y Gastos Comunes	238.484	200.407	172.856	151.333
96.509.660-4	Banco Falabella	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	2.140	1.798	583	490
96.509.660-4	Banco Falabella	Accionista Común	Chile	Publicidad	3.900	3.900	5.100	5.100
96.509.660-4	Banco Falabella	Accionista Común	Chile	Servicios de Administración	-	-	16.993	14.280

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 7 - Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

RUT	Nombre de la Sociedad	Naturaleza de la relación	País de origen	Naturaleza de transacciones con partes relacionadas	31.12.2011		31.12.2010	
					Monto M\$	Efecto en resultado M\$ (Cargo) / Abono	Monto M\$	Efecto en resultado M\$ (Cargo) / Abono
78.264.630-3	Comercial e Inversiones Nevada Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	1.227	1.031	234	197
77.072.750-2	Comercial Monse Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	1.194	1.003	597	501
79.530.610-2	Comercializadora e Importadora Impomac Ltda.	Accionista Común	Chile	Cuenta Corriente Mercantil	27.136	(1.100)	65.735	911
79.530.610-2	Comercializadora e Importadora Impomac Ltda.	Accionista Común	Chile	Arriendos y Gastos Comunes	-	-	6.345	6.345
96.685.980-6	Constructora San Pedro S.A.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	25.178	21.158	-	-
96.550.660-8	Constructora Santa María S.A.	Accionista Común	Chile	Gastos Varios	3.891	3.270	3.617	3.039
96.550.660-8	Constructora Santa María S.A.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	350.206	294.291	171.100	143.781
94.141.000-6	Derco S.A.	Accionista Común	Chile	Arriendos y Gastos Comunes	-	-	29.183	24.524
94.141.000-6	Derco S.A.	Accionista Común	Chile	Compra de Productos	8.659.641	-	8.594.766	-
94.141.000-6	Derco S.A.	Accionista Común	Chile	Promociones	99.830	83.891	10.353	8.700
94.141.000-6	Derco S.A.	Accionista Común	Chile	Servicios de Transporte	244.724	205.650	186.173	156.448
94.141.000-6	Derco S.A.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	41.670	35.017	20.434	17.171
82.995.700-0	Dercocenter S.A.	Accionista Común	Chile	Mantenimiento de Maquinaria/Equipos	9.988	(8.412)	1.346	(1.203)
82.995.700-0	Dercocenter S.A.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	19.751	16.598	52.040	43.731
96.545.450-0	Dercomaq S.A.	Accionista Común	Chile	Mantenimiento de Maquinaria/Equipos	3.144.933	(2.638.912)	2.390.996	(1.984.814)
96.545.450-0	Dercomaq S.A.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	36.568	30.729	22.329	18.764
96.545.450-0	Dercomaq S.A.	Accionista Común	Chile	Arriendos y Gastos Comunes	2.593	2.179	-	-
95.999.000-K	Dersa S.A.	Accionista Común	Chile	Gastos Varios	-	-	4.382	-
77.261.280-K	Falabella Retail S.A.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	216.209	181.687	166.012	139.506
77.261.280-K	Falabella Retail S.A.	Accionista Común	Chile	Promociones	6.204.905	(5.307.479)	5.452.728	(4.672.667)
77.261.280-K	Falabella Retail S.A.	Accionista Común	Chile	Comisiones por Venta	25.737	(21.628)	35.851	(32.340)
77.261.280-K	Falabella Retail S.A.	Accionista Común	Chile	Cuenta Corriente Comercial	480.667	-	84.583	(71.078)
77.261.280-K	Falabella Retail S.A.	Accionista Común	Chile	Servicios de Administración	33.371	28.043	-	-
77.261.280-K	Falabella Retail S.A.	Accionista Común	Chile	Gastos Varios	20.504	(17.230)	11.056	(9.291)
77.261.280-K	Falabella Retail S.A.	Accionista Común	Chile	Compra de Productos	95.596	-	106.854	-

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 7 - Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

RUT	Nombre de la Sociedad	Naturaleza de la relación	País de origen	Naturaleza de transacciones con partes relacionadas	31.12.2011		31.12.2010	
					Monto M\$	Efecto en resultado M\$	Monto M\$	Efecto en resultado M\$
					(Cargo) / Abono			
O-E	Falabella S.A.	Accionista Común	Argentina	Venta de Productos	-	-	18.492	18.492
O-E	Falabella S.A.	Accionista Común	Argentina	Gastos Varios	25.829	25.829	4.023	(4.023)
O-E	Falabella S.A.	Accionista Común	Argentina	Publicidad	316	(316)	161.689	(161.689)
O-E	Falabella S.A.	Accionista Común	Argentina	Compra de Productos	-	-	84.778	-
76.750.470-5	Ferretería San Francisco de Asís Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	96.263	80.894	-	-
96.955.560-3	Haldeman Mining Company S.A.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	2.684	2.255	-	-
78.627.210-6	Hipermercados Tottus S.A.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	114.503	96.221	28.595	24.029
78.627.210-6	Hipermercados Tottus S.A.	Accionista Común	Chile	Gastos Varios	259.730	(494)	247.355	(24.968)
78.627.210-6	Hipermercados Tottus S.A.	Accionista Común	Chile	Promociones	10.519	8.839	-	-
78.627.210-6	Hipermercados Tottus S.A.	Accionista Común	Chile	Arriendos y Gastos Comunes	171.653	144.246	136.580	114.773
96.520.050-9	Homecenter Ltda.	Accionista Común	Chile	Cuenta Corriente Mercantil	166.669	(6.808)	41.352	(3.818)
96.520.050-9	Homecenter Ltda.	Accionista Común	Chile	Arriendos y Gastos Comunes	-	-	55.504	(39.636)
78.582.500-4	Homelet Ltda.	Accionista Común	Chile	Cuenta Corriente Mercantil	161.028	4.489	45.757	3.271
79.996.090-7	Industrias Duromármol S.A.	Director Relacionado	Chile	Compra de Productos	59.808	-	258.679	-
79.996.090-7	Industrias Duromármol S.A.	Director Relacionado	Chile	Servicios de Transporte	24	(20)	2.807	2.359
79.996.090-7	Industrias Duromármol S.A.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	2.176	1.829	6.039	5.075
79.996.090-7	Industrias Duromármol S.A.	Director Relacionado	Chile	Promociones	127	(106)	1.950	1.639
84.890.000-1	Ingeniería e Inversiones Ltda.	Director Relacionado	Chile	Gastos Varios	2.718	-	2.164	-
74.356.800-1	Inmobiliaria e Inversiones Colegio Pablo Apostol S.A.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	2.863	2.406	-	-
78.391.700-9	Inmobiliaria e Inversiones Santa Clara Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	15.389	12.932	8.840	7.429
96.923.590-0	Inmobiliaria e Inversiones Santa Clara Ltda.	Accionista Común	Chile	Arriendos y Gastos Comunes	3.162.713	(2.657.742)	2.805.893	(2.357.893)
96.923.590-0	Inmobiliaria Málaga S.A.	Accionista Común	Chile	Arriendos y Gastos Comunes	-	-	1.833.252	(1.639.034)
96.951.230-0	Inmobiliaria Mall Calama S.A.	Accionista Común	Chile	Arriendos y Gastos Comunes	1.396.095	(1.173.189)	1.351.063	(1.135.347)
77.072.500-3	Sociedad de Rentas Comerciales S.A.	Accionista Común	Chile	Arriendos y Gastos Comunes	1.261.915	(1.162.565)	836.353	(802.339)
77.072.500-3	Sociedad de Rentas Comerciales S.A.	Accionista Común	Chile	Gastos Varios	3.990	3.353	2.564	2.155
77.072.500-3	Sociedad de Rentas Comerciales S.A.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	12.368	10.393	14.490	12.176
86.899.700-1	Inmobiliaria Prodeco S.A.	Director Relacionado	Chile	Arriendos y Gastos Comunes	277.874	(245.552)	254.094	(234.980)
77.693.700-2	Inversiones e Inmobiliaria Monte de Asís Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	1.152	968	-	-
77.693.700-2	Inversiones e Inmobiliaria Monte de Asís Ltda.	Accionista Común	Chile	Arriendos y Gastos Comunes	159.258	(144.465)	-	-

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 7 - Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

RUT	Nombre de la Sociedad	Naturaleza de la relación	País de origen	Naturaleza de transacciones con partes relacionadas	31.12.2011		31.12.2010	
					Monto M\$	Efecto en resultado M\$ (Cargo) / Abono	Monto M\$	Efecto en resultado M\$ (Cargo) / Abono
76.075.989-9	Inder SPA	Accionista Común	Chile	Gastos Varios	13.424	11.281	710	597
96.534.780-1	Inversiones Macul S.A.	Director Relacionado	Chile	Gastos Varios	1.053	-	1.159	-
96.577.470-K	Italmod S.A.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	30.259	25.428	33.711	28.329
96.573.100-8	Manufacturas de Vestuarios Mavesa Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	1.824	1.533	925	777
96.573.100-8	Manufacturas de Vestuarios Mavesa Ltda.	Accionista Común	Chile	Compra de Uniformes	35.391	(29.740)	141.163	(118.624)
76.177.760-2	Megeve Consulting S.A.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	1.211	1.018	-	-
76.882.330-7	Nuevos Desarrollos S.A.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	-	-	1.671	1.405
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Accionista Común	Chile	Arriendos y Gastos Comunes	1.242.459	(1.044.083)	1.121.317	(942.283)
86.577.500-8	Pesquera Friosur S.A.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	16.753	14.078	16.464	13.835
96.542.880-1	Pesquera Sur Austral S.A.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	1.039	873	2.535	2.130
96.542.880-2	Piscícola Homopiren S.A.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	3.444	2.894	1.715	1.441
76.017.019-4	Plaza S.A.	Accionista Común	Chile	Publicidad	-	-	30.914	25.978
99.555.550-6	Plaza Antofagasta S.A.	Accionista Común	Chile	Arriendos y Gastos Comunes	1.064.769	(894.764)	1.073.347	(901.972)
96.653.660-8	Plaza del Trébol S.A.	Accionista Común	Chile	Arriendos y Gastos Comunes	312.643	(257.812)	299.040	(251.294)
96.653.660-8	Plaza del Trébol S.A.	Accionista Común	Chile	Venta de Activo Fijo	2.542.791	419.367	-	-
96.653.650-0	Plaza Oeste S.A.	Accionista Común	Chile	Arriendos y Gastos Comunes	1.289.625	(1.155.904)	1.185.790	(1.061.437)
96.653.650-0	Plaza Oeste S.A.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	12	10	1.283	1.078
96.791.560-2	Plaza Tobalaba S.A.	Accionista Común	Chile	Arriendos y Gastos Comunes	362.652	(304.749)	-	-
76.093.553-0	Procesos Naturales Vilkun S.A.	Director Relacionado	Chile	Gastos Varios	2.753	2.314	-	-
76.093.553-0	Procesos Naturales Vilkun S.A.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	3.348	2.813	-	-
76.458.060-5	Producciones Deportivas Play Golf Ltda.	Accionista Común	Chile	Compra de Productos	11.507	-	2.380	-
90.743.000-6	Promotora CMR Falabella S.A.	Accionista Común	Chile	Arriendos y Gastos Comunes	2.525.367	2.525.367	1.533.927	1.533.927
90.743.000-6	Promotora CMR Falabella S.A.	Accionista Común	Chile	Cuenta Corriente Comercial	427.137.092	-	385.273.522	-
90.743.000-6	Promotora CMR Falabella S.A.	Accionista Común	Chile	Cesión de Cheques	598.309	-	-	-
90.743.000-7	Promotora CMR Falabella S.A.	Accionista Común	Chile	Asesorías Financieras	186.921	(186.921)	58.910	(58.910)
90.743.000-6	Promotora CMR Falabella S.A.	Accionista Común	Chile	Comisión por Recaudaciones	35.228	(29.603)	39.611	(33.287)
90.743.000-6	Promotora CMR Falabella S.A.	Accionista Común	Chile	Recaudaciones	2.087.816	-	2.481.998	-
90.743.000-6	Promotora CMR Falabella S.A.	Accionista Común	Chile	Promociones	100.458	(84.418)	-	-

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 7 - Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

RUT	Nombre de la Sociedad	Naturaleza de la relación	País de origen	Naturaleza de transacciones con partes relacionadas	31.12.2011		31.12.2010	
					Monto M\$	Efecto en resultado M\$	Monto M\$	Efecto en resultado M\$
						(Cargo) / Abono		(Cargo) / Abono
90.749.000-9	SACI Falabella	Matriz de Matriz	Chile	Venta de Productos	1.642	1.380	132	111
90.749.000-9	SACI Falabella	Matriz de Matriz	Chile	Asesorías Técnicas	1.500.000	(1.500.000)	-	-
90.749.000-9	SACI Falabella	Matriz de Matriz	Chile	Cta Cte Mercantil	203.275.780	2.066.800	277.097.793	263.358
90.749.000-9	SACI Falabella	Matriz de Matriz	Chile	Recibos a Cta Cte Mercantil	246.275.780	(1.177.679)	252.129.943	(64.044)
96.847.200-3	Faspro Asesorías e Inversiones Ltda.	Accionista Común	Chile	Arriendos y Gastos Comunes	71.451	71.451	64.378	64.378
96.812.780-2	Friopac S.A.	Director Relacionado	Chile	Compra de Productos	63.495	-	32.218	-
96.812.780-2	Friopac S.A.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	1.556	1.308	256	215
96.962.720-5	Perquera Grimar S.A.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	3.060	2.572	2.712	2.279
96.812.740-3	Salmones Friosur S.A.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	11.873	9.977	1.956	1.644
77.403.750-0	San José Farms S.A.	Director Relacionado	Chile	Gastos Varios	17.064	14.339	-	-
77.403.750-0	San José Farms S.A.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	16.036	13.475	-	-
77.099.010-6	Seguros Falabella Corredores Ltda.	Accionista Común	Chile	Comisiones por Venta	50.354	42.314	-	-
77.099.010-6	Seguros Falabella Corredores Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	1.524	1.280	1.068	897
77.099.010-6	Seguros Falabella Corredores Ltda.	Accionista Común	Chile	Publicidad	3.746	3.535	39.638	33.310
77.099.010-6	Seguros Falabella Corredores Ltda.	Accionista Común	Chile	Servicios de Administración	-	-	5.602	5.602
77.099.010-6	Seguros Falabella Corredores Ltda.	Accionista Común	Chile	Garantía Extendida	4.291	4.291	4.045	(3.263)
78.625.160-5	Servicios Generales El Trébol Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	1.375	1.156	186	156
76.027.815-7	Servicios y Asistencias Ltda.	Accionista Común	Chile	Compra de Productos	6.233	-	18.165	-
79.553.230-7	Sociedad de Créditos Comerciales Ltda.	Accionista Común	Chile	Servicios de Administración	11.960	10.050	26.440	26.440
78.103.190-9	Sociedad Agrícola El Carmen Ltda.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	4.465	3.752	4.458	3.746
99.556.170-0	Sociedad de Rentas Falabella S.A.	Accionista Común	Chile	Arriendos y Gastos Comunes	22.148.842	(20.532.596)	18.202.954	(16.432.959)
99.556.170-0	Sociedad de Rentas Falabella S.A.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	31.294	26.298	30.846	25.921
99.556.170-0	Sociedad de Rentas Falabella S.A.	Accionista Común	Chile	Compra de Activo Fijo	7.974.594	-	-	-
99.556.170-0	Sociedad de Rentas Falabella S.A.	Accionista Común	Chile	Otras Operaciones con EE.RR.	229.094	-	-	-
90.256.000-9	Soc.Hipódromo Chile S.A.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	4.475	3.760	2.526	2.123
96.665.150-4	Sodilog S.A.	Accionista Común	Chile	Cuenta Corriente Mercantil	1.905.371	7.449	1.457.840	20.393
96.665.150-4	Sodilog S.A.	Accionista Común	Chile	Servicios de Transporte	139.697	(126.570)	122.517	(110.261)
96.665.150-4	Sodilog S.A.	Accionista Común	Chile	Arriendos y Gastos Comunes	36.462	30.640	39.789	39.789
96.665.150-4	Sodilog S.A.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	-	-	5.279	4.436
96.665.150-4	Sodilog S.A.	Accionista Común	Chile	Gastos Varios	28.904	(24.289)	61.428	-
96.665.150-4	Sodilog S.A.	Accionista Común	Chile	Servicios de Administración	168.938	168.938	494.336	494.336

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 7 - Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

RUT	Nombre de la Sociedad	Naturaleza de la relación	País de origen	Naturaleza de transacciones con partes relacionadas	31.12.2011		31.12.2010	
					Monto M\$	Efecto en resultado M\$ (Cargo) / Abono	Monto M\$	Efecto en resultado M\$ (Cargo) / Abono
O-E	Sodimac S.A.	Accionista Común	Colombia	Cuenta Corriente Mercantil	-	44.045	-	(12.502)
O-E	Sodimac S.A.	Accionista Común	Colombia	Venta de Productos	763.220	763.220	86.449	86.449
O-E	Sodimac S.A.	Accionista Común	Colombia	Gastos Varios	917.559	-	822.368	-
O-E	Sodimac S.A.	Accionista Común	Perú	Cuenta Corriente Mercantil	-	24.314	-	(63.174)
O-E	Sodimac S.A.	Accionista Común	Perú	Venta de Productos	581.358	581.358	663.558	663.558
O-E	Sodimac S.A.	Accionista Común	Perú	Servicios de Administración	367.993	367.993	256.198	256.198
O-E	Sodimac S.A.	Accionista Común	Perú	Gastos Varios	324.080	-	275.649	-
O-E	Sodimac S.A.	Accionista Común	Perú	Compra de Productos	2.113	-	23.946	-
99.556.180-8	Sodimac Tres S.A.	Matriz Común	Chile	Cuenta Corriente Mercantil	7.004.786	(77.115)	8.360.000	20.205
78.057.000-8	Sotraser S.A.	Accionista Común	Chile	Servicios de Transporte	815.262	(683.805)	725.706	(608.701)
78.057.000-8	Sotraser S.A.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	22.234	18.684	21.515	18.080
96.755.590-8	Terra Service S.A.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	3.382	2.842	-	-
78.722.910-7	Tottus S.A.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	-	-	49.688	41.754
96.681.010-6	Traineemac S.A.	Accionista Común	Chile	Arriendos y Gastos Comunes	-	-	2.526	2.123
96.681.010-6	Traineemac S.A.	Accionista Común	Chile	Cuenta Corriente Mercantil	409.571	(1.350)	1.301.443	(41.812)
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Director Relacionado	Chile	Compra de Productos	6.845.608	-	7.334.554	-
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Director Relacionado	Chile	Servicios de Transporte	140.022	117.665	137.775	115.778
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Director Relacionado	Chile	Promociones	842.522	708.002	647.709	544.294
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	58.341	49.027	60.309	50.680
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Director Relacionado	Chile	Capacitaciones	-	-	4.760	4.000
78.997.060-2	Viajes Falabella Ltda.	Accionista Común	Chile	Compra de Productos	1.164.766	-	902.096	-
78.997.060-2	Viajes Falabella Ltda.	Accionista Común	Chile	Gastos Varios	5.907	(4.964)	649	(547)
78.997.060-2	Viajes Falabella Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	1.171	984	218	184
	Otras Sociedades		Chile	Venta de Productos	9.554	8.029	6.180	5.191
	Otras Sociedades		Chile	Gastos Varios	119	100	1.061	83
	Otras Sociedades		Argentina	Cuenta Corriente Mercantil	-	(852)	-	926
	Otras Sociedades		Chile	Arriendos y Gastos Comunes	-	-	511	511
	Otras Sociedades		Chile	Servicios de Administración	-	-	775	652



SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 7 - Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía no ha detectado indicios de deterioro de cuentas por cobrar con partes relacionadas. Esta evaluación es efectuada al cierre de cada periodo, a través de la revisión de la posición financiera de las partes relacionadas, y del mercado en el cual opera cada una de ellas.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía no tiene garantías entregadas o recibidas con partes relacionadas.

A continuación se presenta un breve detalle de la naturaleza de los principales saldos con partes relacionadas:

- a) La Compañía ha traspasado parte de sus excedentes de caja a SACI Falabella. Adicionalmente la Sociedad ha registrado un reconocimiento de deuda de largo plazo, ambas transacciones bajo el concepto de cuenta corriente mercantil.
- b) La Compañía mantiene un contrato con Promotora CMR Falabella S.A. para el uso de la tarjeta de crédito CMR como medio de pago, en los puntos de venta de Sodimac S.A.
- c) La Compañía en el mes de junio del 2011 concretó la venta de un terreno en la ciudad de los Ángeles a Plaza El Trébol por M\$ 2.542.791.
- d) La Compañía en el mes de Noviembre del 2011 adquirió bienes de Propiedad planta y equipo a Sociedad de Rentas Falabella S.A. por M\$ 7.787.350.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 8 – Inventarios

- a) El detalle de los inventarios al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

Detalle inventario	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Productos para la venta	200.585.164	192.703.348
Mercaderías en tránsito	21.149.178	21.664.904
Total inventario	221.734.342	214.368.252

- b) La Sociedad determina a cada fecha de cierre de estados financieros el valor neto realizable de los inventarios, comparándolo con el valor libro. Si éste último resulta mayor, se reconoce un cargo a resultado. El valor neto realizable también es medido en términos de obsolescencia y características particulares de cada ítem asociado a una categoría de inventario.
- c) Al cierre del periodo terminado al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía presenta un total de rebajas de valor del inventario, por un monto de M\$ 6.175.918 y M\$ 8.042.946 respectivamente (2,8% y 3,7% en relación al inventario total).
- d) Provisiones de inventarios: Las circunstancias o eventos que han provocado la reversión de las rebajas de valor, de los inventarios al 31 de diciembre de 2011 y 2010, corresponden a liquidaciones, remates de productos efectuados en nuestros puntos de venta y otros ajustes al valor neto de realización. Además, las estimaciones de pérdidas excedieron los efectos reales, fundamentalmente por las liquidaciones del siniestro del terremoto de febrero 2010.
- e) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad no tiene inventarios otorgados en garantías para sustentar cumplimientos de deudas.
- f) Flujos de movimientos de cargos y abonos a resultados, por provisiones de inventario:

	01.01.2011	01.01.2010
(Cargos)/ abonos a resultado (M\$)	31.12.2011	31.12.2010
Importe de rebajas de inventarios	(15.856.370)	(14.106.185)
Importe de reversiones de rebajas de inventarios	17.723.398	11.994.708
Efecto neto de movimientos del inventario	1.867.028	(2.111.477)
Costo de inventarios reconocidos como gasto del periodo	(992.215.111)	(881.438.551)

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 9 - Activos por impuestos corrientes

El detalle de las Cuentas por Cobrar por Impuestos Corrientes al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

Detalle	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Crédito por capacitación	1.063.198	62.995
P.P.M. por crédito de utilidades absorbidas	-	32.143
Pagos provisionales mensuales	20.880.217	4.297
Otros impuestos por recuperar y créditos	191.278	-
Provisión impuesto renta	(20.103.542)	-
Total	2.031.151	99.435

Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad presenta activos por impuestos corrientes, producto de pagos provisionales mensuales y otros créditos por M\$ 22.134.693, respecto de impuesto a la renta de M\$ 20.103.542. El efecto neto corresponde a impuestos por recuperar de M\$ 2.031.151. Además, la sociedad a nivel consolidado, ha generado un pasivo por impuestos corrientes por M\$ 28.641, proveniente de sus subsidiarias Servicios Logísticos Sodilog Ltda y Traineemac S.A., tal como se describe en Nota 18.

Por el contrario, al 31 de diciembre de 2010, se presenta un pasivo por impuestos corrientes, cuyo saldo se compone de impuestos a la renta por M\$ 16.324.325 y pagos provisionales mensuales de M\$ 10.353.882. El resultado neto de impuestos por pagar es de M\$ 5.970.443, tal como se presenta en Nota 18 Pasivos por impuestos corrientes.

Nota 10 - Otros activos financieros no corrientes

Clase de otros activos financiero	Unidad o Moneda de reajuste	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Acciones Bolsa SCX Clima Santiago	CLP	60.000	-
Total		60.000	-

Con fecha 30 de mayo de 2011, la Sociedad cancela en efectivo, parte de lo convenido por la suscripción de 50.000 acciones, equivalente a una participación del 5% de SCX Bolsa de Clima de Santiago S.A. Dichos activos han sido clasificados como inversiones disponibles para la Venta, de acuerdo a lo mencionado en nota Resumen de principales políticas contables, Nota 2.13 Instrumentos financieros.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 11 - Activos intangibles distintos de la plusvalía

a) El detalle de los activos intangibles distintos de la plusvalía, es el siguiente:

Activos intangibles	Periodo de Amortización	31.12.2011		
		Valor bruto	Amortización acumulada	Valor neto
		M\$	M\$	M\$
Software	Definida	20.831.565	(16.795.129)	4.036.436
Marcas registradas y otros derechos	Definida	1.927.429	(860.718)	1.066.711
Licencias	Definida	4.760.393	(2.508.562)	2.251.831
Subtotal activos intangibles vida útil definida		<u>27.519.387</u>	<u>(20.164.409)</u>	<u>7.354.978</u>
Marca comercial	Indefinida	2.239.800	-	2.239.800
Subtotal activos intangibles vida útil indefinida		<u>2.239.800</u>	<u>-</u>	<u>2.239.800</u>
Total activos intangibles		29.759.187	(20.164.409)	9.594.778

Activos intangibles	Periodo de amortización	31.12.2010		
		Valor bruto	Amortización acumulada	Valor neto
		M\$	M\$	M\$
Software	Definida	19.156.257	(15.176.958)	3.979.299
Marcas registradas y otros derechos	Definida	1.815.683	(661.082)	1.154.601
Licencias	Definida	3.849.257	(2.200.398)	1.648.859
Subtotal activos intangibles vida definida		<u>24.821.197</u>	<u>(18.038.438)</u>	<u>6.782.759</u>
Marca comercial	Indefinida	2.239.800	-	2.239.800
Subtotal activos intangibles vida indefinida		<u>2.239.800</u>	<u>-</u>	<u>2.239.800</u>
Total activos intangibles		27.060.997	(18.038.438)	9.022.559

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 11 - Activos intangibles distintos de la plusvalía (continuación)

La Sociedad posee una diversidad de marcas, las que son utilizadas en su promoción e identificación comercial, destacándose entre éstas: Sodimac, Homecenter, Homecenter Sodimac, Sodimac Constructor, Sodimac Botánica, “Homecenter Sodimac su hogar en buenas manos”, “Homy”, “Hágalo usted mismo”, Bauker, Casa Bonita, Topex, MR Beef, Klein, entre otras. Dichas marcas se encuentran debidamente inscritas en el Conservador de Marcas del Departamento de Propiedad Industrial del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo.

b) La marca comercial con vida útil indefinida es la siguiente:

Descripción	Periodo de amortización	31.12.2011	31.12.2010
		M\$	M\$
Marca Comercial			
Imperial S.A.	Indefinido	2.239.800	2.239.800
Total		2.239.800	2.239.800

Esta marca denominada “Imperial”, fue adquirida mediante una combinación de negocios, por lo cual se encuentra valorizada a su costo de adquisición a la fecha de la combinación de negocios respectiva.

La Sociedad ha determinado vida útil indefinida para la marca comercial Imperial S.A. dado que corresponde a una empresa en marcha, que no tiene fecha de expiración.

Al 31 de diciembre de 2011 la Compañía efectuó el test anual de deterioro de los intangibles con vida útil indefinida requerido por la normativa contable, no identificando deterioro alguno.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 11 - Activos intangibles distintos de la plusvalía (continuación)

c) Movimientos en activos intangibles distintos de la plusvalía al 31 de diciembre de 2011

Movimientos en activos intangibles distintos de la plusvalía identificables (costo)	Software M\$	Marcas comerciales M\$	Licencias y programas informáticos M\$	Total M\$
1° de enero de 2011	19.156.257	4.055.483	3.849.257	27.060.997
Adiciones por compra	2.189.014	111.746	911.136	3.211.896
Retiros (menos)	(513.706)	-	-	(513.706)
31 de diciembre de 2011	20.831.565	4.167.229	4.760.393	29.759.187

Movimientos en activos intangibles identificables (amortización y deterioro del valor)	Software M\$	Marcas comerciales M\$	Licencias y programas informáticos M\$	Total M\$
1° de enero de 2011	15.176.958	661.082	2.200.398	18.038.438
Amortización del periodo	1.740.926	199.636	308.164	2.248.726
Retiros (menos)	(122.755)	-	-	(122.755)
31 de diciembre de 2011	16.795.129	860.718	2.508.562	20.164.409
Valor contable, neto al 31 de diciembre de 2011	4.036.436	3.306.511	2.251.831	9.594.778

Tal como se señaló en la Nota 2.9, Resumen de principales políticas contables, activos intangibles distintos de plusvalía, los activos con vida útil finita son amortizados linealmente durante la vida útil económica estimada.

El cargo a resultado producto de dicha amortización se presenta en el Estado de Resultados por Función, en el rubro Gastos de Administración (Nota 26).

Al 31 de diciembre 2011 y 2010, la Compañía no tiene restricción de titularidad, ni garantías para el cumplimiento de obligaciones que afecten a los bienes intangibles.

Los ítems de intangibles, distintos de plusvalía, totalmente amortizados que aún son utilizados por la Compañía, no son significativos.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 11 - Activos intangibles distintos de la plusvalía (continuación)

d) Movimientos en activos intangibles distintos de la plusvalía al 31 de diciembre de 2010

Movimientos en activos intangibles distintos de la plusvalía identificables (costo)	Software M\$	Marcas comerciales M\$	Licencias y programas informáticos M\$	Total M\$
1° de enero de 2010	17.282.818	3.969.863	3.128.703	24.381.384
Adiciones por compra	1.887.140	85.620	720.554	2.693.314
Retiros (menos)	(13.701)	-	-	(13.701)
31 de diciembre de 2010	19.156.257	4.055.483	3.849.257	27.060.997

Movimientos en activos intangibles identificables (amortización y deterioro del valor)	Software M\$	Marcas comerciales M\$	Licencias y programas informáticos M\$	Total M\$
1° de enero de 2010	13.064.836	475.990	1.936.889	15.477.715
Amortización del periodo	2.113.042	185.092	263.509	2.561.643
Retiros (menos)	(920)	-	-	(920)
31 de diciembre de 2010	15.176.958	661.082	2.200.398	18.038.438
Valor contable, neto al 31 de diciembre de 2010	3.979.299	3.394.401	1.648.859	9.022.559

Nota 12 - Plusvalía

a) El detalle de esta plusvalía es el siguiente:

	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Imperial S.A.	13.836.495	13.836.495
Home Depot Chile S.A.	26.221.546	26.221.546
Total	40.058.041	40.058.041

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 12 – Plusvalía (continuación)

b) Movimientos de la plusvalía:

Movimientos plusvalía	Imperial M\$	Home Depot M\$	Total M\$
01 de enero de 2011	13.836.495	26.221.546	40.058.041
Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados (menos)	-	-	-
Saldo neto al 31 de diciembre de 2011	13.836.495	26.221.546	40.058.041
Plusvalía comprada, bruto	13.836.495	26.221.546	40.058.041
Deterioro de valor acumulado, plusvalía comprada	-	-	-
Saldo neto al 31 de diciembre de 2011	13.836.495	26.221.546	40.058.041

Tal como se menciona en nota 2.9 Resumen de principales políticas contables, la plusvalía es sometida anualmente a test de deterioro. Al 31 de diciembre de 2011, la compañía efectuó el respectivo test requerido por la normativa contable, no identificando deterioro alguno.

Nota 13 - Propiedades, plantas y equipos, Neto

a) La composición por clase de propiedad, planta y equipo es la siguiente:

31 de diciembre de 2011

Descripción	Valor Bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor Neto M\$
Terrenos	1.769.925	-	1.769.925
Construcción en Curso	649.799	-	649.799
Edificios	23.470.483	(4.713.846)	18.756.637
Planta y equipos	59.683.983	(15.990.698)	43.693.285
Equipamiento de tecnologías de la información	2.429.774	(1.218.991)	1.210.783
Instalaciones fijas y accesorios	80.913.083	(20.187.637)	60.725.446
Vehículos de motor	2.343.181	(979.769)	1.363.412
Otras propiedades, planta y equipo	4.387.382	(1.142.955)	3.244.427
Total Propiedades, plantas y equipos	175.647.610	(44.233.896)	131.413.714

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 13 - Propiedades, plantas y equipos, neto (continuación)
31 de diciembre de 2010

Descripción	Valor Bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor Neto M\$
Terrenos	2.469.468	-	2.469.468
Edificios	21.932.764	(1.385.991)	20.546.773
Planta y equipos	48.628.770	(12.013.910)	36.614.860
Equipamiento de tecnologías de la información	2.179.668	(900.922)	1.278.746
Instalaciones fijas y accesorios	62.097.723	(12.497.903)	49.599.820
Vehículos de motor	1.902.953	(676.115)	1.226.838
Otras propiedades, planta y equipo	2.757.197	(516.878)	2.240.319
Total Propiedades, plantas y equipos	141.968.543	(27.991.719)	113.976.824

b) Los movimientos contables del periodo terminado al 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

Costo	Construcciones en Curso M\$	Terrenos M\$	Edificios M\$	Planta y equipos M\$	Equipamiento de tecnologías de la información M\$	Instalaciones fijas y accesorios M\$	Vehículos de motor M\$	Otras propiedades, planta y equipo M\$	Total M\$
1° de enero de 2011	-	2.469.468	21.932.764	48.628.770	2.179.668	62.097.723	1.902.953	2.757.197	141.968.543
Adiciones	649.799	1.636.053	1.461.152	15.374.237	524.253	20.807.497	458.951	1.694.587	42.606.529
Retiros	-	(2.335.596)	(1.067.218)	(4.764.952)	(274.147)	(1.625.268)	(18.723)	(137.629)	(10.223.533)
Otros	-	-	1.143.785	445.928	-	(366.869)	-	73.227	1.296.071
Total 31 de diciembre de 2011	649.799	1.769.925	23.470.483	59.683.983	2.429.774	80.913.083	2.343.181	4.387.382	175.647.610

Depreciación acumulada	Construcciones en Curso M\$	Terrenos M\$	Edificios M\$	Planta y equipos M\$	Equipamiento de tecnologías de la información M\$	Instalaciones fijas y accesorios M\$	Vehículos de motor M\$	Otras propiedades, planta y equipo M\$	Total M\$
1° de enero de 2011	-	-	1.385.991	12.013.910	900.922	12.497.903	676.115	516.878	27.991.719
Depreciación del periodo	-	-	3.939.671	9.444.672	587.903	7.109.958	318.835	686.624	22.087.663
Retiros	-	-	(665.376)	(4.744.680)	(269.834)	(322.910)	(15.181)	(131.844)	(6.149.825)
Otros	-	-	53.560	(723.204)	-	902.686	-	71.297	304.339
Total 31 de diciembre de 2011	-	-	4.713.846	15.990.698	1.218.991	20.187.637	979.769	1.142.955	44.233.896
Valor contable neto	649.799	1.769.925	18.756.637	43.693.285	1.210.783	60.725.446	1.363.412	3.244.427	131.413.714

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 13 – Propiedades, plantas y equipos, neto (continuación)

- c) Los movimientos contables del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010 son los siguientes:

Costo	Terrenos	Edificios	Planta y equipos	Equipamiento de tecnologías de la información	Instalaciones fijas y accesorios	Vehículos de motor	Otras propiedades, planta y equipo	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
1° de enero de 2010	2.469.468	23.400.645	44.183.745	1.827.619	58.786.946	1.896.674	2.313.998	134.879.095
Adiciones	-	2.287.425	9.575.673	394.577	3.931.763	28.300	520.732	16.738.470
Retiros	-	(3.755.306)	(5.130.648)	(42.528)	(620.986)	(22.021)	(77.533)	(9.649.022)
Total 31 de diciembre de 2010	2.469.468	21.932.764	48.628.770	2.179.668	62.097.723	1.902.953	2.757.197	141.968.543

Depreciación acumulada	Terrenos	Edificios	Planta y equipos	Equipamiento de tecnologías de la información	Instalaciones fijas y accesorios	Vehículos de motor	Otras propiedades, planta y equipo	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
1° de enero de 2010	-	757.400	6.252.940	290.460	6.029.753	356.753	221.573	13.908.879
Depreciación del periodo	-	1.467.000	9.594.002	648.477	6.695.146	339.315	370.910	19.114.850
Retiros	-	(838.409)	(3.833.032)	(38.015)	(226.996)	(19.953)	(75.605)	(5.032.010)
Total 31 de diciembre de 2010	-	1.385.991	12.013.910	900.922	12.497.903	676.115	516.878	27.991.719
Valor contable neto	2.469.468	20.546.773	36.614.860	1.278.746	49.599.820	1.226.838	2.240.319	113.976.824

El cargo total a resultado producto de la depreciación del periodo al 31 de diciembre de 2011 y 2010 corresponde a M\$ 22.087.663 y M\$19.114.850 respectivamente. Dichos valores se presentan en el Estado de Resultado por función, de la siguiente manera:

M\$ 19.322.073 y M\$ 16.518.473 bajo el rubro Gastos de Administración al cierre de cada periodo, respectivamente, tal como se presenta en Nota 26.

Adicionalmente se cargan M\$ 2.765.590 y M\$ 2.596.377, bajo el rubro Costos de Ventas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 respectivamente, y que corresponden a la depreciación de las maquinarias en arriendo.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía efectuó una revisión de los indicadores internos y externos de deterioro, determinando que no existen indicios de que los bienes de Propiedades, plantas y equipo se encuentren deteriorados.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía no tiene restricción de titularidad ni garantías para el cumplimiento de obligaciones que afecten a los bienes de Propiedades, plantas y equipo.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 13 – Propiedades, plantas y equipos, neto (continuación)

Sodimac S.A. en su constante crecimiento evalúa el diseño y mejoras de sus tiendas, así como también la expansión de nuevos puntos de venta, para lo cual se realizan inversiones en bienes de propiedades, planta y equipos. Las tiendas que al 31 de diciembre de 2011, estarían en etapa de construcción bajo el formato Homecenter son: Ribera Norte (Concepción) y Tobaraba. Bajo la marca Imperial, una nueva tienda en la ciudad de Talca. Además la Compañía dio inicio a la construcción del edificio corporativo.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no existen elementos o activos esenciales que se encuentren temporalmente fuera de servicio. Las Propiedades plantas y equipos corresponden principalmente a tiendas, centros de distribución e instalaciones, las cuales son esenciales para la ejecución del negocio de retail durante todos los días del año.

Los ítems de Propiedad, Planta y Equipo totalmente depreciados que aún son utilizados por la Compañía no son significativos.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Compañía no ha capitalizado costo por intereses, dado que no registra al cierre de cada periodo, préstamos asociados a las construcciones en curso.

Al 31 de diciembre 2011 y 31 de diciembre de 2010 la compañía no presenta activos de Propiedades, plantas y equipos retirados de uso, clasificados como Disponibles para la venta.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 14 - Arrendamientos

Grupo como arrendatario - Leasing operacional

La Compañía arrienda ciertos bienes bajo contratos de leasing operacional en el desarrollo de sus actividades. Las obligaciones de pagos de arriendos mínimos bajo contratos de leasing operacional no cancelables al 31 de diciembre de 2011 y 2010, son los siguientes:

Vencimientos	31.12.2011 Pagos mínimos M\$	31.12.2010 Pagos mínimos M\$
Hasta un año	40.368.514	32.802.055
Desde un año hasta cinco años	149.930.826	125.505.780
Más de cinco años	41.238.240	34.177.469
Total	231.537.580	192.485.304

El gasto en pagos mínimos por arrendamientos al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre del año 2010 ascendió a M\$35.996.288 y M\$31.714.027 respectivamente.

El gasto por pagos variables por arrendamientos operacionales al 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2010 ascendió a M\$5.099.314 y M\$4.535.183 respectivamente.

Los pagos variables se relacionan generalmente con porcentajes de ventas relacionados con las tiendas arrendadas.

La Compañía no posee contratos de arrendamientos operacionales individualmente significativos, o que impongan restricciones sobre la distribución de dividendos, incurrir en otros contratos de arrendamiento o incurrir en deuda.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 15 – Impuestos a las ganancias y Activos por impuestos diferidos

- a) El gasto por impuestos a las ganancias por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se compone como sigue:

Impuestos a las ganancias	01.01.2011	01.01.2010
	31.12.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	20.138.591	16.421.727
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	(173.327)	(250.652)
Gastos por impuesto corriente, neto, total	19.965.264	16.171.075
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a diferencias temporarias	(220.649)	(1.404.432)
Beneficio tributario por pérdidas tributarias subsidiaria	155.129	1.089.393
Efecto de cambio de tasas impositivas	719.252	(1.233.666)
Gasto por impuesto diferido, neto, total	653.732	(1.548.705)
Total impuestos a las ganancias	20.618.996	14.622.370

Al cierre del periodo terminado al 31 de diciembre de 2010 la tasa impositiva del impuesto de primera categoría fue de 17%, mientras que al cierre del 31 de diciembre de 2011, la tasa es de un 20%, según la Ley N° 20.455 publicada con fecha 31 de julio de 2010 en el diario oficial N° 39.724.

- b) La reconciliación del gasto por impuestos a las ganancias a la tasa fiscal respecto de la tasa efectiva al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se compone como sigue:

	01.01.2011	
	31.12.2011	%
	M\$	
Resultado antes de impuesto por la tasa impositiva legal de Chile (20%)	21.289.552	20,00%
Efecto neto en tasa impositiva de gastos no deducibles e ingresos no imponibles.	136.445	0,13%
Efecto de utilización de pérdidas tributarias.	155.129	0,15%
Gasto diferido (Ingreso) por impuestos relativos a cambios de tasa impositiva.	719.252	0,68%
Efecto de impuesto provisionado en exceso en un periodo anterior	(173.327)	-0,16%
Otros incrementos (decrementos)	(1.508.055)	-1,42%
Total ajuste a la tasa impositiva legal	(670.556)	-0,62%
Gasto (Beneficio) impuesto a la renta del ejercicio	20.618.996	19,38%

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 15 – Impuestos a las ganancias y Activos por impuestos diferidos (continuación)

	01.01.2010	
	31.12.2010	
	M\$	%
Resultado antes de impuesto por la tasa impositiva legal de Chile (17%)	15.978.677	17,00%
Efecto neto en tasa impositiva de gastos no deducibles e ingresos no imponibles.	5.022	0,01%
Efecto de utilización de pérdidas tributarias.	1.089.393	1,16%
Gasto diferido (Ingreso) por impuestos relativos a cambios de tasa impositiva.	(1.233.666)	-1,31%
Efecto de impuesto provisionado en exceso en un periodo anterior	(250.652)	-0,27%
Otros incrementos (decrementos)	(966.404)	-1,03%
Total ajuste a la tasa impositiva legal	(1.356.307)	-1,44%
Gasto (Beneficio) impuesto a la renta del ejercicio	14.622.370	15,56%

- c) Los saldos de impuestos diferidos activos y pasivos por categorías de diferencia con los libros tributarios se presentan a continuación:

Conceptos - estado de situación	Impuestos diferidos activos		Impuestos diferidos pasivos	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Financiera	M\$	M\$	M\$	M\$
Amortización intangibles	-	8.538	-	-
Depreciación activo fijo	94.829	50.296	2.783.102	4.416.960
Diferencias en valorización de inventarios	2.177.148	5.856.389	-	55.937
Gastos anticipados activados	-	-	164.744	162.917
Indemnización por años de servicio	1.081.830	802.779	-	-
Siniestros por recuperar	-	-	-	1.615.914
Ingresos anticipados	1.117.984	361.765	-	-
Pérdidas tributarias de arrastre filial	-	155.129	-	-
Provisión de deudores incobrables	1.590.625	1.710.666	-	-
Provisión de obsolescencia	399.440	1.281.691	-	-
Provisión de realización	356.346	324.429	-	-
Provisión de vacaciones	1.330.188	1.391.845	-	-
Provisión Bonos e Incentivos	1.553.821	1.598.812	-	-
Provisiones varias	191.972	257.800	-	-
Valor justo (Filial Imperial)	-	-	547.337	495.679
Totales	9.894.183	13.800.139	3.495.183	6.747.407
Saldo neto	6.399.000	7.052.732	-	-

Para el recupero de los saldos de activos por impuestos diferidos, es necesaria la obtención de utilidades tributarias suficientes en el futuro. La Compañía estima que futuras utilidades, cubrirán el recupero de estos activos.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 15 – Impuestos a las ganancias y Activos por impuestos diferidos (continuación)

d) Los movimientos de los pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

Movimientos en Pasivos por Impuestos Diferidos	31.12.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Impuestos Diferidos, Saldo Inicial	6.747.407	5.682.342
Incremento (Decremento) en Pasivo por Impuestos Diferidos	(3.303.882)	1.102.314
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios, pasivos por impuestos diferidos	51.658	(37.249)
Cambios en Pasivos por Impuestos Diferidos, Total	(3.252.224)	1.065.065
Pasivos por Impuestos Diferidos, Saldo Final	3.495.183	6.747.407

e) Conciliación entre saldos del estado de situación financiera y los cuadros de impuestos diferidos:

Presentación en el estado de situación financiera	31.12.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Activo por impuestos diferidos	9.894.183	13.800.139
Pasivo por impuestos diferidos	3.495.183	6.747.407
Impuestos diferidos, Neto	6.399.000	7.052.732

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 16 - Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

El detalle de los Otros pasivos financieros es el siguiente:

Pasivos Financieros	Pasivos Corrientes		Pasivos no Corrientes	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Derivados	60.584	120.641	-	-
Préstamos Bancarios	14.831.573	6.339.347	-	5.000.000
Otros préstamos	10.617	67.393	-	-
Obligaciones con el público	38.373.029	1.128.083	28.054.416	63.781.808
Total	53.275.803	7.655.464	28.054.416	68.781.808

Dichos pasivos financieros han sido contraídos en Chile, con instituciones financieras establecidas en nuestro país, por la matriz Sodimac S.A., R.U.T. 96.792.430-K y su subsidiaria Imperial S.A. R.U.T. 76.821.330-5.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 16 - Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

A continuación se detallan las clases de pasivos financieros:

a) Derivados: El detalle al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Descripción de Clase de pasivo	Nombre Deudor	Nombre acreedor	R.U.T acreedor	Moneda o Unidad de reajuste	Importe de clase de pasivos expuestos al riesgo de liquidez con vencimiento			Total Corrientes M\$	Tipo de amortización
					Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$		
Forwards	Sodimac S.A.	Banco Falabella	96.509.660-4	USD	-	563	-	563	Al vencimiento
Forwards	Sodimac S.A.	Banco Falabella	96.509.660-4	USD	-	5.189	-	5.189	Al vencimiento
Forwards	Sodimac S.A.	Banco Chile	97.004.000-5	USD	-	2.545	-	2.545	Al vencimiento
Forwards	Sodimac S.A.	Banco Chile	97.004.000-5	USD	-	20	-	20	Al vencimiento
Forwards	Imperial S.A.	Banco Chile	97.004.000-5	EUR	1.859	-	-	1.859	Al vencimiento
Forwards	Imperial S.A.	Banco Chile	97.004.000-5	EUR	2.231	-	-	2.231	Al vencimiento
Forwards	Imperial S.A.	Banco Chile	97.004.000-5	EUR	629	-	-	629	Al vencimiento
Forwards	Imperial S.A.	Banco Chile	97.004.000-5	EUR	-	6.250	-	6.250	Al vencimiento
Forwards	Imperial S.A.	Banco Chile	97.004.000-5	USD	313	-	-	313	Al vencimiento
Forwards	Imperial S.A.	Banco Chile	97.004.000-5	USD	18	-	-	18	Al vencimiento
Forwards	Imperial S.A.	Banco Chile	97.004.000-5	USD	55	-	-	55	Al vencimiento
Forwards	Imperial S.A.	Banco Chile	97.004.000-5	USD	3.004	-	-	3.004	Al vencimiento
Forwards	Imperial S.A.	Banco Chile	97.004.000-5	USD	1.344	-	-	1.344	Al vencimiento
Forwards	Imperial S.A.	Banco Santander	96.036.000-K	EUR	1.775	-	-	1.775	Al vencimiento
Forwards	Imperial S.A.	Banco Santander	96.036.000-K	EUR	5.189	-	-	5.189	Al vencimiento
Forwards	Imperial S.A.	Banco Santander	96.036.000-K	EUR	3.248	-	-	3.248	Al vencimiento
Forwards	Imperial S.A.	Banco Santander	96.036.000-K	EUR	-	6.712	-	6.712	Al vencimiento
Forwards	Imperial S.A.	Banco Santander	96.036.000-K	EUR	-	1.212	-	1.212	Al vencimiento
Forwards	Imperial S.A.	Banco Santander	96.036.000-K	EUR	-	5.156	-	5.156	Al vencimiento
Forwards	Imperial S.A.	Banco Santander	96.036.000-K	EUR	-	455	-	455	Al vencimiento
Forwards	Imperial S.A.	Banco Santander	96.036.000-K	EUR	-	7.011	-	7.011	Al vencimiento
Forwards	Imperial S.A.	Banco Santander	96.036.000-K	EUR	-	399	-	399	Al vencimiento
Forwards	Imperial S.A.	Banco Santander	96.036.000-K	EUR	-	375	-	375	Al vencimiento
Forwards	Imperial S.A.	Banco Santander	96.036.000-K	EUR	-	347	-	347	Al vencimiento
Forwards	Imperial S.A.	Banco Santander	96.036.000-K	EUR	-	-	2.163	2.163	Al vencimiento
Forwards	Imperial S.A.	Banco Santander	96.036.000-K	EUR	-	-	391	391	Al vencimiento
Forwards	Imperial S.A.	Banco Santander	96.036.000-K	USD	427	-	-	427	Al vencimiento
Forwards	Imperial S.A.	Banco Santander	96.036.000-K	USD	243	-	-	243	Al vencimiento
Forwards	Imperial S.A.	Banco Santander	96.036.000-K	USD	-	717	-	717	Al vencimiento
Forwards	Imperial S.A.	Banco Santander	96.036.000-K	USD	-	478	-	478	Al vencimiento
Forwards	Imperial S.A.	Banco Santander	96.036.000-K	USD	-	-	18	18	Al vencimiento
Forwards	Imperial S.A.	Banco Santander	96.036.000-K	USD	-	-	248	248	Al vencimiento
Total derivados					20.335	37.429	2.820	60.584	



SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 16 - Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

El detalle al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

Descripción de Clase de pasivo	Nombre Deudor	Nombre acreedor	R.U.T acreedor	Moneda o Unidad de reajuste	Importe de clase de pasivos expuestos al riesgo de liquidez con vencimiento			Total Corrientes M\$	Tipo de amortización
					Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$		
Forwards	Sodimac S.A.	Banco Security	97.053.000-2	USD	31.297	-	-	31.297	Al vencimiento
Forwards	Sodimac S.A.	Banco Crédito e Inversiones	97.006.000-6	USD	14.726	-	-	14.726	Al vencimiento
Forwards	Sodimac S.A.	Banco Santander	96.036.000-K	USD	17.060	-	-	17.060	Al vencimiento
Forwards	Sodimac S.A.	Banco de Chile	97.004.000-5	JPY	-	4.130	-	4.130	Al vencimiento
Forwards	Sodimac S.A.	Banco de Chile	97.004.000-5	JPY	-	9.596	-	9.596	Al vencimiento
Forwards	Sodimac S.A.	Banco de Chile	97.004.000-5	JPY	-	-	10.752	10.752	Al vencimiento
Forwards	Imperial S.A.	Banco Santander	96.036.000-K	USD	4.175	-	-	4.175	Al vencimiento
Forwards	Imperial S.A.	Banco Santander	96.036.000-K	EUR	22.706	-	-	22.706	Al vencimiento
Forwards	Imperial S.A.	Banco Santander	96.036.000-K	EUR	-	6.199	-	6.199	Al vencimiento
Total derivados					89.964	19.925	10.752	120.641	



SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 16 - Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

b) Préstamos bancarios

Detalle de Préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2011

Rut acreedor	Nombre acreedor	Nombre deudor	Moneda o unidad de reajuste	Importe de clase de pasivos expuestos al riesgo de liquidez con vencimiento					Tipo de amortización	Tasa efectiva	Importe del valor nominal	Tasa nominal
				Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Total corrientes	Más de 1 año a 3 años	Total no corrientes				
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$				
97.951.000-4	HSBC Chile	Sodimac S.A.	USD	261.355	-	261.355	-	-	Al vencimiento	3,05	261.212	1,27
97.023.000-9	Corpbanca	Sodimac S.A.	USD	788.229	-	788.229	-	-	Al vencimiento	2,65	787.962	1,06
97.036.000-K	Banco Santander	Sodimac S.A.	USD	1.926.001	-	1.926.001	-	-	Al vencimiento	2,54	1.925.226	1,18
97.004.000-5	Banco Chile	Sodimac S.A.	USD	3.014.348	-	3.014.348	-	-	Al vencimiento	1,97	3.012.744	1,07
97.004.000-5	Banco Chile	Imperial S.A.	CLP	1.250.458	-	1.250.458	-	-	Al vencimiento	6,60	1.250.000	6,60
97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	Imperial S.A.	CLP	-	5.005.157	5.005.157	-	-	Al vencimiento	5,30	5.000.000	5,30
97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	Imperial S.A.	CLP	1.300.494	-	1.300.494	-	-	Al vencimiento	7,44	1.300.000	6,84
97.004.000-5	Banco Chile	Imperial S.A.	EUR	167.581	-	167.581	-	-	Al vencimiento	2,92	167.581	2,28
97.004.000-5	Banco Chile	Imperial S.A.	USD	543.002	-	543.002	-	-	Al vencimiento	2,33	543.002	1,65
97.004.000-5	Banco Chile	Imperial S.A.	USD	288.559	-	288.559	-	-	Al vencimiento	2,17	288.559	1,51
97.023.000-9	Corpbanca	Imperial S.A.	USD	71.826	-	71.826	-	-	Al vencimiento	2,08	71.826	1,45
97.023.000-9	Corpbanca	Imperial S.A.	USD	88.399	-	88.399	-	-	Al vencimiento	2,28	88.399	1,60
97.023.000-9	Corpbanca	Imperial S.A.	USD	-	55.879	55.879	-	-	Al vencimiento	2,33	55.878	1,67
97.053.000-2	Banco Security	Imperial S.A.	USD	70.285	-	70.285	-	-	Al vencimiento	2,09	70.285	1,43
Total Préstamos Bancarios				9.770.537	5.061.036	14.831.573	-	-			14.822.674	



SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 16 - Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

Detalle de Préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2010

Rut acreedor	Nombre acreedor	Nombre deudor	Moneda o unidad de reajuste	Importe de clase de pasivos expuestos al riesgo de liquidez con vencimiento					Tipo de amortización	Tasa efectiva	Importe del valor nominal	Tasa nominal
				Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Total corrientes	Más de 1 año a 3 años	Total no corrientes				
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$				
97.004.000-5	Banco Chile	Sodimac S.A.	EUR	46.318	-	46.318	-	-	Al vencimiento	1,76	46.284	1,22
97.023.000-9	Corpbanca	Sodimac S.A.	USD	7.680	-	7.680	-	-	Al vencimiento	3,05	7.669	0,97
97.036.000-K	Banco Santander	Sodimac S.A.	USD	118.556	-	118.556	-	-	Al vencimiento	2,04	118.473	1,52
97.004.000-5	Banco Chile	Sodimac S.A.	USD	4.507.203	-	4.507.203	-	-	Al vencimiento	1,76	4.506.178	1,22
97.030.000-7	Banco Estado	Imperial S.A.	CLP	1.251.329	-	1.251.329	-	-	Al vencimiento	3,48	1.250.000	3,48
97.004.000-5	Banco Chile	Imperial S.A.	USD	60.257	-	60.257	-	-	Al vencimiento	1,91	60.257	1,23
97.004.000-5	Banco Chile	Imperial S.A.	USD	112.169	-	112.169	-	-	Al vencimiento	1,82	112.169	1,18
97.023.000-9	Corpbanca	Imperial S.A.	USD	162.253	-	162.253	-	-	Al vencimiento	1,81	162.253	0,96
97.023.000-9	Corpbanca	Imperial S.A.	USD	51.262	-	51.262	-	-	Al vencimiento	1,69	51.261	0,97
97.023.000-9	Corpbanca	Imperial S.A.	EUR	17.167	-	17.167	-	-	Al vencimiento	1,70	17.167	0,97
97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	Imperial S.A.	CLP	-	5.153	5.153	5.000.000	5.000.000	Al vencimiento	5,3	5.000.000	5,3
Total Préstamos Bancarios				6.334.194	5.153	6.339.347	5.000.000	5.000.000			11.331.711	

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 16 - Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

c) Otros préstamos

Detalle de Otros préstamos al 31 de diciembre 2011

Rut acreedor	Nombre acreedor	Nombre deudor	Moneda o unidad de reajuste	Importe de clase de pasivos expuestos al riesgo de liquidez con vencimiento					Tipo de amortización	Tasa efectiva	Importe del valor nominal	Tasa nominal
				Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Total corrientes	Más de 1 año a 5 años	Total no corrientes				
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$				
97.036.000-K	Banco Santander	Imperial S.A.	CLP	10.617	-	10.617	-	-	Al vencimiento	3,41	10.617	3,36
Total Otros Préstamos				10.617	-	10.617	-	-			10.617	

Detalle de Otros préstamos al 31 de diciembre de 2010

Rut acreedor	Nombre acreedor	Nombre deudor	Moneda o unidad de reajuste	Importe de clase de pasivos expuestos al riesgo de liquidez con vencimiento					Tipo de amortización	Tasa efectiva	Importe del valor nominal	Tasa nominal
				Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Total corrientes	Más de 1 año a 5 años	Total no corrientes				
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$				
97.036.000-K	Banco Santander	Imperial S.A.	CLP	67.393	-	67.393	-	-	Al vencimiento	3,41	67.393	3,36
Total Otros Préstamos				67.393	-	67.393	-	-			67.393	

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 16 - Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

d) Obligaciones con el público, corriente y no corriente (Bonos)

El 19 de marzo de 2007 la Sociedad colocó en el mercado la Serie D, inscrita el 14 de diciembre de 2007 en la Superintendencia de Valores y Seguros con el N° 521. Dicha colocación consiste en U.F. 1.500.000, con amortizaciones semestrales de intereses a una tasa del 2,5% anual, a partir del 01 de junio de 2008. El capital de dicha serie será amortizado a la fecha de vencimiento, es decir, el 01 de diciembre de 2012.

Con fecha 21 de enero de 2009, la Sociedad colocó en el mercado la Serie F, que corresponde a la segunda emisión de bonos con cargo a la línea de bonos inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 521. La Serie F se inscribió el 19 de enero de 2009 en la Superintendencia de Valores y Seguros, por un monto de M\$ 32.170.000, con amortizaciones de intereses semestrales a una tasa de 7.0% anual, a partir del 15 de julio de 2009. El capital se amortizará semestralmente a partir del 15 de julio de 2012 con vencimiento el 15 de enero de 2016.

Al 31 de diciembre de 2011 Sodimac S.A. cuenta con una clasificación de riesgo categoría AA-, con outlook estable, según Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Ltda., y categoría AA, con outlook estable, según Clasificadora de Riesgo Humphreys Ltda.

Resumen de las obligaciones con el público de la Sociedad Matriz:

Descripción de clase de pasivo	Total corriente		Total no corriente	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Bonos				
Obligación no garantizada	38.373.029	1.128.083	28.054.416	63.781.808
Obligación garantizada	-	-	-	-
Total	38.373.029	1.128.083	28.054.416	63.781.808

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 16 - Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

d) Obligaciones con el público, corriente y no corriente (Bonos) (continuación)

El detalle de las obligaciones no garantizadas al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Descripción de clase de pasivo	Nombre acreedor	Moneda o unidad de reajuste	Importe de clase de pasivos expuestos al riesgo de liquidez con vencimiento							Total	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Importe del valor	
			Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Total corrientes	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total no corrientes				nominal	Tasa nominal
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$				M\$	M\$
Bono BSODI-D	Varios	UF	-	33.325.760	33.325.760	-	-	-	-	33.325.760	Al Final	3,12	29.244.645	2,5
Bono BSODI-F	Varios	CLP	1.048.225	3.999.044	5.047.269	19.636.252	8.418.164	-	28.054.416	33.101.685	Semestral	7,28	32.170.000	7,00
Total obligaciones con el público			1.048.225	37.324.804	38.373.029	19.636.252	8.418.164	-	28.054.416	66.427.445			61.414.645	

El detalle de las obligaciones no garantizadas al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

Descripción de clase de pasivo	Nombre acreedor	Moneda o unidad de reajuste	Importe de clase de pasivos expuestos al riesgo de liquidez con vencimiento							Total	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Importe del valor	
			Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Total corrientes	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total no corrientes				nominal	Tasa nominal
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$				M\$	M\$
Bono BSODI-D	Varios	UF	-	82.137	82.137	31.895.541	-	-	31.895.541	31.977.678	Al Final	3,12	29.244.645	2,5
Bono BSODI-F	Varios	CLP	1.045.946	-	1.045.946	15.610.985	15.943.134	332.148	31.886.267	32.932.213	Semestral	7,28	32.170.000	7,00
Total obligaciones con el público			1.045.946	82.137	1.128.083	47.506.526	15.943.134	332.148	63.781.808	64.909.891			61.414.645	

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 17 - Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar que se presentan a continuación han sido contraídos en Chile por la matriz Sodimac S.A. R.U.T. 96.792.430-K y sus subsidiarias, Imperial S.A. R.U.T. 76.821.330-5, Inversiones Sodmin SPA. R.U.T. 76.054.094-3, Traineemac S.A. R.U.T. 76.054.151-6 y Sodilog Ltda. R.U.T. 76.167.965-1.

31 de diciembre de 2011

Nombre deudor	Naturaleza acreedor	Tipo de moneda	Corriente Hasta 90 días M\$	Corriente vencimiento más de 90 días a 1 año M\$	Corriente total M\$	Amortización
Sodimac S.A.	Proveedores de mercadería	CLP	128.189.351	3.628.122	131.817.473	Al vencimiento
Sodimac S.A.	Proveedores varios	CLP	17.313.299	649.409	17.962.708	Al vencimiento
Sodimac S.A.	Proveedores de mercadería	USD	4.910.077	-	4.910.077	Al vencimiento
Sodimac S.A.	Proveedores de mercadería	EUR	1.186.657	-	1.186.657	Al vencimiento
Imperial S.A.	Proveedores de mercadería	CLP	16.734.282	9.884	16.744.166	Al vencimiento
Imperial S.A.	Proveedores de mercadería	USD	1.371.160	129.143	1.500.303	Al vencimiento
Imperial S.A.	Proveedores de mercadería	EUR	334.225	-	334.225	Al vencimiento
Imperial S.A.	Proveedores varios	CLP	1.562.085	-	1.562.085	Al vencimiento
Inversiones Sodmin SPA	Proveedores varios	CLP	1.566	-	1.566	Al vencimiento
Sodilog Ltda.	Proveedores varios	CLP	6.809	-	6.809	Al vencimiento
Traineemac S.A.	Proveedores varios	CLP	22.924	1.585	24.509	Al vencimiento
Total Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar			171.632.435	4.418.143	176.050.578	

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 17 - Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar (continuación)
31 de diciembre del 2010

Nombre deudor	Naturaleza acreedor	Tipo de moneda	Corriente	Corriente	Corriente	Amortización
			vencimiento Hasta 90 días M\$	vencimiento más de 90 días a 1 año M\$	total M\$	
Sodimac S.A.	Proveedores de mercadería	CLP	98.627.205	4.168.197	102.795.402	Al vencimiento
Sodimac S.A.	Proveedores varios	CLP	14.904.148	531.741	15.435.889	Al vencimiento
Sodimac S.A.	Proveedores de mercadería	USD	5.083.957	129.030	5.212.987	Al vencimiento
Sodimac S.A.	Proveedores de mercadería	EUR	600.645	-	600.645	Al vencimiento
Imperial S.A.	Proveedores de mercadería	CLP	15.485.347	6.430	15.491.777	Al vencimiento
Imperial S.A.	Proveedores varios	CLP	1.009.527	-	1.009.527	Al vencimiento
Imperial S.A.	Proveedores de mercadería	EUR	660.281	-	660.281	Al vencimiento
Imperial S.A.	Proveedores de mercadería	USD	1.596.642	202.866	1.799.508	Al vencimiento
Inversiones Sodmin SPA	Proveedores varios	CLP	1.283	-	1.283	Al vencimiento
Trainemac S.A.	Proveedores varios	CLP	5.841	-	5.841	Al vencimiento
Total Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar			137.974.876	5.038.264	143.013.140	

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 18 - Pasivos por impuestos corrientes

El detalle de las cuentas por pagar por impuestos corrientes es el siguiente:

Descripción	31.12.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Provisión de impuesto a la renta corriente	35.047	16.319.925
P.P.M. obligatorios pagados (menos)	(6.406)	(10.353.882)
Provisión de impuesto único del 35% (gastos rechazados)	-	4.400
Total	28.641	5.970.443

Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad presenta activo por impuestos corrientes, producto de pagos provisionales mensuales y otros créditos por M\$ 22.134.693, y de impuesto a la renta de M\$ 20.103.542. El efecto neto de impuestos por recuperar es de M\$ 2.031.151, descrito en Nota 9, "Activos por impuestos corrientes". Además, la sociedad a nivel consolidado, ha generado un pasivo por impuestos corrientes por M\$ 28.641, proveniente de sus subsidiarias Servicios Logísticos Sodilog Ltda. y Traineemac S.A., tal como se describe en el cuadro anterior.

Al 31 de diciembre de 2010, se presenta un pasivo por impuestos corrientes, cuyo saldo se compone de impuestos a la renta por M\$ 16.324.325 y pagos provisionales mensuales de M\$ 10.353.882. El efecto neto de impuestos por pagar es de M\$ 5.970.443.

Nota 19 - Provisiones por beneficios a los empleados

- a) El siguiente es el detalle de los gastos por beneficios a los empleados incluidos en el estado de resultados por función, dentro del sub rubro gastos de administración, tal como señala en Nota 26:

	01.01.2011	01.01.2010
	31.12.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Sueldos	104.898.648	92.425.355
Bonos y otros beneficios de corto plazo	32.420.012	31.035.212
Gasto por obligación por beneficios definidos	1.961.017	1.771.602
Gastos por finiquitos	2.761.500	1.995.935
Transacciones con pagos basados en acciones	487.133	752.565
Otros gastos de personal	818.283	667.202
Gastos de personal	143.346.593	128.647.871

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 19 - Provisiones por beneficios a los empleados (continuación)

b) A continuación se presenta un detalle de las provisiones por beneficios a los empleados:

Detalle Provisión	Corriente		No corriente	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión beneficios y post-empleo	678.483	560.822	10.195.648	8.365.192
Retenciones al personal	5.188.871	4.677.283	-	-
Finiquitos por pagar	76.554	121.399	-	-
Provisión vacaciones	7.337.011	6.970.222	-	-
Provisión bonos e incentivos	2.556.000	3.613.078	-	-
Provisión otros beneficios	1.902.354	2.753.395	-	-
Total provisiones por beneficios a los empleados	17.739.273	18.696.199	10.195.648	8.365.192

c) La Compañía mantiene planes de beneficios definidos con una porción de sus empleados. A continuación se presenta una conciliación de la obligación por beneficios definidos, detalle del gasto del periodo terminado el 31 de diciembre de 2011 y 2010, y principales supuestos utilizados en la determinación de la obligación:

Conciliación del valor presente obligación plan de beneficios definidos	31.12.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Saldo inicial de obligación por beneficios post-empleo, corriente	560.822	454.360
Saldo inicial de obligación por beneficios post-empleo, no corriente	8.365.192	6.716.663
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo inicial		
Al 1° de enero de 2011 y 2010	8.926.014	7.171.023
Costo del servicio corriente obligación plan de beneficios definidos	1.061.087	906.079
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	290.383	236.940
(Utilidad) / Pérdidas actuariales obligación planes de beneficios definidos	1.302.209	1.200.585
Contribuciones pagadas obligación de planes de beneficios definidos	(705.562)	(588.613)
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final al 31 de diciembre de 2011 y de 2010	10.874.131	8.926.014
Obligación por beneficios post-empleo, corriente	678.483	560.822
Obligación por beneficios post-empleo, no corriente	10.195.648	8.365.192

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 19 - Provisiones por beneficios a los empleados (continuación)

Los detalles para realizar la conciliación del valor razonable son los siguientes:

- Tasa de descuento utilizada de 3,045 % para 2011 y 3,053% para 2010; Tasa BCU 15 años.
- Para el cálculo de incrementos salariales se utiliza una tabla de incrementos que está definida por aumentos según tramos de rentas, establecidos en contratos colectivos.
- Tasas de egresos de personal definida en una tabla, según sexo y edad, construidos con datos históricos de la compañía.
- Tabla de mortalidad RV-2009 emitida por SVS.
- Otros supuestos actuariales significativos: Edades legales de jubilación por sexo, 65 años para los hombres y 60 años para las mujeres.

Descripción general de Obligaciones por Beneficios Post-Empleo: La Compañía entrega ciertos beneficios de corto plazo a sus empleados tales como bonos, aguinaldos y otros. Adicionalmente, la Compañía opera con ciertos planes de beneficios definidos como indemnización por jubilación o fallecimiento, premio por antigüedad y permanencia y otros. El costo de proveer estos beneficios será determinado separadamente para cada plan, usando métodos de valuación de cálculo actuarial de unidad proyectado, utilizando la tasa de descuento de Bonos de Gobierno al cierre del periodo, relacionadas con el plazo de las obligaciones correspondientes, de acuerdo a lo señalado en la NIC 19 "Beneficios a los Empleados".

d) Sensibilización

Al 31 de diciembre de 2011, la sensibilidad del valor del pasivo actuarial por beneficios a los empleados y post empleo ante variaciones de 1 punto en la tasa de descuento actual, implica una disminución de M\$ 992.842 en caso de un alza en la tasa, y un aumento de M\$1.004.166 en caso de una baja de la tasa.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 20 - Otros pasivos no financieros corrientes

El detalle de los Otros pasivos no financieros es el siguiente:

	31.12.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Anticipo de clientes	1.637.799	1.423.729
Ventas anticipadas	13.290.330	4.177.343
Ingresos diferidos programas fidelización de clientes (CMR puntos)	1.125.841	1.255.131
Notas de crédito por pagar a clientes	1.391.478	1.327.879
Dividendos por pagar	462.399	23.810.955
I.V.A. Débito fiscal	6.523.854	6.360.005
Otros	9.432	2.340
Total	24.441.133	38.357.382

Nota 21 - Otras provisiones no corrientes

Las provisiones no corrientes registradas por la sociedad, corresponden a la obligación por desmantelamiento contenida en el contrato de arrendamiento de la tienda Puente Alto con la Fundación Educacional Alonso Ovalle, el cual debe ejecutarse el 02 de noviembre de 2030, fecha de vencimiento del respectivo contrato.

El monto comprometido según estimación de la Compañía asciende a U.F. 15.000, el cual se presenta descontado a una tasa de 6% anual por el periodo de vigencia del contrato. Dicho valor actual a la fecha de inicio del contrato (02 de noviembre de 1995) ascendió a U.F. 1.952 y a la fecha de adopción a NIIF ascendió a U.F. 4.163.

El tratamiento contable de esta provisión se registra de acuerdo a lo informado en Nota 2.15 de los estados financieros, esto es, basado principalmente en CINIIF 1. Los saldos que presentan dicha provisión son los siguientes:

	31.12.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Provisiones clasificadas como no corrientes		
Provisión por desmantelamiento, costo de restauración y rehabilitación	110.527	100.349
Total	110.527	100.349

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 21 - Otras provisiones no corrientes (continuación)

El movimiento de esta provisión al 31 de diciembre de 2011, se detalla a continuación:

	M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2010	92.407
Incremento en provisión existente	7.942
Saldo final al 31 de diciembre de 2010	100.349
Incremento en provisión existente	10.178
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	110.527

Nota 22 - Capital

a) **Objetivos, políticas y procesos que la Sociedad aplica para gestionar capital**

Sodimac S.A. mantiene adecuados índices de capital, de manera de apoyar y dar continuidad y estabilidad a su negocio. Adicionalmente, la Compañía monitorea continuamente su estructura de capital y la de sus subsidiarias, con el objetivo de mantener una composición óptima que le permita reducir el costo de capital.

La Sociedad realiza inversiones de acuerdo a sus planes de crecimiento y optimización de sus operaciones.

Para tales propósitos, la gerencia de la Sociedad tiene facultades suficientes para efectuar inversiones relacionadas con el negocio sobre los planes y proyectos aprobados por el Directorio y acorde con la rentabilidad requerida por los accionistas de acuerdo al costo de capital.

El objetivo de la Sociedad es la administración eficiente del capital de trabajo a través de una gestión adecuada de sus cuentas por cobrar, enfocándose en la implementación de controles efectivos sobre el otorgamiento de créditos y administración de la cobranza. Asimismo, la Sociedad ha puesto especial énfasis en la eficiente gestión de inventarios, para lo cual ha realizado inversiones en sistemas de información de última generación que permitan reducir en forma importante los niveles de stock, tanto en sus centros de distribución, como en locales, sin descuidar los niveles de disponibilidad de productos en tiendas. En términos de sus proveedores, la Sociedad busca establecer relaciones de largo plazo, administrando efectivamente las condiciones de pago pactadas.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Capital (continuación)

b) Capital y número de acciones

Capital y número de acciones al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Serie	N° de acciones Suscritas	Número de acciones pagadas	Importe del capital en acciones M\$
Serie A, única	17.758.158.202	17.758.158.202	201.537.005
Total	17.758.158.202	17.758.158.202	201.537.005

Capital y número de acciones al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

Serie	N° de acciones Suscritas	Número de acciones pagadas	Importe del capital en acciones M\$
Serie A, única	22.902.758.796	22.902.758.796	261.537.005
Total	22.902.758.796	22.902.758.796	261.537.005

c) Movimiento de acciones

Movimiento de acciones durante el ejercicio 2011:

En Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el día 20 de enero de 2011, se acordó disminuir el capital social en la suma de M\$60.000.000, disminuyendo el número de acciones en 5.144.600.594.

Acciones emitidas y completamente pagadas, acciones ordinarias	N° de acciones Serie A
Saldo inicial al 1 de enero de 2011	22.902.758.796
Número de acciones emitidas, acciones ordinarias	-
Disminución de acciones (decremento de capital)	(5.144.600.594)
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	17.758.158.202

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Capital (continuación)

La nueva composición accionaria de la Sociedad al 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

Accionista	N° de acciones
Home Trading S.A.	17.758.157.950
Inversiones Parmin SPA	252
Acciones totales	17.758.158.202

Movimiento de acciones durante el ejercicio 2010:

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010, no se registraron movimientos de acciones.

d) Dividendos pagados

Al 31 de diciembre de 2011

En Junta Ordinaria celebrada el 26 de abril de 2011, se acuerda distribuir dividendos definitivos de \$2,118.- por acción, lo que representa un monto total de M\$37.611.779, con cargo a las utilidades del ejercicio 2010. El dividendo señalado corresponde a un 49,14% de las utilidades del ejercicio.

En sesión celebrada el día 27 de diciembre de 2011, el Directorio acordó repartir un dividendo provisorio de \$1,593 por acción, equivalente a un total de M\$ 28.288.748.

	M\$
Reverso de provisión dividendo mínimo	22.961.215
Dividendos declarados y cancelados	(37.611.779)
Dividendos provisorios cancelados	(28.288.748)
Movimiento neto en Patrimonio al 31.12.2011	(42.939.312)

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Capital (continuación)

Al 31 de diciembre de 2010

En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2010, se dispuso el pago de \$1,66 por acción, equivalentes a M\$ 33.703.309 con cargo al 100% de las utilidades provenientes del ejercicio 2009 y M\$ 4.315.271 con cargo a utilidades acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

Dado que se efectuó el pago en el mes de abril de dicho dividendo, la Sociedad procede a reversar la provisión que había constituido al 31 de diciembre de 2009, y constituye la nueva provisión por el dividendo mínimo del resultado del ejercicio al 31 de diciembre del 2010, generando los efectos en resultados retenidos de M\$ 50.868.801 de acuerdo al siguiente detalle:

	M\$
Reverso de provisión dividendo mínimo	10.110.993
Dividendos declarados y cancelados	(38.018.580)
Movimiento neto en Patrimonio al 31.12.2010	(27.907.587)
Provisión dividendo mínimo 2010	(22.961.214)
Movimiento neto en Patrimonio al 31.12.2010	(50.868.801)

e) Utilidad por Acción

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de la Compañía entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación en el año.

	31-Dic-11	31-Dic-10
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	84.287.433	76.537.381
Ganancias (pérdida) por acción básica	\$ 4,67	\$ 3,34
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	18.043.969.346	22.902.758.796

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Participaciones no controladoras

Detalle de participaciones no controladoras sobre el patrimonio, es el siguiente:

Sociedad a quien pertenece la participación no controladora	Sociedad de la cual proviene la participación no controladora	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
		%	%	M\$	M\$
Inversiones Siejo Ltda.	Imperial S.A.	40,00	12,00	11.573.150	3.553.394
Margarita Virginia Cabo Osmer	Imperial S.A.	-	1,21	-	358.301
Enrique Alejandro Cabo Osmer	Imperial S.A.	-	10,59	-	3.135.870
Inversiones Santa Margarita Ltda.	Imperial S.A.	-	10,78	-	3.192.131
Inversiones San Enrique Ltda.	Imperial S.A.	-	5,42	-	1.604.950
Total		40,00%	40,00%	11.573.150	11.844.646

Detalle de participaciones no controladoras sobre el resultado, es el siguiente:

Sociedad a quien pertenece la participación no controladora	Sociedad de la cual proviene la participación no controladora	01.01.2011	01.01.2011	01.01.2010	01.01.2010
		31.12.2011	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2010
		%	M\$	%	M\$
Inversiones Siejo Ltda.	Imperial S.A.	40,00	1.541.331	12,00	849.741
Margarita Virginia Cabo Osmer	Imperial S.A.	-	-	1,21	85.682
Enrique Alejandro Cabo Osmer	Imperial S.A.	-	-	10,59	749.896
Inversiones Santa Margarita Ltda.	Imperial S.A.	-	-	10,78	763.350
Inversiones San Enrique Ltda.	Imperial S.A.	-	-	5,42	383.800
Total		40,00%	1.541.331	40,00%	2.832.469

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 24 - Pagos basados en acciones

La sociedad Matriz S.A.C.I. Falabella ha acordado planes de compensación para ciertos ejecutivos del Grupo Falabella, incluyendo ejecutivos de Sodimac S.A. mediante el otorgamiento de opciones para la suscripción de acciones emitidas por S.A.C.I Falabella, pudiendo estos ejecutivos ejercer tales opciones en un plazo máximo de 5 años desde su otorgamiento. Las opciones actualmente vigentes fueron aprobadas en juntas ordinarias de accionistas de S.A.C.I Falabella celebradas el 24 de abril de 2007, 28 de abril de 2009 y 26 de abril de 2011.

Los planes de compensación referidos han sido revisados y aprobados por el Comité de Directores y Directorio de Sodimac S.A. con sus correspondientes reconocimientos en los estados financieros de acuerdo con las disposiciones de la NIIF 2 “Pagos basados en acciones” y de la Interpretación CINIIF 11.

Considerando que las opciones se convertirán en irrevocables en un plazo de cinco años desde su otorgamiento, los servicios serán recibidos por la Compañía durante el mismo periodo y con la misma progresión, por lo que el gasto por remuneraciones será devengado en el mismo plazo.

El cargo a resultado registrado por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2011 fue de M\$ 487.133, con abono a otras reservas.

El efecto a resultado registrado por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2010 fue de M\$ 752.565, con abono a otras reservas.

Los principales supuestos utilizados para la determinación del valor justo de las opciones son los siguientes:

Supuestos	Plan 2007	Plan 2009	Plan 2011
Rendimiento de dividendo (%)	1,14%	1,84%	1,15%
Volatilidad esperada (%)	28,14%	30,73%	31,14%
Tasa de interés libre de riesgo (%)	6,38%	4,64%	4,82%
Vida esperada de la opción (años)	5	5	5
Precio de acción promedio ponderado (\$)	2.530,00	2.117,78	4.464,80
Porcentaje estimado de cancelaciones	6%	6%	6%
Periodo cubierto	15-09-07 /03-04-12	15-09-09 /28-04-14	31-10-11 / 30-06-16
Modelo usado	Binomial	Binomial	Binomial
Nombre del modelo	Hull-White	Hull-White	Hull-White

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 24 - Pagos basados en acciones (continuación)

La vida esperada de las opciones está basada en datos históricos y no es necesariamente indicativa de patrones de ejercicio que podrían ocurrir. La volatilidad esperada refleja la suposición que la volatilidad histórica es indicativa de tendencias futuras, que también puede no necesariamente ser el resultado real.

El movimiento del periodo y la vida contractual promedio de las opciones vigentes al 31 de diciembre de 2011 son las siguientes:

Planes de acciones	Plan 2007	Plan 2009	Plan 2011
Saldo al 01 de enero de 2011	2.577.999	2.916.665	-
Otorgadas durante el ejercicio	-	-	1.245.000
Canceladas durante el ejercicio	-	-	-
Traspasadas durante el ejercicio	160.000	200.000	-
Ejercidas durante el ejercicio	(313.333)	-	-
Vencidas durante el ejercicio	-	-	-
En circulación al 31 de diciembre de 2011	2.424.666	3.116.665	1.245.000
Pueden ser ejercidas al 31 de diciembre de 2011	939.667	-	
Vida contractual promedio ponderadas (años)	0,2	2,3	4,4

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 25 - Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de la Compañía, se desglosan en los siguientes conceptos:

Detalle	01.01.2011	01.01.2010
	31.12.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Ingresos por ventas de productos	1.377.642.259	1.223.992.394
Ingresos por prestaciones de servicios	16.080.364	17.010.659
Total ingresos ordinarios	1.393.722.623	1.241.003.053

Nota 26 - Costos de distribución, administración y otros gastos por función

El detalle de estos costos y gastos se desglosa en los siguientes conceptos:

Detalle	01.01.2011	01.01.2010
	31.12.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Costos de distribución	41.332.069	34.283.539
Gastos de administración	217.838.061	193.481.380
Otros gastos por función	38.112.352	32.392.959
Total	297.282.482	260.157.878
Detalle		
Fletes, despachos y repartos	23.520.382	17.517.614
Elementos de seguridad	9.882.047	8.845.201
Publicaciones, publicidad y promoción	7.841.641	7.842.641
Otros costos de distribución	87.999	78.083
Total Costos de distribución	41.332.069	34.283.539
Remuneraciones	143.346.593	128.647.871
Arriendos y gastos comunes	39.626.984	34.872.712
Depreciaciones propiedad, planta y equipo	19.322.073	16.518.473
Otros gastos de administración	13.293.685	10.880.681
Amortizaciones	2.248.726	2.561.643
Total Gastos de administración	217.838.061	193.481.380
Otros gastos generales	38.112.352	32.392.959
Total Otros gastos por función	38.112.352	32.392.959
Total	297.282.482	260.157.878

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 27 - Otras ganancias (pérdidas)

El detalle de las Otras ganancias (pérdidas) de la Compañía se desglosan en los siguientes conceptos:

Detalle	01.01.2011	01.01.2010
	31.12.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Ganancia por baja en cuentas de propiedades, planta y equipos	1.110.845	262.074
Recuperación de siniestros	6.611.049	-
Otros ingresos	2.911.238	1.878.266
Subtotal otros ingresos	10.633.132	2.140.340
Pérdida por baja en cuentas de propiedades, planta y equipos	(92.848)	(43)
Multas e intereses	(50.305)	(40.720)
Donaciones	(17.782)	(552.245)
Siniestros	(119.896)	(2.368.555)
Gastos bancarios y comex	(270.419)	(258.244)
Gastos de juicios y litigios	(353.262)	(401.957)
Servicios de auditoría y otros serv. profesionales	(176.313)	(453.273)
Varios	(467.686)	(465.638)
Subtotal otros gastos	(1.548.511)	(4.540.675)
Total otras ganancias (pérdidas)	9.084.621	(2.400.335)

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 28 - Ingresos financieros

El detalle de los Ingresos financieros es el siguiente:

Detalle	01.01.2011	01.01.2010
	31.12.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Intereses ganados sobre préstamos, depósitos y otras inversiones de excedentes de caja	337	134.264
Intereses otros créditos y cuenta por cobrar	2.410.862	878.560
Interés devengado, fondos mutuos	287.791	299.011
Intereses por inversion en derivados y otros ingresos	936.080	375.266
Total Ingresos financieros	3.635.070	1.687.101

Nota 29 - Costos de financiamiento y unidades de reajuste

El detalle de los Costos de financiamiento y unidades de reajuste es el siguiente:

Detalle - cargos (abonos)	01.01.2011	01.01.2010
	31.12.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Gasto por intereses, préstamos bancarios	412.125	441.675
Gasto por intereses, obligaciones con el público (bonos)	3.298.763	4.884.780
Gasto por intereses, otros	345.795	177.541
Resultado por diferencia de cambio por deudas en moneda extranjera (forwards)	155.053	919.852
Otros costos financieros	1.001.608	89.984
Costo por financiamiento, subtotal	5.213.344	6.513.832
Resultados por unidades de reajuste	2.434.438	1.219.269
Costos de financiamiento y unidades de reajuste, total	7.647.782	7.733.101

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 30 - Información financiera por segmentos

Descripción general de los segmentos y su medición

Los segmentos de operación de la Compañía se han determinado de acuerdo a las principales actividades de negocio que desarrolla el grupo y que son revisadas regularmente por la administración superior, con el objeto de medir rendimientos, evaluar riesgos y asignar recursos, y para la cual existe información disponible. En el proceso de determinación de segmentos reportables, ciertos segmentos han sido agrupados debido a que poseen características económicas similares. La información que examina regularmente la administración de la Compañía corresponde a los resultados de cada uno de los segmentos de operación en Chile.

Los informes de gestión y los que emanan de la contabilidad en la Compañía, utilizan en su preparación las mismas políticas descritas en nota de criterios contables y no existen diferencias a nivel total entre las mediciones de los resultados, los activos y pasivos de los segmentos, respecto de los criterios contables aplicados. Las eliminaciones inter segmentos son reveladas a nivel total, por tanto transacciones y resultados inter segmentos se encuentran revelados al valor de la transacción original en cada segmento.

Sodimac S.A. desarrolla sus actividades en los siguientes segmentos de negocio

a) Sodimac |

Este segmento se refiere a actividades de la venta de productos para la construcción y el mejoramiento del hogar, incluyendo materiales de construcción, ferretería, herramientas, accesorios para cocina, baño, jardín y decoración, entre otros, y opera bajo las marcas Sodimac Homecenter, Sodimac Constructor, Sodimac empresas y Homy.

b) Imperial

Este segmento opera principalmente en el rubro de la distribución de tableros de madera, materiales de construcción, fierro, terminaciones y artículos de ferretería focalizado principalmente en la industria mueblista.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 30 - Información financiera por segmentos (continuación)

	31 de diciembre de 2011				31 de diciembre de 2010			
	Sodimac S.A. M\$	Imperial S.A. M\$	Eliminaciones M\$	Total consolidado M\$	Sodimac S.A. M\$	Imperial S.A. M\$	Eliminaciones M\$	Total consolidado M\$
Ingresos Operacionales	1.251.320.054	142.402.569	-	1.393.722.623	1.115.129.962	125.873.091	-	1.241.003.053
Ingresos operacionales entre segmentos	4.893.231	207.073	(5.100.304)	-	2.949.814	618.472	(3.568.286)	-
Ingresos por intereses, total segmentos	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por intereses	(7.322.869)	(592.285)	267.372	(7.647.782)	(7.095.227)	(701.381)	63.506	(7.733.102)
Intereses, neto , total segmentos	(7.322.869)	(592.285)	267.372	(7.647.782)	(7.095.227)	(701.381)	63.506	(7.733.102)
Deprec. y amort., total segmentos	(20.431.933)	(1.138.866)	-	(21.570.799)	(18.044.372)	(910.405)	-	(18.954.777)
Partidas significativas de ingresos, total	13.744.655	795.418	(271.872)	14.268.201	3.145.356	745.591	(63.506)	3.827.441
Partidas significativas de gastos, total	(1.137.857.370)	(136.722.738)	5.104.804	(1.269.475.304)	(1.012.682.053)	(118.068.559)	3.568.286	(1.127.182.326)
Ganancia del segmento informado	104.345.768	4.951.171	-	109.296.939	83.403.480	7.556.809	-	90.960.289
Participación en entidades relacionadas	2.303.696	-	(2.303.696)	-	4.123.266	-	(4.123.266)	-
Gasto sobre impuesto a la renta, total monetarias	(19.832.874)	(786.122)	-	(20.618.996)	(13.449.952)	(1.172.418)	-	(14.622.370)
	(2.360.183)	(488.996)	-	(2.849.179)	2.430.323	601.608	-	3.031.931
Total	84.456.407	3.676.053	(2.303.696)	85.828.764	76.507.117	6.985.999	(4.123.266)	79.369.850

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 30 - Información financiera por segmentos (continuación)

	31 de diciembre de 2011				31 de diciembre de 2010			
	Sodimac S.A. M\$	Imperial S.A. M\$	Eliminaciones M\$	Total consolidado M\$	Sodimac S.A. M\$	Imperial S.A. M\$	Eliminaciones M\$	Total consolidado M\$
Activos de los segmentos, total	558.618.058	72.024.062	(30.185.777)	600.456.343	525.603.792	62.237.706	(22.441.763)	565.399.735
Pasivos de los segmentos, total	320.908.836	40.901.836	(10.390.005)	351.420.667	269.998.798	30.259.466	(2.330.447)	297.927.817

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 31 - Medio ambiente

Sodimac S.A. ha incorporado estándares medioambientales internacionales de avanzada en la construcción de sus locales comerciales, siguiendo las recomendaciones de Green Building Council de EEUU. Ejemplo de ello es la construcción de la tienda en la ciudad de Copiapó, primera del retail de Chile y Latinoamérica en obtener la certificación LEED en categoría Silver, y recientemente la tienda Homecenter en la comuna de Quilicura, región metropolitana.

Al mismo tiempo, la Compañía se ha enfocado en acciones para mitigar los impactos medioambientales que genera con la operación de sus tiendas. Ha desarrollado acciones especialmente en el reciclaje; la oferta de productos ecoeficientes; la eficiencia energética y/o hídrica.

La Sociedad se sumó, como integrante de las empresas fundadoras, a la Bolsa del Clima de Santiago (SCX), iniciativa pionera en Latinoamérica que permitirá transar bonos de carbono con proyectos radicados en la región.

Sodimac S.A. cuenta con los permisos medioambientales para su operación comercial. Sin perjuicio de lo anterior, el Ministerio de Salud, ha impartido algunas instrucciones para mejorar las condiciones medioambientales de algunas dependencias, las que se materializarán dentro del plazo otorgado para ello.

Los desembolsos principales efectuados por la Sociedad, relacionados con los proyectos mencionados, forman parte del costo de los activos y están asociados directamente a tiendas. Estos proyectos han sido ejecutados y se encuentran en etapa de plena implantación al 31 de diciembre de 2011, según lo que se indica en el siguiente cuadro:

Nombre del Proyecto	2011 M\$	2010 M\$
Proyecto Huella de Carbono	175.892	-
Implementacion Tiendas ECO	154.277	-
Puntos reciclaje	141.246	88.819
Proyecto luminaria	132.350	533.280
Programa residuos peligrosos	92.758	59.900
Proyecto extracción de aire	73.279	-
Fachada HC San Miguel (Muro Verde)	12.000	-
Proyecto climatización tecnología VRB	-	184.720
Total	781.802	866.719

La Sociedad no ha contraído compromisos de desembolsos futuros en relación al medio ambiente, sin embargo, se encuentra en permanente evaluación de proyectos de esta índole.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 32 - Contingencias, juicios y otros

1) Garantías

a) Seguros tomados

La Sociedad tiene asegurados sus activos operacionales tales como: edificios e instalaciones, existencias, vehículos y maquinarias por un monto total de M\$ 597.120.983, y M\$ 525.249.350 al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, respectivamente, los que son constantemente evaluados por expertos.

b) Garantías directas

Detalle	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Boletas entregadas en garantía a Municipios	146.720	70.802

2) Juicios y otras contingencias

La Sociedad no se encuentra involucrada en juicios u otras acciones legales que pudieran afectar significativamente su situación patrimonial y/o ciertas partidas de los estados financieros.

3) Restricciones

Las líneas de emisión de Bonos de Sodimac S.A., inscritas en diciembre de 2007 y ajustadas a NIIF en diciembre de 2010, y con emisiones de la Serie D y F, establecen obligaciones y limitaciones para la Sociedad, tales como cumplimiento de indicadores financieros. A la fecha de preparación de los presentes estados financieros, la Sociedad cumple con todas las obligaciones e indicadores financieros establecidos en los contratos mencionados.

a) En relación a la Serie D y F

El indicador financiero requerido según el punto 5.5.2 del contrato de emisión de bonos de diciembre de 2007, es el siguiente al 31 de diciembre de 2011:

Concepto	Índice actual	Límite
Endeudamiento Financiero	0,3	No superior a 1,5

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 33 - Instrumentos financieros y administración del riesgo financiero

Los principales instrumentos financieros de Sodimac S.A. que se originan directamente de sus operaciones o de sus actividades de financiamiento, comprenden entre otros: créditos bancarios, uso de líneas de sobregiro, instrumentos de deuda con el público (bonos), derivados, deudas por ventas, inversiones en cuotas de fondos mutuos y otros.

El detalle de las distintas categorías de activos y pasivos financieros que mantiene la compañía es la siguiente:

Instrumentos financieros por categoría	31.12.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Activos financieros		
Activos financieros a valor justo con cambio en el resultado	101.101	29.000
Activos financieros, disponible para la venta	60.000	-
Préstamos y cuentas por cobrar, total	173.588.866	171.115.097
Total activos financieros	173.749.967	171.144.097
Pasivos financieros		
Pasivos financieros a valor justo con cambio en el resultado	60.584	120.641
Pasivos financieros medidos al costo amortizado, total	298.844.861	226.331.707
Total pasivos financieros	298.905.445	226.452.348

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 33 - Instrumentos financieros y administración del riesgo financiero (continuación)

El valor contable de los activos y pasivos financieros de la Compañía se aproxima a su valor justo, excepto por ciertas obligaciones financieras de largo plazo. El valor de mercado de los instrumentos se determina utilizando flujos futuros descontados a tasas de mercado vigentes al cierre de los estados financieros. El valor justo de las obligaciones financieras de largo plazo son las siguientes:

	31.12.2011		31.12.2010	
	Valor libro	Valor mercado	Valor libro	Valor de mercado
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos que devengan interés, No Corriente	28.054.416	28.587.758	68.781.808	69.215.611

Derivados

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados tales como contratos forwards y swaps para cubrir los riesgos asociados con fluctuaciones en el tipo de cambio y las tasas de interés. Estos instrumentos financieros, a pesar de cumplir un rol de cobertura, han sido contabilizados como de inversión y son inicialmente reconocidos a valor justo en la fecha en la cual son suscritos y son posteriormente remedidos a valor justo. Los derivados son registrados como activos cuando el valor justo es positivo y como pasivos cuando el valor justo es negativo. Cualquier utilidad o pérdida que surge de cambios en el valor justo de derivados durante el ejercicio es llevada directamente al estado de resultados.

El valor justo de contratos forwards de moneda es calculado en referencia a los tipos de cambio forwards actuales de contratos con similares perfiles de vencimiento. El valor justo de los contratos swaps de tasa de interés es determinado en referencia a los valores de mercado de instrumentos similares.

Los instrumentos derivados vigentes al 31 de diciembre del 2011 son 72 forwards de Moneda que suman un total de M\$ 15.054.252. Al 31 de diciembre de 2010 existían 9 forwards de moneda que suman un total de M\$ 5.467.845.

Riesgos financieros

Los principales riesgos a los que está sujeta la Compañía y que surgen de los instrumentos financieros son: riesgo de mercado, riesgo de liquidez y riesgo de crédito. Estos riesgos se generan principalmente por la incertidumbre de los mercados financieros.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 33 - Instrumentos financieros y administración del riesgo financiero (continuación)

La administración de Sodimac S.A. ha aprobado políticas y procedimientos para gestionar y minimizar la exposición a estos riesgos que pueden afectar la rentabilidad de la Compañía. Así mismo, se han establecido procedimientos para evaluar la evolución de dichos riesgos, de forma que las políticas y procedimientos se revisan continuamente para adaptarse al cambiante escenario de los negocios y mercados donde opera la Compañía.

De acuerdo a las políticas de administración de riesgos financieros, se utilizan instrumentos derivados sólo con el propósito de mitigar la exposición a los riesgos de tipos de cambios y tasas de interés. La Compañía contrata derivados con el único propósito de cubrir riesgos, y en ningún caso realiza operaciones de derivados con propósitos especulativos.

Las transacciones con instrumentos derivados son realizadas exclusivamente por personas especializadas que tienen las capacidades, experiencia y supervisión adecuada.

Riesgos de mercado

Los principales riesgos de mercado a los que se encuentra expuesto Sodimac S.A. son el tipo de cambio, las tasas de interés y la inflación.

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía está expuesta a riesgos de tipo de cambio originados por la exposición neta de activos y pasivos en monedas extranjeras, las que se originan principalmente en las cuentas comerciales pagaderas en moneda extranjera y la deuda financiera en moneda distinta a la moneda funcional.

Una porción de los productos adquiridos para la venta son importados, lo que genera una exposición a la variación entre la moneda local y la moneda extranjera respectiva, siendo el dólar la principal moneda de importación. Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía tenía a nivel consolidado M\$ 15.206.727 en cartas de crédito negociadas y cobranzas con proveedores por transacciones de comercio exterior.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 33 - Instrumentos financieros y administración del riesgo financiero (continuación)

Con el objetivo de estar protegido a las fluctuaciones de la valoración del peso chileno respecto a la fluctuación del dólar y otras monedas, Sodimac S.A. cubre una parte de estos pasivos en moneda extranjera con activos en la misma moneda y/o contrata derivados para protegerse de variaciones en dichas monedas.

Al 31 de diciembre de 2011, existían contratos forward de monedas por un monto de M\$15.054.252, por lo tanto, el riesgo neto contable al tipo de cambio por operaciones de importación de mercaderías en divisas al 31 de diciembre de 2011 era aproximadamente de M\$152.475. Tomando en cuenta este riesgo, una valuación o devaluación simultánea de un 10,0% del peso chileno, con respecto al dólar y otras monedas, manteniendo el resto de las variables constantes, significaría una utilidad o pérdida de M\$15.248 para la Compañía. Lo anterior no considera los activos (mercaderías) que están intrínsecamente en dólares.

Riesgo de inflación

Debido a la indexación que tiene el mercado de capitales chileno a la inflación, una parte de los activos y pasivos de Sodimac S A. está denominada en UF, por lo tanto existe un riesgo para la Compañía en el caso que la inflación sea mayor a la pronosticada. Al 31 de diciembre de 2011, un 41,0% de la deuda financiera de la Compañía estaba expresada en UF.

Considerando una variación de la inflación de 3 puntos base por sobre lo esperado para el año y manteniendo todas las demás variables constantes, aplicando esto sobre la posición neta en UF de la Compañía (incluye contratos de arriendo indexados a la UF, así como activos en UF) el resultado tendría una variación de M\$ 2.157.412

Riesgo de tasa de interés

El principal riesgo de tasas de interés para Sodimac S.A. proviene de las fuentes de financiamiento que se encuentran con tasas de interés variable y que ante fluctuaciones importantes podrían incrementar los gastos financieros de la Compañía.

Cabe destacar que la empresa mantiene la mayor parte de su deuda con tasa de interés fija. Al 31 de diciembre de 2011 la Compañía mantiene un 91,1% de la deuda financiera a tasa fija y sólo un 8,9% con tasa de interés flotante, que corresponde básicamente a cartas de crédito y préstamos de corto plazo. Un aumento hipotético de 1 punto base durante todo un año de todas las tasas de interés variables a las que estamos expuestos, y manteniendo todas las otras variables constantes, generaría una pérdida antes de deducir los impuestos de M\$72.755.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 33 - Instrumentos financieros y administración del riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida para Sodimac S.A. en el evento que un cliente u otra contraparte no cumpla con sus obligaciones contractuales.

Los riesgos de crédito que enfrenta la Compañía están dados por la composición de su cartera de cuentas por cobrar propias de la explotación.

La Sociedad evalúa permanentemente la calidad crediticia de sus activos mediante un modelo de clasificación de riesgo el cual se basa en la estimación de pérdida por cliente. En éste se consideran factores de riesgo asociados a la situación financiera, capacidad de pago, nivel de obras, antigüedad del cliente y comportamiento interno y externo del deudor. Este modelo de clasificación de riesgo permite la identificación temprana de potenciales cambios en la capacidad de pago de los deudores y toma de acciones correctivas oportunas.

Para su gestión, la Compañía posee informes por cliente del estado diario de su cartera, dividiéndola entre vigente y vencida, permitiendo tomar acciones de cobranza. La Compañía posee un sistema de bloqueo a clientes que no han cumplido con sus compromisos de pago y de aquellos que han copado sus líneas de crédito. Adicionalmente, la Sociedad cuenta con seguros de crédito, garantías reales y avales como resguardo de la cartera, en la medida que cada caso lo amerite, así como para mitigar posibles efectos de pérdidas de recuperación.

Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no ha ejecutado el cobro de garantías y avales significativos.

La Sociedad no se encuentra expuesta a riesgos asociados a concentraciones de crédito, esta situación se explica principalmente por la atomización de la cartera de clientes, distribuida en grandes, medianas y pequeñas empresas, sin deudores individuales con representación significativa del total de la cartera.

Al 31 de diciembre de 2011 la Compañía mantiene un 92,8% del total de su cartera, en categoría de “Ni vencidos ni deteriorados y menores de 30 días”.

Las renegociaciones son parte de la estrategia de crédito y permiten la normalización de deudas, principalmente de aquellos clientes con mora por algún hecho circunstancial y que manifiestan una voluntad cierta de pago, la cual se materializa a través de la exigencia de un abono previo a dicha normalización (todas ellas se hacen de común acuerdo con los clientes). Actualmente la Sociedad mantiene un porcentaje de colocaciones renegociadas de 4,6% sobre el total de la cartera bruta, de las cuales un 18,1% de ésta, se encuentra cubierta con garantías reales.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 33 - Instrumentos financieros y administración del riesgo financiero (continuación)
Máxima exposición al riesgo de crédito

La máxima exposición al riesgo crediticio de la Compañía, sin considerar garantías, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se detalla a continuación:

	Máximos de exposición	
	31.12.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	29.000
Fondos mutuos	-	29.000
Otros activos financieros corrientes	101.101	-
Otros activos financieros corrientes	101.101	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	118.384.801	101.717.005
Deudores comerciales (neto)	82.886.397	62.181.594
Documentos por cobrar (neto)	30.909.768	27.441.604
Deudores varios (neto)	4.588.636	12.093.807
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	54.802.925	68.479.028
Derechos por cobrar	401.140	775.642
Derechos por cobrar	401.140	775.642
Otros activos financieros no corrientes	60.000	-
Otros activos financieros no corrientes	60.000	-

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 33 - Instrumentos financieros y administración del riesgo financiero (continuación)

Finalmente, todas las operaciones de derivados realizadas por Sodimac S.A., se ejecutan con contrapartes que poseen un nivel mínimo de clasificación de riesgo, y que además han sido sometidas previamente a un análisis crediticio por la Compañía.

Riesgo de liquidez

La Compañía se encuentra suficientemente cubierta al riesgo de liquidez, debido al mantenimiento de suficiente efectivo y equivalentes para afrontar los compromisos en sus operaciones habituales.

Adicionalmente Sodimac S.A. cuenta con alternativas de financiamiento disponibles tales como líneas de crédito bancarias, líneas de sobregiro e instrumentos de deuda de corto plazo en el mercado de capitales.

El detalle del perfil de vencimientos de los pasivos financieros de Sodimac S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2011, separado por capital e intereses, es el siguiente:

M\$	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	más de 5 años
Capital	52.365.425	8.042.500	8.042.500	8.042.500	4.021.250	-
Intereses	3.329.689	1.798.721	1.245.269	691.816	138.363	-

Sodimac S. A., monitorea su riesgo de liquidez con una adecuada planificación de sus flujos de caja futuros, considerando sus principales compromisos como flujos operacionales, amortizaciones de deuda, pago de intereses, pago de dividendos, pago de impuestos, entre otros, los que son financiados con la debida anticipación y teniendo en consideración potenciales volatilidades en los mercados financieros.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 34 - Saldos en moneda extranjera

El detalle de los saldos de activos y pasivos a moneda extranjera es el siguiente:

Saldos de activos en moneda extranjera

Clase de activo	Moneda extranjera	Al 31 de diciembre de 2011			Total
		Hasta 90 días	90 días hasta 1 año	Más de 1 año a 3 años	
		M\$	M\$	M\$	
Efectivo y equivalentes al efectivo	Dólares	1.380.179	-	-	1.380.179
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	Dólares	31.931	-	-	31.931
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	Dólares	577.866	-	-	577.866
Otros activos financieros corrientes	Dólares	101.101	-	-	101.101

Clase de activo	Moneda extranjera	Al 31 de diciembre de 2010			Total
		Hasta 90 días	90 días hasta 1 año	Más de 1 año a 3 años	
		M\$	M\$	M\$	
Efectivo y equivalentes al efectivo	Dólares	1.012.361	-	-	1.012.361
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	Dólares	29.239	-	-	29.239
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	Dólares	166.202	-	-	166.202



SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 34 - Saldos en moneda extranjera (continuación)

Saldos de pasivos en moneda extranjera

Clase de pasivo	Moneda extranjera	Al 31 de diciembre de 2011			Total M\$
		Hasta 90 días	90 días	Más de 1 año	
		M\$	hasta 1 año M\$	a 3 años M\$	
Otros pasivos financieros corrientes - derivados	Euros	42.848	2.554	-	45.402
Otros pasivos financieros corrientes - derivados	Dólares	14.916	266	-	15.182
Otros pasivos financieros corrientes - préstamos bancarios	Euros	167.581	-	-	167.581
Otros pasivos financieros corrientes - préstamos bancarios	Dólares	7.052.004	55.879	-	7.107.883
Cuentas por pagar comerciales y otras por pagar	Euros	1.520.882	-	-	1.520.882
Cuentas por pagar comerciales y otras por pagar	Dólares	6.281.237	129.143	-	6.410.380

Clase de pasivo	Moneda extranjera	Al 31 de diciembre de 2010			Total M\$
		Hasta 90 días	90 días	Más de 1 año	
		M\$	hasta 1 año M\$	a 3 años M\$	
Otros pasivos financieros corrientes – Derivados	Dólares	67.258	-	-	67.258
Otros pasivos financieros corrientes – Derivados	Yen	13.726	10.752	-	24.478
Otros pasivos financieros corrientes – Derivados	Euros	28.905	-	-	28.905
Otros pasivos financieros corrientes – préstamos bancarios	Dólares	5.019.380	-	-	5.019.380
Otros pasivos financieros corrientes – préstamos bancarios	Euros	63.485	-	-	63.485
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Dólares	6.680.599	331.896	-	7.012.495
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Euros	1.260.926	-	-	1.260.926

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 35 – Situaciones de interés

A continuación se presenta un resumen de las situaciones de interés ocurridas durante el año y reveladas dentro de los estados financieros reportados a la Superintendencia de Valores y Seguros:

Con fecha 21 de enero de 2011, la Compañía informó a la Superintendencia de Valores y Seguros, que en Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada el día 20 de enero 2011, se acordó disminuir el capital social en la suma de \$ 60.000.000.000, disminuyendo el número de acciones en 5.144.600.594 acciones.

Con fecha 27 de abril de 2011, se informó que en sesión de Directorio de la sociedad, celebrada el día 26 de abril, el señor José Pablo Arellano Marín presentó su renuncia al cargo de Director de la compañía. El Directorio aceptó la renuncia presentada y agradeció la gestión realizada por el Director, procediendo a designar para el cargo vacante a don Cristián Lewin Gómez como Director de la sociedad, debiendo procederse a la renovación total del Directorio de Sodimac S.A. en la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.

Con fecha 9 de septiembre de 2011, la Superintendencia de Valores y Seguros ha aprobado la inscripción de dos nuevas líneas de bonos al portador desmaterializado:

- a) Línea de Bonos N° 676 por U.F. 3.000.000 a 10 años.
- b) Línea de Bonos N° 677 por U.F. 1.500.000 a 30 años.

Durante el mes de octubre de 2011 las Compañías de Seguros Liberty Seguros Generales S.A., Chilena Consolidada Seguros S.A. y Compañía de Seguros Generales Penta-Security S.A., procedieron a cancelar a Sodimac S.A. por concepto de seguros, la suma de \$ 7.893 millones, con lo cual se cierra el proceso indemnizatorio originado por el terremoto del 27 de febrero de 2010.

Con fecha 29 de noviembre de 2011, en sesión de Directorio de la Sociedad, se presentó la renuncia al cargo de Director de la Compañía por parte de don Cristian Lewin Gómez. El Directorio aceptó la renuncia presentada y agradeció la gestión realizada por el Director, procediendo a designar para el cargo vacante a don Jaime García Rioseco como Director de la Sociedad, debiendo procederse a la renovación total del Directorio de Sodimac S.A. en la próxima junta ordinaria de accionistas.

Con fecha 27 de diciembre de 2011 el Directorio de la Sociedad acordó repartir un dividendo provisorio de \$1,593 por acción, lo que da un total de \$28.288.764.015, el que fue pagado a los accionistas el día 28 de diciembre de 2011. Además se procedió a designar al Director señor Jaime García Rioseco, como miembro del Comité de Directores de la Sociedad.



SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 36 - Hechos ocurridos después de la fecha del balance

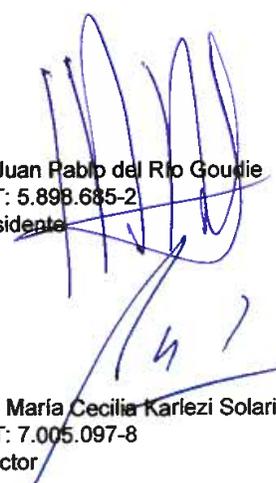
Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido hechos posteriores de importancia, que pudieran afectar la presentación de ellos.



DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

De conformidad a lo establecido en el Oficio Circular N° 1924 de la Superintendencia de Valores y Seguros, teniendo en cuenta la información proporcionada por la administración de la sociedad los Directores de Sodimac S.A. y el Gerente General Corporativo, firmantes de esta declaración, se hacen responsables bajo juramento, respecto de la veracidad de la información incorporada en los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2011, aprobados en Sesión de Directorio celebrada con fecha 06 de marzo de 2012. El contenido de los Estados Financieros señalados es el siguiente:

- Estados de Situación Financiera Consolidados
- Estados de Resultados por Función Consolidados
- Estados de Resultados Integrales Consolidados
- Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados
- Estados de Flujos de Efectivo Consolidados
- Notas a los Estados Financieros Consolidados
- Análisis Razonado
- Hechos Relevantes del período

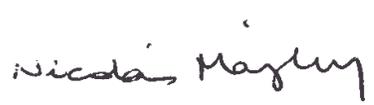


Sr. Juan Pablo del Río Goudie
RUT: 5.898.685-2
~~Presidente~~



Sr. Juan Cuneo Solari
RUT: 6.066.418-3
Vicepresidente

Sra. María Cecilia Karlezi Solari
RUT: 7.005.097-8
Director



Sr. Nicolás Majluf Sapag
RUT: 4.940.618-5
Director



Sr. Juan Carlos Cortés Solari
RUT: 7.017.522-3
Director

Sr. Carlos Alberto Heller Solari
RUT: 8.717.000-4
Director

Sr. José Luis del Río Goudie
RUT: 4.773.832-6
Director



Sr. Carlo Solari Donaggio
RUT: 9.585.749-3
Director



Sr. Jaime García Rioseco
RUT: 6.894.661-3
Director



Sr. Sandro Solari Donaggio
RUT: 9.585.729-9
Gerente General Corporativo



HECHOS RELEVANTES

Durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2011, la Compañía, ha informado a la Superintendencia de Valores y Seguros, en carácter de hecho esencial, los siguientes hechos relevantes:

A) Con fecha 19 de enero de 2011, se informó lo siguiente:

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 9º e inciso segundo del artículo 10 de la ley N° 18.045 y en la Norma de Carácter General N° 30 de la Superintendencia a su cargo, debidamente facultado al efecto, vengo en informar el siguiente hecho en carácter de esencial respecto de la sociedad, sus valores y oferta pública de los mismos.

En Sesión Extraordinaria de Directorio celebrada el día de ayer, se acordó citar a junta extraordinaria de accionistas para el día jueves 20 de enero de 2011, a las 12:45 horas, con el objeto de que la misma se pronuncie respecto a disminuir el capital de la sociedad y la consecuente modificación de los estatutos sociales. En dicha sesión se dejó constancia del compromiso del 100% de los accionistas para asistir a dicha junta.

B) Con fecha 21 de enero de 2011, se informó lo siguiente:

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 9º e inciso segundo del artículo 10 de la ley N° 18.045 y en la Norma de Carácter General N° 30 de la Superintendencia a su cargo, debidamente facultado al efecto, vengo en informar el siguiente hecho en carácter de esencial respecto de la sociedad, sus valores y oferta pública de los mismos.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad celebrada el día de ayer, se acordó disminuir el capital social en la suma de \$60.000.000.000.- (sesenta mil millones de pesos), disminuyendo el número de acciones en 5.144.600.594 (cinco mil ciento cuarenta y cuatro millones seiscientos mil quinientas noventa y cuatro) acciones. Asimismo se adoptaron los acuerdos necesarios para materializar la disminución de capital referida.

C) Con fecha 30 de marzo de 2011, se informó lo siguiente:

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 9º e inciso segundo del artículo 10 de la ley N° 18.045 y en la Norma de Carácter General N° 30 de la Superintendencia a su cargo, debidamente facultado al efecto, vengo en informar lo siguiente en carácter de hecho esencial respecto de la sociedad, sus valores y oferta pública de los mismos.

En Sesión Ordinaria de Directorio de la Sociedad, celebrada el día de ayer, se acordó lo siguiente:



1. Se aprobó la inscripción en el Registro de Valores de la Superintendencia a su cargo de dos líneas de bonos, una a 30 años y la otra a 10 años, la primera hasta un monto equivalente a 1.500.000.- de Unidades de Fomento y la segunda hasta por un monto equivalente a 3.000.000.- de Unidades de Fomento, con un límite conjunto en la primera emisión con cargo a cualquiera de ellas o ambas de 1.500.000.- de Unidades de Fomento.
2. Citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 25 de abril de 2011, a las 11:00 horas, en las oficinas de la sociedad ubicadas en Av. Presidente Eduardo Frei Montalva 3092, comuna de Renca, Santiago, para tratar materias propias de este tipo de juntas.

D) Con fecha 26 de abril de 2011, se informó lo siguiente:

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el día 25 de abril recién pasado, se adoptaron los siguientes acuerdos:

1. Examen de la situación de la sociedad y de los informes de los auditores externos, y aprobación de la memoria, del balance y de los estados financieros de la sociedad, correspondientes al ejercicio 2010. Los accionistas aprueban la documentación presentada por la administración de la sociedad.
2. Distribuir dividendos definitivos de \$2,118.- por acción, lo que representa un monto total de \$37.611.779.072.-, con cargo a las utilidades del ejercicio 2010. El dividendo señalado corresponde a un 49,14% de las utilidades del ejercicio.
3. Política de Dividendos. La Junta autoriza al Directorio para que durante el ejercicio, reparta dividendos adicionales con cargo a la cuenta de reserva de utilidades, de acuerdo a la disponibilidad de caja social y a la situación general de la sociedad. Además, se faculta al Directorio para que durante el ejercicio y habida consideración de las necesidades de la sociedad y las disponibilidades de la caja social, reparta dividendos provisorios, con cargo a la utilidad del ejercicio.
4. Se aprobaron las operaciones del Título XVI de la Ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas.

E) Con fecha 27 de abril de 2011, se informó lo siguiente:

En sesión de Directorio de la sociedad, celebrada el día de hoy, el señor José Pablo Arellano Marín presentó su renuncia al cargo de Director de la compañía. El Directorio aceptó la renuncia presentada y agradeció la gestión realizada por el Director, procediendo a designar para el cargo vacante a don Cristián Lewin Gómez como Director de la sociedad, debiendo procederse a la renovación total del Directorio de Sodimac S.A. en la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.



F) Con fecha 29 de noviembre de 2011, se informó lo siguiente:

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 9º e inciso segundo del artículo 10 de la ley N° 18.045 y en la Norma de Carácter General N° 30 de la Superintendencia a su cargo, debidamente facultado al efecto, vengo en informar lo siguiente en carácter de hecho esencial respecto de la sociedad, sus valores y oferta pública de los mismos.

En sesión de Directorio de la sociedad, celebrada el día de hoy, se presentó la renuncia al cargo de Director de la compañía por parte de don Cristián Lewin Gómez. El Directorio aceptó la renuncia presentada y agradeció la gestión realizada por el Director, procediendo a designar para el cargo vacante a don Jaime García Rioseco como Director de la sociedad, debiendo procederse a la renovación total del Directorio de Sodimac S.A. en la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.

G) Con fecha 27 de diciembre de 2011, se informó lo siguiente:

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 9º e inciso segundo del artículo 10 de la ley N° 18.045 y en la Norma de Carácter General N° 30 de la Superintendencia a su cargo, debidamente facultado al efecto, vengo en informar los siguientes hechos en carácter de hechos esenciales respecto de la sociedad, sus valores y oferta pública de los mismos.

En sesión de Directorio de la sociedad, celebrada el día de hoy, se acordó lo siguiente:

1. Repartir un dividendo provisorio de \$1,593.- (un peso quinientos noventa y tres) por acción, lo que da un total de \$28.288.746.015, el que será pagado a los accionistas el día 28 de diciembre de 2011.

2. Designar al Director Sr. Jaime García Rioseco como miembro del Comité de Directores de la sociedad.