



Sodimac S.A. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados Intermedios
Correspondientes al periodo terminado
al 30 de septiembre 2011

Índice

Estados Financieros Consolidados Intermedios

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados	3
Estados de Resultados por Función Consolidados	5
Estados de Resultados Integrales Consolidados.....	6
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados	7
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados	8
Notas a los Estados Financieros Consolidados	9

Indice

	Página
Nota 1 - Información de la Compañía.....	9
Nota 2 - Resumen de principales políticas contables.....	9
<i>Nota 2.1 Bases de presentación de los estados financieros.....</i>	10
<i>Nota 2.2 Nuevos pronunciamientos contables.....</i>	11
<i>Nota 2.3 Moneda de presentación y moneda funcional.....</i>	16
<i>Nota 2.4 Periodo cubierto por los estados financieros.....</i>	16
<i>Nota 2.5 Bases de consolidación de estados financieros.....</i>	16
<i>Nota 2.6 Conversión de moneda extranjera.</i>	18
<i>Nota 2.7 Información financiera por segmentos operativos.....</i>	18
<i>Nota 2.8 Propiedades, plantas y equipos.....</i>	18
<i>Nota 2.9 Activos intangibles distintos de la plusvalía.....</i>	20
<i>Nota 2.10 Plusvalía.....</i>	21
<i>Nota 2.11 Deterioro de activos no corrientes.....</i>	22
<i>Nota 2.12 Inventarios.....</i>	22
<i>Nota 2.13 Instrumentos financieros.....</i>	22
<i>Nota 2.14 Arrendamientos.....</i>	26
<i>Nota 2.15 Provisiones.....</i>	26
<i>Nota 2.16 Dividendo mínimo.....</i>	27
<i>Nota 2.17 Planes de beneficios definidos a empleados.....</i>	27
<i>Nota 2.18 Planes de compensación basados en acciones.....</i>	27
<i>Nota 2.19 Reconocimiento de ingresos.....</i>	28
<i>Nota 2.20 Costo de venta.....</i>	28
<i>Nota 2.21 Impuesto a la renta.....</i>	29
<i>Nota 2.22 Impuestos diferido.....</i>	30
<i>Nota 2.23 Uso de estimaciones y supuestos claves.....</i>	30
Nota 3 - Efectivo y equivalentes al efectivo	33
Nota 4 - Otros activos financieros corrientes	34
Nota 5 - Otros activos no financieros, corrientes	34
Nota 6 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	35
Nota 7 - Saldos y transacciones con entidades relacionadas.....	37
Nota 8 - Inventarios.....	47
Nota 9 - Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	48
Nota 10 - Otros activos financieros no corrientes	48
Nota 11 - Activos intangibles distintos de la plusvalía	49
Nota 12 - Plusvalía	52
Nota 13 - Propiedades, plantas y equipos	53
Nota 14 - Arrendamientos	57
Nota 15 - Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos	58

Índice

	Página
Nota 16 - Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.....	61
Nota 17 - Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar.....	68
Nota 18 - Pasivos por impuestos corrientes	70
Nota 19 - Provisiones por beneficios a los empleados.....	70
Nota 20 - Otros pasivos no financieros corrientes	72
Nota 21 - Otras provisiones no corrientes	73
Nota 22 - Capital	74
Nota 23 - Participaciones no controladoras.....	78
Nota 24 - Pagos basados en acciones	79
Nota 25 - Ingresos de actividades de la operación	81
Nota 26 - Costos de distribución, administración y otros gastos varios de operación.....	81
Nota 27 - Otras ganancias (pérdidas)	82
Nota 28 - Ingresos financieros	82
Nota 29 - Costos de financiamiento y unidades de reajuste.....	83
Nota 30 - Información financiera por segmentos.....	83
Nota 31 - Medio ambiente.....	87
Nota 32 - Contingencias, juicios y otros	88
Nota 33 - Instrumentos financieros y administración del riesgo financiero	90
Nota 34 - Saldos en moneda extranjera.....	97
Nota 35 - Situaciones de interés	99
Nota 36 - Hechos ocurridos después de la fecha del balance.....	100

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios

ACTIVOS	Nota	30.09.2011	31.12.2010
		M\$	M\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(3)	8.534.673	7.830.294
Otros activos financieros corrientes	(4)	420.050	-
Otros activos no financieros corrientes	(5)	7.866.521	1.680.370
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	(6)	111.392.822	101.860.427
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	(7)	47.564.986	68.479.028
Inventarios	(8)	211.382.390	214.368.252
Activos por impuestos corrientes	(9)	3.092.138	99.458
Activos corrientes totales		390.253.580	394.317.829
Activos no Corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	(10)	60.000	-
Otros activos no financieros no corrientes		251.737	210.204
Derechos por cobrar no corrientes	(6)	369.385	775.642
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(11)	8.924.215	9.022.559
Plusvalía	(12)	40.058.041	40.058.041
Propiedades, plantas y equipos	(13)	119.789.491	113.976.824
Activos por impuestos diferidos	(15)	3.313.115	7.052.732
Activos no corrientes totales		172.765.984	171.096.002
Activos totales		563.019.564	565.413.831

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	30.09.2011	31.12.2010
		M\$	M\$
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	(16)	15.979.235	7.655.464
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(17)	150.188.627	143.027.236
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	(7)	7.183.310	6.987.840
Pasivos por impuestos corrientes	(18)	-	5.970.443
Provisiones por beneficios a los empleados corrientes	(19)	17.058.827	18.696.199
Otros pasivos no financieros corrientes	(20)	14.131.654	38.357.382
Pasivos corrientes totales		<u>204.541.653</u>	<u>220.694.564</u>
Pasivos no Corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	(16)	69.679.520	68.781.808
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes	(7)	29.211.478	-
Otras provisiones no corrientes	(21)	107.588	100.349
Provisiones por beneficios a los empleados no corrientes	(19)	9.721.990	8.365.192
Pasivos no corrientes totales		<u>108.720.576</u>	<u>77.247.349</u>
Total Pasivos		<u>313.262.229</u>	<u>297.941.913</u>
Patrimonio			
Capital emitido	(22)	201.537.005	261.537.005
Ganancias acumuladas		112.003.503	69.652.117
Otras reservas		<u>(75.278.350)</u>	<u>(75.561.850)</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>238.262.158</u>	<u>255.627.272</u>
Participaciones no controladoras	(23)	11.495.177	11.844.646
Patrimonio total		<u>249.757.335</u>	<u>267.471.918</u>
Patrimonio y pasivos totales		<u>563.019.564</u>	<u>565.413.831</u>

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



SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Resultados por Función Consolidados Intermedios

Estado de Resultados	Nota	01.01.2011 30.09.2011 M\$	01.01.2010 30.09.2010 M\$	01.07.2011 30.09.2011 M\$	01.07.2010 30.09.2010 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(25)	1.012.616.053	903.309.663	319.210.086	290.554.474
Costo de ventas		<u>(729.618.279)</u>	<u>(649.012.634)</u>	<u>(232.508.972)</u>	<u>(210.249.523)</u>
Ganancia bruta		<u>282.997.774</u>	<u>254.297.029</u>	<u>86.701.114</u>	<u>80.304.951</u>
Costos de distribución	(26)	(28.831.031)	(23.900.614)	(9.115.421)	(7.852.130)
Gastos de administración	(26)	(156.849.486)	(139.200.822)	(54.982.380)	(48.051.401)
Otros gastos, por función	(26)	(27.609.307)	(23.547.011)	(9.834.003)	(7.910.069)
Otras ganancias (pérdidas)	(27)	8.223.734	(2.460.738)	6.253.715	(123.759)
Ingresos financieros	(28)	2.530.750	1.402.570	948.861	402.741
Costos financieros	(29)	(3.691.566)	(5.211.975)	(1.253.835)	(2.216.322)
Diferencias de cambio		(2.135.313)	2.191.778	(2.144.429)	3.811.282
Resultados por unidades de reajuste	(29)	<u>(1.559.600)</u>	<u>(1.035.944)</u>	<u>(373.067)</u>	<u>(359.300)</u>
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		<u>73.075.955</u>	<u>62.534.273</u>	<u>16.200.555</u>	<u>18.005.993</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	(15)	<u>(15.073.046)</u>	<u>(9.112.630)</u>	<u>(3.372.084)</u>	<u>(2.562.653)</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		<u>58.002.909</u>	<u>53.421.643</u>	<u>12.828.471</u>	<u>15.443.340</u>
Ganancia (pérdida)		<u>58.002.909</u>	<u>53.421.643</u>	<u>12.828.471</u>	<u>15.443.340</u>
Ganancia (pérdida) atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		57.001.950	51.324.628	12.794.800	14.815.299
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	(23)	<u>1.000.959</u>	<u>2.097.015</u>	<u>33.671</u>	<u>628.041</u>
Ganancia (pérdida)		<u>58.002.909</u>	<u>53.421.643</u>	<u>12.828.471</u>	<u>15.443.340</u>
Utilidad por acción básica		01.01.2011 30.09.2011 \$	01.01.2010 30.09.2010 \$	01.07.2011 30.09.2011 \$	01.07.2010 30.09.2010 \$
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		3,1425	2,2410	0,7307	0,6469
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		3,1425	2,2410	0,7307	0,6469

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



SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios

Estado del resultado integral	01.01.2011 30.09.2011	01.01.2010 30.09.2010	01.07.2011 30.09.2011	01.07.2010 30.09.2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)	58.002.909	53.421.643	12.828.471	15.443.340
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	-	-	-	-
Resultado integral total	<u>58.002.909</u>	<u>53.421.643</u>	<u>12.828.471</u>	<u>15.443.340</u>
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	57.001.950	51.324.628	12.794.800	14.815.299
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	<u>1.000.959</u>	<u>2.097.015</u>	<u>33.671</u>	<u>628.041</u>
Resultado integral total	<u>58.002.909</u>	<u>53.421.643</u>	<u>12.828.471</u>	<u>15.443.340</u>

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



SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados Intermedios

	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)	-	-	-	57.001.950	57.001.950	1.000.959	58.002.909
Dividendos	-	-	-	(14.650.564)	(14.650.564)	-	(14.650.564)
Disminución de capital	(60.000.000)	-	-	-	(60.000.000)	-	(60.000.000)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	283.500	-	-	283.500	(1.350.428)	(1.066.928)
Total de cambios patrimonio	(60.000.000)	283.500	-	42.351.386	(17.365.114)	(349.469)	(17.714.583)
Saldo final período actual 30/09/2011	201.537.005	2.208.205	(77.486.555)	112.003.503	238.262.158	11.495.177	249.757.335

	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)	-	-	-	51.324.628	51.324.628	2.097.015	53.421.643
Dividendos	-	-	-	(27.907.587)	(27.907.587)	-	(27.907.587)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	564.925	-	-	564.925	(744.775)	(179.850)
Total de cambios patrimonio	-	564.925	-	23.417.041	23.981.966	1.352.240	25.334.206
Saldo final período actual 30/09/2010	261.537.005	1.737.065	(77.486.555)	67.400.578	253.188.093	11.958.933	265.147.026

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



SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Intermedios

	01.01.2011	01.01.2010
	30.09.2011	30.09.2010
	M\$	M\$
Estado de flujos de efectivo Método Directo		
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	1.214.201.424	1.090.713.723
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(982.438.695)	(920.658.677)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(107.451.982)	(86.116.053)
Otros pagos por actividades de operación	(39.103.373)	(24.854.581)
Intereses pagados	(3.421.907)	(3.772.713)
Intereses recibidos	657.645	1.106.321
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(19.264.436)	(7.520.071)
Otras entradas (salidas) de efectivo	4.508.599	8.118.927
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	<u>67.687.275</u>	<u>57.016.876</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(24.237.764)	(4.760.905)
Cobros a entidades relacionadas	3.798.477	475.034
Importes procedentes de la ventas de propiedades, planta y equipo	4.053.680	237.349
Compras de activos intangibles	(1.750.300)	(1.812.764)
Préstamos a empresas relacionadas	(1.629.157)	(1.501.004)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(63.750)	(189.872)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	<u>(19.828.814)</u>	<u>(7.552.162)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	-	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	97.593.826	96.208.801
Total importes procedentes de préstamos	<u>97.593.826</u>	<u>96.208.801</u>
Préstamos de entidades relacionadas	181.236.762	173.000.000
Pagos de préstamos	(90.822.392)	(87.519.185)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(135.163.583)	(213.139.480)
Dividendos pagados	(39.811.947)	(39.082.546)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(60.177.323)	(382.197)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	<u>(47.144.657)</u>	<u>(70.914.607)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	713.804	(21.449.893)
Efecto de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	(9.425)	(73.480)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	7.830.294	39.017.652
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	<u>8.534.673</u>	<u>17.494.279</u>

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



SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

	30.09.2011	31.12.2010
Sodimac S.A.	16.506	16.377
Imperial S.A.	1.205	1.118
Traineemac S.A.	18	15
Total	<u>17.729</u>	<u>17.510</u>

Nota 2 - Resumen de principales políticas contables

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios de Sodimac S.A. al 30 de septiembre 2011 han sido preparados de acuerdo con “Norma internacional de contabilidad (en adelante NIC) 34 Información financiera intermedia” incorporada en las Normas internacionales de información financiera (en adelante NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes al 30 de septiembre 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 Intermedios

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 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre de 2010, y los resultados de las operaciones, por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los periodos de nueve meses terminados en esas fechas, los cuales fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada el día 15 de noviembre de 2011.

La Sociedad ha efectuado ciertas modificaciones en la presentación de sus estados financieros correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010, que corresponden en su mayoría a reagrupaciones en el Estado de Situación Financiera de activos y pasivos, todos dentro de los respectivos rubros corriente y no corriente, según corresponda, así como también a reagrupaciones de cuentas en los Estados de Resultados por Función al 30 de septiembre de 2010, que en ningún caso afectan el resultado del ejercicio.

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 son las siguientes:

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de Enero de 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de Enero de 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de Enero de 2013
NIIF 12	Revelaciones de participaciones en otras entidades	1 de Enero de 2013
NIIF 13	Medición del valor justo	1 de Enero de 2013

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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 2013.

NIIF 10 Estados financieros consolidados

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

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 Intermedios

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.

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.

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 Intermedios

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-revelaciones	1 de Enero de 2012
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

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.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 - Resumen de principales políticas contables (continuación)

2.2 Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

NIIF 7 Instrumentos financieros - revelaciones

Las modificaciones a NIIF 7 emitidas en mayo de 2010 por el IASB incorporan algunas aclaraciones a las revelaciones a los estados financieros, principalmente respecto de la naturaleza y alcance de los riesgos derivados de los estados financieros, así como respecto de la interacción entre las revelaciones cuantitativas y cualitativas. 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).

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 Mantenedos 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 modifica; 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).

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 - Resumen de principales políticas contables (continuación)

2.2 Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

NIC 12 Impuesto a las ganancias

Con fecha 20 de diciembre de 2010, el IASB emitió el documento “Impuesto diferido: recuperación de activos subyacentes (modificación a NIC 12)” que regula la determinación del impuesto diferido de las entidades que utilizan el valor razonable como modelo de valorización de las Propiedades de Inversión de acuerdo a “NIC 40 Propiedades de inversión”. Además, la nueva regulación incorpora la “SIC-21 Impuesto a las ganancias, recuperación de activos no depreciables” en el cuerpo de la NIC 12. Las entidades están obligadas a aplicar las modificaciones en los ejercicios anuales que comiencen a partir 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.

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 remediciones 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.

La Compañía proyecta que la aplicación de estas mejoras y modificaciones no tendrán efectos significativos en los estados financieros consolidados.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 - Resumen de principales políticas contables (continuación)

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:

	30.09.2011	31.12.2010
	\$	\$
Dólar estadounidense	521,76	468,01
Euro	700,63	621,53
Yen	6,77	5,73
Unidad de Fomento	22.012,69	21.455,55

2.4 Periodo cubierto por los estados financieros

Los estados financieros consolidados comprenden los estados de situación financiera al 30 de septiembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 y los estados de resultados por función, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo por los periodos terminados al 30 de septiembre 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

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 - Resumen de principales políticas contables (continuación)

2.5 Bases de consolidación de estados financieros (continuación)

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 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			
		30.09.2011 Directo	30.09.2011 Indirecto	30.09.2011 Total	31.12.2010 Total
76.821.330-5	Imperial S.A.	60,00000	0,00000	60,0000	60,0000
76.054.094-3	Inversiones Sodmin SPA	100,00000	0,00000	100,0000	100,0000
76.054.151-6	Traineemac S.A.	99,99999	0,00001	100,0000	100,0000
76.167.965-1	Servicios Logísticos Ltda.(1)	99,99000	0,01000	100,0000	-

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 Intermedios

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.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 - Resumen de principales políticas contables (continuación)

2.8 Propiedades, plantas y equipos (continuación)

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 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	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

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 Intermedios

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.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 - Resumen de principales políticas contables (continuación)

2.9 Activos intangibles distintos de la plusvalía (continuación)

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.

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.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 - Resumen de principales políticas contables (continuación)

2.11 Deterioro de activos no corrientes

A cada fecha de reporte la Compañía evalúa si existen indicadores que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro de Plusvalía, Activos intangibles con vida útil indefinida y Propiedades, plantas y equipos, 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.

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.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 - Resumen de principales políticas contables (continuación)

2.13 Instrumentos financieros (continuación)

2.13.1 Activos financieros (continuación)

2.13.1.1 Reconocimiento, medición y baja de activos financieros (continuación)

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 Intermedios

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 Intermedios

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 Intermedios

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 leasing operacionales son reconocidos linealmente como gastos en el estado de resultados durante la vigencia del leasing.

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 Intermedios

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 Intermedios

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 Intermedios

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 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 Intermedios

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 Intermedios

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 Intermedios

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 Intermedios

Nota 2 - Resumen de principales políticas contables (continuación)

2.23 Uso de estimaciones y supuestos claves (continuación)

2.23.9 Programas de fidelización de clientes (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	30.09.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Efectivo en caja	5.186.395	1.106.772
Saldos en bancos (cuentas corrientes)	848.278	6.694.522
Fondos mutuos	2.500.000	29.000
Total	<u>8.534.673</u>	<u>7.830.294</u>

Información del efectivo y equivalentes de efectivo por moneda

Moneda	30.09.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Pesos chilenos	8.072.797	6.819.114
Dólares estadounidenses	461.876	1.011.180
Total	<u>8.534.673</u>	<u>7.830.294</u>

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 4 - Otros activos financieros corrientes

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

Descripción	Moneda o unidad de reajustes	30.09.2011	31.12.2010
		M\$	M\$
Mantenidos para negociación			
Instrumentos derivados	USD	373.167	-
Instrumentos derivados	EUR	46.883	-
Total		<u>420.050</u>	<u>-</u>

Nota 5 - Otros activos no financieros, corriente

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

Descripción	30.09.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Arriendos anticipados	4.544.131	525.982
Pólizas de seguros	2.284.848	555.682
Otros gastos pagados por anticipados	1.037.542	598.706
Total	<u>7.866.521</u>	<u>1.680.370</u>

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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	
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales	69.654.257	64.173.590	-	-
Estimación deudores incobrables	(1.820.592)	(1.995.025)	-	-
Total deudores comerciales	67.833.665	62.178.565	-	-
Documentos por cobrar	30.373.995	32.812.131	-	-
Estimación deudores incobrables	(4.173.802)	(5.366.443)	-	-
Total documentos por cobrar	26.200.193	27.445.688	-	-
Deudores varios	17.469.700	12.330.877	369.385	775.642
Estimación deudores incobrables	(110.736)	(94.703)	-	-
Total deudores varios	17.358.964	12.236.174	369.385	775.642
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	117.497.952	109.316.598	369.385	775.642
Total estimación deudores incobrables	(6.105.130)	(7.456.171)	-	-
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	111.392.822	101.860.427	369.385	775.642
Provisión sobre la cartera bruta	5,2%	6,8%		

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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\$	< 30 días M\$	Vencidos			
				30-60 días M\$	60-90 días M\$	90-120 días M\$	>120 días M\$
31 de diciembre de 2010	110.092.240	88.770.572	14.002.052	1.281.648	400.881	256.229	5.380.858
30 de septiembre de 2011	117.867.337	90.200.267	19.079.985	2.360.713	1.043.501	552.990	4.629.881

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 M\$	No corriente 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	2.856.148	-	2.856.148
Importe utilizado (menos)	(4.207.189)	-	(4.207.189)
Reverso de importes no utilizados	-	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2011	6.105.130	-	6.105.130

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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	
					30.09.11 M\$	31.12.10 M\$
79.598.260-4	Administradora de Servicios Computacionales y de Crédito CMR Falabella Ltda.	Chile	Accionista Común	CLP	115.767	-
79.757.460-0	Agrícola Ancali Ltda.	Chile	Director Relacionado	CLP	7.852	-
76.386.660-2	Agrícola Casas de Marfil Ltda.	Chile	Director Relacionado	CLP	1.911	-
76.196.130-6	Agrícola San José de Angol Ltda.	Chile	Director Relacionado	CLP	599	-
77.403.780-2	Agrícola San José de Gorbea Ltda.	Chile	Director Relacionado	CLP	1.050	-
78.572.150-0	Agrícola Sunberry S.A.	Chile	Director Relacionado	CLP	1.009	-
96.509.660-4	Banco Falabella	Chile	Accionista Común	CLP	72.164	52.791
76.011.659-9	Banco Falabella Corredora de Seguros Ltda.	Chile	Accionista Común	CLP	-	8.498
96.685.980-6	Constructora San Pedro S.A.	Chile	Director Relacionado	CLP	10.573	-
96.550.660-8	Constructora Santa María S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	20.965	-
82.995.700-0	Dercocenter S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	19.198	38.864
96.545.450-0	Dercomaq S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	-	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	6.384	5.518
76.750.470-5	Ferretería San Francisco de Asís Ltda.	Chile	Accionista Común	CLP	3.240	-
96.812.780-2	Friopac S.A.	Chile	Director Relacionado	CLP	87.824	-
78.627.210-6	Hipermercados Tottus S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	88.111	-
78.582.500-4	Homelet Ltda.	Chile	Accionista Común	CLP	435	143.352
99.500.360-0	Home Trading S.A.	Chile	Matriz	CLP	-	641.815
84.890.000-1	Ingeniería e Inversiones Ltda.	Chile	Director Relacionado	CLP	430	-
77.072.500-3	Inmobiliaria La Serena Ltda.	Chile	Accionista Común	CLP	3.664	-
96.534.780-1	Inversiones Macul S.A.	Chile	Director Relacionado	CLP	231	-
0-E Otras Sociedades		Chile	Accionista Común	CLP	920	15.565
86.577.500-8	Pesquera Friosur S.A.	Chile	Director Relacionado	CLP	4.667	-
76.093.553-0	Procesos Naturales Vilkun S.A.	Chile	Director Relacionado	CLP	672	30.914
90.743.000-6	Promotora CMR Falabella S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	25.879.416	28.799.099
90.749.000-9	S.A.C.I. Falabella	Chile	Matriz de Matriz	CLP	20.370.126	37.291.796
77.403.750-0	San José Farms S.A.	Chile	Director Relacionado	CLP	7.011	-
77.099.010-6	Seguros Falabella Corredores Ltda.	Chile	Accionista Común	CLP	18.005	1.818
96.811.120-5	Servicios Generales Paseo Centro Ltda.	Chile	Accionista Común	CLP	-	429.910
79.553.230-7	Soc. de Créditos Comerciales Ltda.	Chile	Accionista Común	CLP	73	-
78.103.190-9	Sociedad Agrícola El Carmen Ltda.	Chile	Director Relacionado	CLP	293	-
96.665.150-4	Sodilog S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	-	668.542
0-E Sodimac S.A.		Colombia	Accionista Común	USD	474.029	57.985
0-E Sodimac S.A.		Perú	Accionista Común	USD	368.367	102.246
78.057.000-8	Sotraser S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	-	26.571
78.722.910-7	Tottus S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	-	904
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	Director Relacionado	CLP	-	142.282
77.170.590-1	Vivero San Sebastián Ltda.	Chile	Accionista Común	CLP	-	168
Total					47.564.986	68.479.028

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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	
					30.09.11 M\$	31.12.10 M\$
96.678.300-1	Adm. De Tarjeta de Créditos Comerciales Ltda.	Chile	Accionista Común	CLP	4	-
76.007.886-7	Administradora de Fondos Neohaus La Serena S.A.	Chile	Director Relacionado	CLP	1.603	-
77.612.410-9	Administradora de Servicios Automatizados Ltda.	Chile	Accionista Común	CLP	1.017.827	-
79.598.260-4	Administradora de Servicios Computacionales y de Crédito CMR Falabella Ltda.	Chile	Accionista Común	CLP	-	711.531
77.988.540-2	Agrícola Casas del Sur Ltda.	Chile	Accionista Común	CLP	821	-
79.620.010-3	Aluminios y Cristales Donaggio y Cía.	Chile	Director Relacionado	CLP	4.555	7.780
79.530.610-2	Comercializadora e Importadora Impomac Ltda.	Chile	Accionista Común	CLP	26.151	26.037
76.951.460-0	Constructora San Eugenio S.A.	Chile	Accionistas Comunes	CLP	1.587	-
94.141.000-6	Derco S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	1.248.696	1.548.987
96.545.450-0	Dercomaq S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	228.917	-
77.261.280-K	Falabella Retail S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	1.705.941	1.202.365
0-E	Falabella S.A.	Argentina	Accionista Común	CLP	4.178	-
78.627.210-6	Hipermercados Tottus S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	-	414.080
96.520.050-9	Homecenter Ltda.	Chile	Accionista Común	CLP	160.841	159.725
76.075.989-9	Inder SPA	Chile	Accionista Común	CLP	748	-
79.996.090-7	Industrias Duromármol S.A.	Chile	Director Relacionado	CLP	78.255	-
77.072.500-3	Inmobiliaria La Serena Ltda.	Chile	Accionista Común	CLP	43.539	-
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	117.229	113.956
96.573.100-8	Manufacturas de Vestuarios Mavesa Ltda.	Chile	Accionista Común	CLP	-	35.413
76.011.712-9	Neohaus S.A.	Chile	Director Relacionado	CLP	37	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	102.216	102.572
0-E	Otras Sociedades	Chile	Accionista Común	CLP	-	705
96.962.720-5	Pesquera Grimar S.A.	Chile	Director Relacionado	CLP	2.840	-
96.542.880-1	Pesquera Sur Austral S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	172	-
99.555.550-6	Plaza Antofagasta S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	88.064	86.883
96.653.660-8	Plaza del Trébol S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	24.805	25.188
96.795.700-3	Plaza La Serena S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	5	-
96.653.650-0	Plaza Oeste S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	105.373	105.472
96.812.740-3	Salmones Friosur S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	13	-
76.027.815-7	Servicios y Asistencia Ltda.	Chile	Accionista Común	CLP	1.090	1.606
99.556.170-0	Sociedad de Rentas Falabella S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	790.220	886.453
96.665.150-4	Sodilog S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	274.272	-
99.556.180-8	Sodimac Tres S.A.	Chile	Matriz Común	CLP	674.995	326.254
78.057.000-8	Sotraser S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	6.264	-
96.681.010-6	Traineemac S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	-	473.686
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	Director Relacionado	CLP	249.949	-
78.997.060-2	Viajes Falabella Ltda.	Chile	Accionista Común	CLP	222.103	604.305
Total					7.183.310	6.987.840

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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	
					30.09.11 M\$	31.12.10 M\$
90.749.000-9	SACI Falabella	Chile	Matriz de Matriz	CLP	29.211.478	-
Total					29.211.478	-

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	01.07.2011	01.07.2010
	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2011	30.09.2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Salarios	1.795.698	1.688.213	564.192	566.521
Dietas del directorio	79.890	38.809	40.798	12.770
Pagos basados en acciones	283.500	564.925	162.690	182.167
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Sociedad, total	2.159.088	2.291.947	767.680	761.458

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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 de nueve meses terminados al 30 de septiembre 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	30-09-11		30-09-10	
					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	803.799	(675.461)	-	-
79.598.260-4	Administradora de Servicios Computacionales y de Crédito CMR Falabella Ltda.	Accionista Común	Chile	Servicios de Administración	664.171	645.450	737.196	(16.779)
79.598.260-4	Administradora de Servicios Computacionales y de Crédito CMR Falabella Ltda.	Accionista Común	Chile	Promociones	412.330	346.496	671.029	563.890
79.598.260-4	Administradora de Servicios Computacionales y de Crédito CMR Falabella Ltda.	Accionista Común	Chile	CMR Puntos	138.804	(116.642)	795.514	(668.500)
79.598.260-4	Administradora de Servicios Computacionales y de Crédito CMR Falabella Ltda.	Accionista Común	Chile	Servicios Computacionales	785.348	(574.767)	2.757.472	(2.117.203)
79.598.260-4	Administradora de Servicios Computacionales y de Crédito CMR Falabella Ltda.	Accionista Común	Chile	Arriendo y Gastos Comunes	15.051	15.051	15.556	15.556
79.598.260-4	Administradora de Servicios Computacionales y de Crédito CMR Falabella Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	17.088	14.359	13.803	11.599
79.598.260-4	Administradora de Servicios Computacionales y de Crédito CMR Falabella Ltda.	Accionista Común	Chile	CMR Puntos	803.199	-	418.346	-
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	22.035	18.517	-	-
78.187.230-K	Agrícola Casas del Bosque Ltda.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	385	323	123	103
76.386.660-2	Agrícola Casas de Marfil Ltda.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	783	658	-	-
77.988.540-2	Agrícola Casas del Sur Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	3.434	2.886	978	822
76.099.168-6	Agrícola Grillos Cantores Ltda.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	78	66	-	-
76.196.130-6	Agrícola San José de Angol Ltda.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	316	266	-	-
77.403.780-2	Agrícola San José de Gorbea Ltda.	Director Relacionado	Chile	Gastos Varios	1.762	1.481	1.847	1.552
77.403.780-2	Agrícola San José de Gorbea Ltda.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	3.267	2.745	6.369	5.352
76.043.289-K	Agrícola San José de Tilama S.A.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	348	292	-	-
78.572.150-0	Agrícola Sunberry S.A.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	1.533	1.288	1.822	1.531
79.620.010-3	Aluminios y Cristales Donaggio y Compañía Ltda.	Director Relacionado	Chile	Compra de Productos	20.608	-	77.185	-
79.620.010-3	Aluminios y Cristales Donaggio y Compañía Ltda.	Director Relacionado	Chile	Promociones	615	517	1.684	1.415
79.620.010-3	Aluminios y Cristales Donaggio y Compañía Ltda.	Director Relacionado	Chile	Servicios de Transporte	621	521	2.515	2.114
79.620.010-3	Aluminios y Cristales Donaggio y Compañía Ltda.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	2.333	1.960	3.112	2.615
76.642.880-0	Apizur S.A.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	32	27	-	-
76.838.140-2	Azul Azul S.A.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	709	596	3.949	3.318
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	194.987	163.854	127.234	112.995
96.509.660-4	Banco Falabella	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	358	301	16	14
96.509.660-4	Banco Falabella	Accionista Común	Chile	Publicidad	1.800	1.800	4.200	4.200
96.509.660-4	Banco Falabella	Accionista Común	Chile	Servicios de Administración	1.200	1.200	-	-
78.591.370-1	Bethia S.A.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	127	107	728	612
76.083.728-8	Cai S.A.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	81	68	-	-

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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	30-09-11		30-09-10	
					Monto M\$	Efecto en resultado M\$ (Cargo) / Abono	Monto M\$	Efecto en resultado M\$ (Cargo) / Abono
96.601.710-4	Cimenta, Administradora de Fondos de Inversión S.A.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	13	11	-	-
78.264.630-3	Comercial e Inversiones Nevada Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	1.198	1.007	204	171
77.072.750-2	Comercial Monse Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	246	207	355	299
79.530.610-2	Comercializadora e Importadora Impomac Ltda.	Accionista Común	Chile	Cuenta Corriente Mercantil	852	(966)	2.943	1.594
79.530.610-2	Comercializadora e Importadora Impomac Ltda.	Accionista Común	Chile	Arriendos y Gastos Comunes	-	-	4.741	4.741
76.043.773-5	Compañía Minera Ventana Minerals	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	52	43	-	-
76.951.460-0	Constructora San Eugenio S.A.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	95	80	-	-
96.685.980-6	Constructora San Pedro S.A.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	11.793	9.910	-	-
96.550.660-8	Constructora Santa María S.A.	Accionista Común	Chile	Gastos Varios	2.786	2.341	2.931	2.463
96.550.660-8	Constructora Santa María S.A.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	324.369	272.579	131.692	110.665
94.141.000-6	Dercos S.A.	Accionista Común	Chile	Arriendos y Gastos Comunes	-	-	12.350	10.378
94.141.000-6	Dercos S.A.	Accionista Común	Chile	Compra de Productos	6.336.576	-	6.126.601	-
94.141.000-6	Dercos S.A.	Accionista Común	Chile	Gastos Varios	-	-	813	-
94.141.000-6	Dercos S.A.	Accionista Común	Chile	Promociones	56.047	47.098	-	-
94.141.000-6	Dercos S.A.	Accionista Común	Chile	Servicios de Transporte	133.450	112.143	143.999	121.008
94.141.000-6	Dercos S.A.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	30.901	25.967	8.982	7.548
82.995.700-0	Dercocenter S.A.	Accionista Común	Chile	Mantenimiento de Maquinaria/Equipos	2.749	(2.310)	1.240	(1.106)
82.995.700-0	Dercocenter S.A.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	13.630	11.454	43.507	36.561
96.545.450-0	Dercomaq S.A.	Accionista Común	Chile	Mantenimiento de Maquinaria/Equipos	2.284.130	(1.916.430)	1.762.805	(1.459.509)
96.545.450-0	Dercomaq S.A.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	27.543	23.146	16.342	13.733
96.545.450-0	Dercomaq S.A.	Accionista Común	Chile	Arriendos y Gastos Comunes	2.329	1.957	-	-
96.545.450-0	Dercomaq S.A.	Accionista Común	Chile	Gastos Varios	-	-	149	-
95.999.000-K	Dersa S.A.	Accionista Común	Chile	Gastos Varios	-	-	4.382	-
78.081.820-4	Desarrollo Oceánico Chile Ltda.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	471	396	-	-
77.261.280-K	Falabella Retail S.A.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	207.224	174.138	134.148	112.729
77.261.280-K	Falabella Retail S.A.	Accionista Común	Chile	Promociones	4.597.777	(3.917.007)	3.912.262	(3.361.596)
77.261.280-K	Falabella Retail S.A.	Accionista Común	Chile	Comisiones por Venta	21.692	(18.228)	24.531	(21.020)
77.261.280-K	Falabella Retail S.A.	Accionista Común	Chile	Cuenta Corriente Comercial	189.450	-	78.136	(65.660)
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	12.093	(10.162)	8.318	(6.990)
77.261.280-K	Falabella Retail S.A.	Accionista Común	Chile	Compra de Productos	78.396	-	106.075	-

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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	30-09-11		30-09-10	
					Monto M\$	Efecto en resultado M\$ (Cargo) / Abono	Monto M\$	Efecto en resultado M\$ (Cargo) / Abono
O-E	Falabella S.A.	Accionista Común	Argentina	Cuenta Corriente Mercantil	-	(924)	-	748
O-E	Falabella S.A.	Accionista Común	Argentina	Gastos Varios	25.829	25.829	13.646	3.735
O-E	Falabella S.A.	Accionista Común	Argentina	Publicidad	316	(316)	161.660	(161.689)
O-E	Falabella S.A.	Accionista Común	Argentina	Compra de Productos	-	-	79.865	-
76.750.470-5	Ferretería San Francisco de Asís Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	62.003	52.104	-	-
93.061.000-3	Francomecánica S.A.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	103	87	85	71
96.955.560-3	Haldeman Mining Company S.A.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	2.376	1.997	-	-
78.627.210-6	Hipermercados Tottus S.A.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	94.370	79.303	21.022	17.666
78.627.210-6	Hipermercados Tottus S.A.	Accionista Común	Chile	Gastos Varios	199.283	(345)	156.344	(3.730)
78.627.210-6	Hipermercados Tottus S.A.	Accionista Común	Chile	Promociones	10.059	8.453	-	-
78.627.210-6	Hipermercados Tottus S.A.	Accionista Común	Chile	Arriendos y Gastos Comunes	125.171	105.186	98.628	82.881
96.520.050-9	Homecenter Ltda.	Accionista Común	Chile	Cuenta Corriente Mercantil	4.872	(5.989)	34.592	(7.055)
96.520.050-9	Homecenter Ltda.	Accionista Común	Chile	Arriendos y Gastos Comunes	-	-	41.473	(29.617)
78.582.500-4	Homelet Ltda.	Accionista Común	Chile	Cuenta Corriente Mercantil	160.549	4.484	42.316	5.508
79.996.090-7	Industrias Duromármol S.A.	Director Relacionado	Chile	Compra de Productos	54.019	-	212.123	-
79.996.090-7	Industrias Duromármol S.A.	Director Relacionado	Chile	Servicios de Transporte	24	(20)	2.447	2.056
79.996.090-7	Industrias Duromármol S.A.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	1.858	1.562	4.119	3.461
79.996.090-7	Industrias Duromármol S.A.	Director Relacionado	Chile	Promociones	127	(106)	1.606	1.350
84.890.000-1	Ingeniería e Inversiones Ltda.	Director Relacionado	Chile	Gastos Varios	2.023	-	1.478	-
74.356.800-1	Inmobiliaria e Inversiones Colegio Pablo Apostol S.A.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	2.374	1.995	-	-
78.391.700-9	Inmobiliaria e Inversiones Santa Clara Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	4.601	3.866	5.990	5.034
96.923.590-0	Inmobiliaria e Inversiones Santa Clara Ltda.	Accionista Común	Chile	Arriendos y Gastos Comunes	2.589.378	(2.175.948)	1.877.578	(1.577.797)
96.923.590-0	Inmobiliaria Málaga S.A.	Accionista Común	Chile	Arriendos y Gastos Comunes	-	-	1.369.699	(1.231.422)
96.951.230-0	Inmobiliaria Mall Calama S.A.	Accionista Común	Chile	Arriendos y Gastos Comunes	1.042.378	(875.948)	1.009.429	(848.260)
77.072.500-3	Inmobiliaria La Serena Ltda.	Accionista Común	Chile	Arriendos y Gastos Comunes	690.992	(637.721)	680.173	(652.815)
77.072.500-3	Inmobiliaria La Serena Ltda.	Accionista Común	Chile	Gastos Varios	2.818	2.368	1.837	1.544
77.072.500-3	Inmobiliaria La Serena Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	9.867	8.292	5.488	4.612
86.899.700-1	Inmobiliaria Prodeco S.A.	Director Relacionado	Chile	Arriendos y Gastos Comunes	277.874	(245.552)	358.915	(319.112)
86.899.700-1	Inmobiliaria Prodeco S.A.	Director Relacionado	Chile	Cuenta Corriente Mercantil	-	-	-	471
77.693.700-2	Inversiones e Inmobiliaria Monte de Asís Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	80	68	-	-
77.693.700-2	Inversiones e Inmobiliaria Monte de Asís Ltda.	Accionista Común	Chile	Arriendos y Gastos Comunes	119.140	(108.057)	22.993	(20.227)

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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	30-09-11		30-09-10	
					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	Venta de Productos	104	87	-	-
76.075.989-9	Inder SPA	Accionista Común	Chile	Gastos Varios	9.054	7.608	-	-
96.958.870-6	Inversiones Corso S.A.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	38	32	-	-
96.534.780-1	Inversiones Macul S.A.	Director Relacionado	Chile	Gastos Varios	699	-	819	-
96.577.470-K	Italmod S.A.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	26.027	21.872	25.116	21.106
77.468.200-7	Jardín San Francisco Ltda.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	7	6	-	-
76.753.680-1	Mandarina Producciones Sociedad Ltda.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	423	355	-	-
96.573.100-8	Manufacturas de Vestuarios Mavesa Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	1.678	1.410	354	298
96.573.100-8	Manufacturas de Vestuarios Mavesa Ltda.	Accionista Común	Chile	Compra de Uniformes	35.391	(29.740)	97.051	(81.555)
76.177.760-2	Megeve Consulting S.A.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	1.211	1.018	-	-
76.011.712-9	Neohaus S.A.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	37	31	-	-
76.882.330-8	Nuevos Desarrollos S.A.	Accionista Común	Chile	Arriendos y Gastos Comunes	933.890	(784.781)	827.214	(695.138)
86.577.500-8	Pesquera Friosur S.A.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	13.001	10.925	14.622	12.288
96.542.880-1	Pesquera Sur Austral S.A.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	1.039	873	1.987	1.670
96.542.880-2	Piscicola Hornopiren S.A.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	3.444	2.894	1.086	912
99.555.550-6	Plaza Antofagasta S.A.	Accionista Común	Chile	Arriendos y Gastos Comunes	801.074	(673.171)	808.495	(679.407)
96.653.660-8	Plaza del Trébol S.A.	Accionista Común	Chile	Arriendos y Gastos Comunes	234.136	(191.839)	223.210	(187.571)
96.653.660-8	Plaza del Trébol S.A.	Accionista Común	Chile	Venta de Activo Fijo	2.542.791	419.367	-	-
96.795.700-3	Plaza La Serena S.A.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	-	-	19	16
96.653.650-0	Plaza Oeste S.A.	Accionista Común	Chile	Arriendos y Gastos Comunes	958.460	(859.151)	876.501	(778.967)
96.653.650-0	Plaza Oeste S.A.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	12	10	1.283	1.078
76.093.553-0	Procesos Naturales Vilkun S.A.	Director Relacionado	Chile	Gastos Varios	1.813	1.523	-	-
76.093.553-0	Procesos Naturales Vilkun S.A.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	1.348	1.133	-	-
76.458.060-5	Producciones Deportivas Play Golf Ltda.	Accionista Común	Chile	Compra de Productos	5.355	-	2.380	-
76.665.890-3	Productora de Servicios Generales Cale Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	-	-	21	18
78.839.160-9	Productora de Servicios Generales Chillán Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	-	-	157	132
89.627.600-K	Productora de Servicios Generales Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	39	33	-	-
76.000.935-0	Promotora Chilena de Café Colombia S.A.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	643	540	347	292
90.743.000-6	Promotora CMR Falabella S.A.	Accionista Común	Chile	Arriendos y Gastos Comunes	964.039	964.039	1.218.979	1.218.979
90.743.000-6	Promotora CMR Falabella S.A.	Accionista Común	Chile	Cuenta Corriente Comercial	305.424.781	-	274.289.603	-
90.743.000-6	Promotora CMR Falabella S.A.	Accionista Común	Chile	Cesión de Cheques	458.124	-	-	-
90.743.000-6	Promotora CMR Falabella S.A.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	23	19	-	-
90.743.000-6	Promotora CMR Falabella S.A.	Accionista Común	Chile	Comisión por Recaudaciones	27.796	(23.358)	29.664	(24.928)
90.743.000-6	Promotora CMR Falabella S.A.	Accionista Común	Chile	Recaudaciones	1.590.351	-	1.784.771	-
90.743.000-6	Promotora CMR Falabella S.A.	Accionista Común	Chile	Promociones	400.309	400.309	-	-

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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	30-09-11		30-09-10	
					Monto M\$	Efecto en resultado M\$ (Cargo) / Abono	Monto M\$	Efecto en resultado M\$ (Cargo) / Abono
90.749.000-9	SACI Falabella	Matriz de Matriz	Chile	Cuenta Corriente Comercial	4.388.109	(780.075)	-	-
90.749.000-9	SACI Falabella	Matriz de Matriz	Chile	Venta de Productos	1.103	927	132	111
90.749.000-9	SACI Falabella	Matriz de Matriz	Chile	Asesorías Técnicas	1.125.000	(1.125.000)	-	-
90.749.000-9	SACI Falabella	Matriz de Matriz	Chile	Cuenta Corriente Mercantil	296.610.872	604.491	196.968.580	55.265
96.847.200-3	Faspro Asesorías e Inversiones Ltda.	Accionista Común	Chile	Arriendos y Gastos Comunes	51.280	51.280	47.738	47.738
96.812.780-2	Friopac S.A.	Director Relacionado	Chile	Compra de Productos	48.827	-	25.416	-
96.812.780-2	Friopac S.A.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	1.308	1.100	256	215
96.962.720-5	Perquera Grimar S.A.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	2.528	2.124	2.102	1.766
96.812.740-3	Salmones Friosur S.A.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	2.883	2.423	1.956	1.644
77.403.750-0	San José Farms S.A.	Director Relacionado	Chile	Gastos Varios	13.076	10.989	-	-
77.403.750-0	San José Farms S.A.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	6.561	5.513	-	-
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	1.420	1.193	1.007	846
77.099.010-6	Seguros Falabella Corredores Ltda.	Accionista Común	Chile	Publicidad	3.471	3.304	39.269	32.999
77.099.010-6	Seguros Falabella Corredores Ltda.	Accionista Común	Chile	Arriendos y Gastos Comunes	-	-	511	511
77.099.010-6	Seguros Falabella Corredores Ltda.	Accionista Común	Chile	Servicios de Administración	-	-	4.246	4.246
77.099.010-6	Seguros Falabella Corredores Ltda.	Accionista Común	Chile	Garantía Extendida	3.830	3.830	4.045	(3.263)
76.015.722-8	Servicios Generales Alameda Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	31	26	40	34
78.991.740-K	Servicios Generales Antofagasta Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	134	112	-	-
76.222.370-8	Servicios Generales Bascuñán Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	22	19	-	-
76.099.956-3	Servicios Generales Catedral Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	233	196	-	-
76.661.890-1	Servicios Generales Cerrillos Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	39	33	12	10
76.662.120-1	Servicios Generales Cerro Colorado Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	-	-	20	17
77.462.160-1	Servicios Generales Curicó Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	35	29	-	-
78.625.160-5	Servicios Generales El Trébol Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	627	527	66	55
77.962.250-9	Servicios Generales Huechuraba Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	-	-	123	104
77.423.730-5	Servicios Generales Iquique Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	141	118	-	-
76.557.960-0	Servicios Generales La Calera Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	-	-	264	221
76.662.280-1	Servicios Generales La Florida Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	27	23	-	-
77.166.470-9	Servicios Generales La Serena Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	21	18	15	12
77.880.500-6	Servicios Generales Los Angeles Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	2	2	348	292
78.665.660-5	Servicios Generales Osorno Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	-	-	151	127
76.662.220-8	Servicios Generales Plaza Puente Alto Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	-	-	18	15
78.334.680-K	Servicios Generales Prosenor Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	237	199	-	-

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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	30-09-11		30-09-10	
					Monto M\$	Efecto en resultado M\$ (Cargo) / Abono	Monto M\$	Efecto en resultado M\$ (Cargo) / Abono
76.291.110-8	Servicios Generales Puente Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	123	104	-	-
76.973.030-3	Servicios Generales Punta Arenas Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	27	22	-	-
77.622.370-0	Servicios Generales Quilpué Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	38	32	-	-
77.039.380-9	Servicios Generales Segecop Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	290	244	184	154
78.151.550-7	Servicios Generales Segepro Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	-	-	45	38
76.512.060-8	Servicios Generales Segunda Región Centro Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	165	138	-	-
78.904.400-7	Servicios Generales Talca Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	-	-	356	300
77.152.390-0	Servicios Generales Tobalaba Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	-	-	408	343
76.027.815-7	Servicios y Asistencias Ltda.	Accionista Común	Chile	Compra de Productos	5.314	-	13.274	-
78.015.390-3	Soc. Comercial y de Servicios Vespucio Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	15	13	3	2
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	3.602	3.027	3.044	2.558
78.103.190-9	Sociedad Agrícola El Carmen Ltda.	Director Relacionado	Chile	Gastos Varios	83	69	85	72
99.556.170-0	Sociedad de Rentas Falabella S.A.	Accionista Común	Chile	Arriendos y Gastos Comunes	20.740.133	(15.225.266)	18.068.852	(12.427.772)
99.556.170-0	Sociedad de Rentas Falabella S.A.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	16.410	13.790	11.444	9.617
99.556.170-0	Sociedad de Rentas Falabella S.A.	Accionista Común	Chile	Compra de Activo Fijo	187.243	-	-	-
87.736.700-2	Sociedad de Inversiones y Rentas Liguria Ltda.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	88	74	-	-
90.256.000-9	Soc.Hipódromo Chile S.A.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	2.096	1.762	2.248	1.889
96.665.150-4	Sodilog S.A.	Accionista Común	Chile	Cuenta Corriente Mercantil	1.732.626	8.258	1.277.510	42.229
96.665.150-4	Sodilog S.A.	Accionista Común	Chile	Servicios de Transporte	104.908	(94.519)	68.382	(60.567)
96.665.150-4	Sodilog S.A.	Accionista Común	Chile	Arriendos y Gastos Comunes	36.462	36.462	-	-
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	23.099	(19.411)	39.255	-
96.665.150-4	Sodilog S.A.	Accionista Común	Chile	Servicios de Administración	376.184	376.184	29.730	29.730
O-E Sodimac S.A.	Sodimac S.A.	Accionista Común	Colombia	Cuenta Corriente Mercantil	-	47.122	-	(6.460)
O-E Sodimac S.A.	Sodimac S.A.	Accionista Común	Colombia	Venta de Productos	567.878	567.878	32.892	32.892
O-E Sodimac S.A.	Sodimac S.A.	Accionista Común	Colombia	Gastos Varios	535.467	-	695.845	-
O-E Sodimac S.A.	Sodimac S.A.	Accionista Común	Perú	Cuenta Corriente Mercantil	-	27.183	-	(32.582)
O-E Sodimac S.A.	Sodimac S.A.	Accionista Común	Perú	Venta de Productos	390.893	390.893	247.260	247.260
O-E Sodimac S.A.	Sodimac S.A.	Accionista Común	Perú	Servicios de Administración	258.142	258.142	185.205	185.205
O-E Sodimac S.A.	Sodimac S.A.	Accionista Común	Perú	Gastos Varios	234.228	-	189.154	-
O-E Sodimac S.A.	Sodimac S.A.	Accionista Común	Perú	Compra de Productos	2.113	-	23.946	-

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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	30-09-11		30-09-10	
					Monto M\$	Efecto en resultado M\$ (Cargo) / Abono	Monto M\$	Efecto en resultado M\$ (Cargo) / Abono
99.556.180-8	Sodimac Tres S.A.	Matriz Común	Chile	Cuenta Corriente Mercantil	833.578	(28.873)	122.860	34.264
78.057.000-8	Sotraser S.A.	Accionista Común	Chile	Servicios de Transporte	649.206	(544.510)	484.474	(406.486)
78.057.000-8	Sotraser S.A.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	17.904	15.045	14.231	11.959
96.755.590-8	Terra Service S.A.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	2.253	1.893	-	-
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)	21.443	(78.468)
78.738.460-9	Transportes y Distribuciones Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	-	-	11	9
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Director Relacionado	Chile	Compra de Productos	4.920.556	-	5.126.335	-
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Director Relacionado	Chile	Servicios de Transporte	100.693	84.616	92.760	77.949
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Director Relacionado	Chile	Promociones	554.709	466.142	382.239	321.210
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Director Relacionado	Chile	Venta de Productos	34.886	29.316	32.041	26.925
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Director Relacionado	Chile	Capacitaciones	-	-	4.760	4.000
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Director Relacionado	Chile	Servicios de Administración	-	-	775	652
78.997.060-2	Viajes Falabella Ltda.	Accionista Común	Chile	Compra de Productos	838.814	-	360.521	-
78.997.060-2	Viajes Falabella Ltda.	Accionista Común	Chile	Gastos Varios	5.907	(4.964)	649	(545)
78.997.060-2	Viajes Falabella Ltda.	Accionista Común	Chile	Venta de Productos	958	805	218	184

Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 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 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 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:

- 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.
- 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.
- 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.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 8 – Inventarios

- a) El detalle de los inventarios al 30 de septiembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

Detalle inventario	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Productos para la venta	193.231.219	192.703.348
Mercaderías en tránsito	<u>18.151.171</u>	<u>21.664.904</u>
Total inventario	<u>211.382.390</u>	<u>214.368.252</u>

- 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) Provisiones de inventario:
Al cierre del periodo y ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la Compañía presenta un total de rebajas de valor del inventario, por un monto de M\$ 6.156.068 y M\$ 8.042.612 respectivamente (2,9% y 3,7% en relación al inventario total).
- d) Las circunstancias o eventos que han provocado la reversión de las rebajas de valor, de los inventarios al 30 de septiembre de 2011 y 2010, corresponden a liquidaciones, remates de productos efectuados en nuestros puntos de venta y otros ajustes al valor neto de realización.
- e) Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la Sociedad no tiene inventarios otorgados en garantías para sustentar cumplimiento de deudas.
- f) Flujos de movimientos de cargos y abonos a resultados, por provisiones de inventario:

(Cargos)/ abonos a resultado (M\$)	01.01.2011 30.09.2011	01.01.2010 30.09.2010	01.07.2011 30.09.2011	01.07.2010 30.09.2010
Importe de rebajas de inventarios	(10.169.894)	(13.260.497)	(5.191.793)	(785.914)
Importe de reversiones de rebajas de inventarios	12.056.438	10.874.490	4.624.786	6.697.035
Efecto neto de movimientos del inventario	1.886.544	(2.386.007)	(567.007)	5.911.121

Costo de inventarios reconocidos como gasto del periodo	(729.618.279)	(649.012.634)	(232.508.972)	(210.249.523)
---	---------------	---------------	---------------	---------------

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 9 - Activos por impuestos corrientes

El detalle de las Cuentas por Cobrar por Impuestos Corrientes al 30 de septiembre de 2011 y al 31 de diciembre 2010 es el siguiente:

Detalle	30.09.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Crédito por capacitación	465.738	62.300
P.P.M. por crédito de utilidades absorbidas	-	32.143
Pagos provisionales mensuales	14.000.905	5.015
Otros impuestos (créditos donaciones)	132.795	-
Provisión impuesto renta	(11.507.300)	-
Total	<u>3.092.138</u>	<u>99.458</u>

Al 30 de septiembre de 2011, la Sociedad presenta activos por impuestos corrientes, producto de pagos provisionales mensuales y otros créditos por M\$ 14.599.438, respecto de impuesto a la renta de M\$ 11.507.300. El efecto neto corresponde a impuestos por recuperar de M\$ 3.092.138.

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	30.09.2011	31.12.2010
		M\$	M\$
Acciones Bolsa SCX Clima Santiago	CLP	60.000	-
Total		<u>60.000</u>	<u>-</u>

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 Intermedios

Nota 11 - Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

30.09.2011				
Activos intangibles	Periodo de Amortización	Valor bruto	Amortización acumulada	Valor neto
		M\$	M\$	M\$
Software	Definida	20.607.103	(16.486.418)	4.120.685
Marcas registradas y otros derechos	Definida	1.910.483	(809.127)	1.101.356
Licencias	Definida	3.895.591	(2.433.217)	1.462.374
Subtotal activos intangibles vida útil definida		26.413.177	(19.728.762)	6.684.415
Marca comercial	Indefinida	2.239.800	-	2.239.800
Subtotal activos intangibles vida útil indefinida		2.239.800	-	2.239.800
Total activos intangibles		28.652.977	(19.728.762)	8.924.215

31.12.2010				
Activos intangibles	Periodo de amortización	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		24.821.197	(18.038.438)	6.782.759
Marca comercial	Indefinida	2.239.800	-	2.239.800
Subtotal activos intangibles vida indefinida		2.239.800	-	2.239.800
Total activos intangibles		27.060.997	(18.038.438)	9.022.559

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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”, 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) Las marca comercial con vida útil indefinida es la siguiente:

Descripción	Periodo de amortización	30.09.2011 M\$	31.12.2010 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 2010 la Compañía efectuó el test anual de deterioro de los intangibles con vida útil indefinida requerido por la normativa contable, no identificando deterioro alguno. Al 30 de Septiembre de 2011 no existen indicadores que generen un cambio en el análisis anteriormente señalado.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

c) Movimientos en activos intangibles distintos de la plusvalía al 30 de septiembre 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	1.691.886	94.800	46.334	1.833.020
Retiros (menos)	(241.040)	-	-	(241.040)
30 de septiembre de 2011	20.607.103	4.150.283	3.895.591	28.652.977

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	1.468.360	148.045	232.819	1.849.224
Retiros (menos)	(158.900)	-	-	(158.900)
30 de septiembre de 2011	16.486.418	809.127	2.433.217	19.728.762
Valor contable, neto al 30 de septiembre de 2011	4.120.685	3.341.156	1.462.374	8.924.215

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 30 de Septiembre de 2011 y 31 de diciembre 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 Intermedios

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:

	30.09.2011 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 Intermedios

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 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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 2010, la compañía efectuó el respectivo test requerido por la normativa contable, no identificando deterioro alguno. Al 30 de septiembre de 2011 no existen indicadores que generen un cambio en el análisis anteriormente señalado.

Nota 13 - Propiedades, plantas y equipos, Neto

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

30 de septiembre de 2011

Descripción	Valor Bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor Neto M\$
Terrenos	1.754.652	-	1.754.652
Construcción en Curso	883.384	-	883.384
Edificios	22.310.190	(2.948.531)	19.361.659
Planta y equipos	55.755.393	(14.184.892)	41.570.501
Equipamiento de tecnologías de la información	2.497.491	(1.250.141)	1.247.350
Instalaciones fijas y accesorios	69.377.031	(18.348.035)	51.028.996
Vehículos de motor	2.193.968	(903.878)	1.290.090
Otras propiedades, planta y equipo	3.565.790	(912.931)	2.652.859
Total Propiedades, plantas y equipos	158.337.899	(38.548.408)	119.789.491

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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	47.519.099	(10.904.239)	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	140.858.872	(26.882.048)	113.976.824

b) Los movimientos contables del periodo terminado al 30 de septiembre 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	47.519.099	2.179.668	62.097.723	1.902.953	2.757.197	140.858.872
Adiciones	883.384	1.620.780	1.040.275	10.410.288	485.348	9.246.974	300.459	837.094	24.824.602
Retiros	-	(2.335.596)	(1.832.623)	(2.624.229)	(167.525)	(1.600.797)	(9.444)	(101.728)	(8.671.942)
Otros	-	-	1.169.774	450.235	-	(366.869)	-	73.227	1.326.367
Total 30 de septiembre de 2011	883.384	1.754.652	22.310.190	55.755.393	2.497.491	69.377.031	2.193.968	3.565.790	158.337.899

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	10.904.239	900.922	12.497.903	676.115	516.878	26.882.048
Depreciación del periodo	-	-	2.206.086	6.584.570	514.983	5.260.027	234.218	418.231	15.218.115
Retiros	-	-	(697.106)	(2.580.713)	(165.764)	(312.581)	(6.455)	(93.475)	(3.856.094)
Otros	-	-	53.560	(723.204)	-	902.686	-	71.297	304.339
Total 30 de septiembre de 2011	-	-	2.948.531	14.184.892	1.250.141	18.348.035	903.878	912.931	38.548.408
Valor contable neto	883.384	1.754.652	19.361.659	41.570.501	1.247.350	51.028.996	1.290.090	2.652.859	119.789.491

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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 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 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	6.350.848	394.577	3.931.763	28.300	520.732	13.513.645
Retiros	-	(3.755.306)	(3.015.494)	(42.528)	(620.986)	(22.021)	(77.533)	(7.533.868)
Total 31 de diciembre de 2010	2.469.468	21.932.764	47.519.099	2.179.668	62.097.723	1.902.953	2.757.197	140.858.872

Depreciación acumulada	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 2010	-	757.400	6.252.940	290.460	6.029.753	356.753	221.573	13.908.879
Depreciación del periodo	-	1.467.000	6.996.429	648.477	6.695.146	339.315	370.910	16.517.277
Retiros	-	(838.409)	(2.345.130)	(38.015)	(226.996)	(19.953)	(75.605)	(3.544.108)
Total 31 de diciembre de 2010	-	1.385.991	10.904.239	900.922	12.497.903	676.115	516.878	26.882.048
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 30 de septiembre de 2011 y 30 de septiembre del 2010 corresponde a M\$ 15.218.115 y M\$14.021.812 respectivamente. Dichos valores se presentan en el Estado de Resultado por función, de la siguiente manera:

M\$ 13.893.119 y M\$ 12.180.350 bajo el rubro Gastos de Administración al cierre de cada periodo, respectivamente, tal como se presenta en Nota 26.

Adicionalmente se cargan M\$ 1.324.996 y M\$ 1.841.462, bajo el rubro Costos de Ventas al 30 de septiembre de 2011 y 2010 respectivamente, y que corresponden a la depreciación de las maquinarias en arriendo.

Al 31 de diciembre de 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 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre 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 Intermedios

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 estarían en el periodo 2011-2012 en etapa de construcción bajo el formato Homecenter son: Santa Julia, Quinta Vergara (ambos en la ciudad de Viña del Mar), Ribera Norte (Concepción), Quilicura y Tobaraba. Bajo la marca Imperial, una nueva tienda en la ciudad de Talca. Además la Compañía dió inicio a la construcción del edificio corporativo.

Al 30 de Septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 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 30 de Septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 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 30 de septiembre 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 Intermedios

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 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, son los siguientes:

	30.09.2011	31.12.2010
	Pagos mínimos M\$	Pagos mínimos M\$
Hasta un año	36.560.860	32.802.055
Desde un año hasta cinco años	135.664.670	125.505.780
Más de cinco años	38.692.341	34.177.469
Total	<u>210.917.871</u>	<u>192.485.304</u>

El gasto en pagos mínimos por arrendamientos al 30 de Septiembre de 2011 y 30 de septiembre de 2010 ascendió a M\$27.013.169 y M\$24.941.940 respectivamente.

El gasto por pagos variables por arrendamientos operacionales al 30 de Septiembre de 2011 y 30 de Septiembre de 2010 ascendió a M\$2.368.176 y M\$1.677.352 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 Intermedios

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

- a) El gasto por impuestos a las ganancias por los periodos y trimestres terminados al 30 de septiembre de 2011 y 2010, se compone como sigue:

Impuestos a las ganancias	01.01.2011	01.01.2010	01.07.2011	01.07.2010
	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2011	30.09.2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	11.507.300	13.883.272	4.605.896	2.208.184
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	(139.730)	(250.652)	17.191	-
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	(34.142)	-	-	-
Gastos por impuesto corriente, neto, total	11.333.428	13.632.620	4.623.087	2.208.184
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a diferencias temporarias	3.054.522	(4.518.884)	(1.733.106)	355.575
Beneficio tributario por pérdidas tributarias subsidiaria	155.129	(1.106)	-	(1.106)
Efecto de cambio de tasas impositivas	529.967	-	482.103	-
Gasto por impuesto diferido, neto, total	3.739.618	(4.519.990)	(1.251.003)	354.469
Total impuestos a las ganancias	15.073.046	9.112.630	3.372.084	2.562.653

Al cierre del periodo terminado al 30 de septiembre de 2010 la tasa impositiva del impuesto de primera categoría fue de 17%, mientras que al cierre del 30 de septiembre 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 estatutaria respecto de la tasa efectiva al 30 de septiembre de 2011 y 2010 se compone como sigue:

	01.01.2011	
	30.09.2011	%
	M\$	
Resultado antes de impuesto por la tasa impositiva legal de Chile (20%)	14.615.191	20,00%
Efecto en tasa impositiva de gastos no deducibles	981.242	1,34%
Beneficio tributario por pérdidas de arrastre	(34.142)	-0,05%
Gasto diferido (Ingreso) por impuestos relativos a cambios de tasa impositiva.	529.967	0,73%
Efecto de impuesto provisionado en exceso en un periodo anterior	(139.730)	-0,19%
Otros incrementos (decrementos)	(879.482)	-1,20%
Total ajuste a la tasa impositiva legal	457.855	0,63%
Gasto (Beneficio) impuesto a la renta del ejercicio	15.073.046	20,63%

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

	01.01.2010	
	30.09.2010	
	M\$	%
Resultado antes de impuesto por la tasa impositiva legal de Chile (17%)	10.630.826	17,00%
Efecto en tasa impositiva de ingresos no imponibles	(989.032)	-1,58%
Efecto de impuesto provisionado en exceso en un periodo anterior	(250.652)	-0,40%
Otros incrementos (decrementos)	(278.512)	-0,44%
Total ajuste a la tasa impositiva legal	(1.518.196)	-2,43%
Gasto (Beneficio) impuesto a la renta del ejercicio	9.112.630	14,57%

- 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	
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
Financiera	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos en leasing	-	-	71.614	102.027
Amortización intangibles	-	8.538	-	-
Depreciación activo fijo	124.773	152.323	3.031.524	4.416.960
Diferencias en valorización de inventarios	1.838.476	5.856.389	-	55.937
Gastos anticipados activados	-	-	237.303	162.917
Indemnización por años de servicio	1.083.564	802.779	-	-
Siniestros por recuperar	-	-	2.626.407	1.615.914
Ingresos anticipados	335.646	361.765	-	-
Pérdidas tributarias de arrastre filial	-	155.129	-	-
Provisión de deudores incobrables	1.588.065	1.710.666	-	-
Provisión de obsolescencia	696.217	1.281.691	-	-
Provisión de realización	510.975	324.429	-	-
Provisión de vacaciones	1.380.139	1.391.845	-	-
Provisión Bonos e Incentivos	1.764.197	1.598.812	-	-
Provisiones varias	510.982	257.800	-	-
Valor justo (Filial Imperial)	-	-	553.071	495.679
Totales	9.833.034	13.902.166	6.519.919	6.849.434
Saldo neto	3.313.115	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 Intermedios

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	30.09.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Impuestos Diferidos, Saldo Inicial	6.849.434	5.682.342
Incremento (Decremento) en Pasivo por Impuestos Diferidos	(329.515)	1.167.092
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios, pasivos por impuestos diferidos	-	-
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios, pasivos por impuestos diferidos	-	-
Incremento (Decremento) en el cambio de moneda extranjera, pasivos por impuesto diferido	-	-
Otros Incrementos (Decrementos), pasivos por impuestos diferidos	-	-
Cambios en Pasivos por Impuestos Diferidos, Total	(329.515)	1.167.092
Pasivos por Impuestos Diferidos, Saldo Final	6.519.919	6.849.434

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

Presentación en el estado de situación financiera	30.09.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Activo por impuestos diferidos	9.833.034	13.902.166
Pasivo por impuestos diferidos	6.519.919	6.849.434
Impuestos diferidos, Neto	3.313.115	7.052.732

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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	
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Derivados	-	120.641	-	-
Préstamos Bancarios	15.164.703	6.339.347	5.000.000	5.000.000
Otros préstamos	-	67.393	-	-
Obligaciones con el público	814.532	1.128.083	64.679.520	63.781.808
Total	15.979.235	7.655.464	69.679.520	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 Intermedios

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

A continuación se detallan las clases de pasivos financieros

a) Derivados:

La compañía no presenta este tipo de pasivos financieros al 30 de septiembre 2011.

El detalle de los pasivos por derivados 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				Tipo de amortización
					Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total Corrientes	
					M\$	M\$	M\$	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 otros derivados					89.964	19.925	10.752	120.641	



SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

b) Préstamos bancarios

Detalle de Préstamos bancarios al 30 de septiembre 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 M\$	Tasa nominal	
				Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Total corrientes M\$	Más de 1 año a 3 años M\$					Total no corrientes M\$
97.004.000-5	Banco de Chile	Sodimac S.A.	EUR	120.028	-	120.028	-	-	Al vencimiento	1,66	119.765	1,41
97.023.000-9	Corpbanca	Sodimac S.A.	USD	46.333	-	46.333	-	-	Al vencimiento	0,97	46.262	0,82
97.004.000-5	Banco de Chile	Sodimac S.A.	USD	11.431.782	-	11.431.782	-	-	Al vencimiento	0,94	11.420.955	0,80
97.030.000-7	Banco Estado	Imperial S.A.	CLP	1.253.063	-	1.253.063	-	-	Al vencimiento	6,04	1.250.000	5,88
97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	Imperial S.A.	CLP	72.930	-	72.930	5.000.000	5.000.000	Al vencimiento	5,30	5.000.000	5,30
97.004.000-5	Banco de Chile	Imperial S.A.	USD	883.583	-	883.583	-	-	Al vencimiento	0,984	883.583	0,980
97.023.000-9	Corpbanca	Imperial S.A.	USD	72.182	-	72.182	-	-	Al vencimiento	1,460	72.182	1,450
97.053.000-2	Banco Security	Imperial S.A.	USD	1.284.802	-	1.284.802	-	-	Al vencimiento	0,954	1.284.802	0,950
Total Préstamos Bancarios				15.164.703	-	15.164.703	5.000.000	5.000.000			20.077.549	

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 M\$	Tasa nominal	
				Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Total corrientes M\$	Más de 1 año a 3 años M\$					Total no corrientes M\$
97.004.000-5	Banco de Chile	Sodimac S.A.	EUR	46.318	-	46.318	-	-	Al vencimiento	1,20	46.284	1,23
97.023.000-9	Corpbanca	Sodimac S.A.	USD	7.680	-	7.680	-	-	Al vencimiento	0,93	7.669	0,97
97.036.000-K	Banco Santander	Sodimac S.A.	USD	118.556	-	118.556	-	-	Al vencimiento	1,46	118.473	1,52
97.036.000-K	Banco Santander	Sodimac S.A.	USD	4.507.203	-	4.507.203	-	-	Al vencimiento	1,16	4.506.178	1,21
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 de Chile	Imperial S.A.	USD	172.426	-	172.426	-	-	Al vencimiento	1,20	172.428	1,20
97.023.000-9	Corpbanca	Imperial S.A.	USD	213.515	-	213.515	-	-	Al vencimiento	0,96	213.515	0,96
97.023.000-9	Corpbanca	Imperial S.A.	EUR	17.167	-	17.167	-	-	Al vencimiento	0,97	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	5,30	5.000.000	5,30
Total Préstamos Bancarios				6.334.194	5.153	6.339.347	5.000.000	5.000.000			11.331.714	

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

c) Otros préstamos

La compañía no presenta Otros préstamos al 30 de septiembre 2011

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 M\$	Tasa nominal
				Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Total corrientes M\$	Más de 1 año a 5 años M\$	Total no corrientes M\$				
97.036.000-K	Banco Santander	Imperial S.A.	CLP	67.393	-	67.393	-	-	Al vencimiento	3,41	67.393	3,36
	Total Préstamos Bancarios			67.393	-	67.393	-	-			67.393	

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

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

La sociedad Sodimac S.A. Rut 96.792.430-K no había emitido documentos de oferta pública hasta el 18 de marzo de 2008. No obstante la sociedad Sodimac S.A. Rut 94.479.000-4, mediante escritura pública de fecha 15 de marzo del año 2001, ante el notario don Fernando Opazo Larraín suscribió un contrato de emisión de bonos al portador por U.F.5.000.000, dividido en cuatro series, de las cuales U.F.3.700.000 fueron colocadas con fecha 19 y 20 de junio de 2001. La emisión respectiva fue inscrita el 10 de mayo de 2001 en la Superintendencia de Valores y Seguros con el N° 252.

La sociedad emisora fue absorbida por Sodimac S.A. Rut 96.792.430-K como consecuencia de un proceso de reorganización que la empresa realizó el 30 de abril de 2004.

Dos de las cuatro Series mencionadas anteriormente, por un total de U.F. 2.500.000 correspondían a las series B1 y B2, las que tenían pagos semestrales de intereses a una tasa del 6% anual, a partir del 15 de octubre de 2001.

Con fecha 17 de octubre de 2005, se da cumplimiento a lo informado en Hechos Relevantes del 29 de junio de 2005, en el que se informa el rescate anticipado de la totalidad de la Serie B1 y B2.

Las restantes Series, por U.F.1.200.000 correspondían a las series C1 y C2, las que tenían pagos semestrales de intereses a una tasa del 6,25% anual, a partir del 15 de octubre de 2001.

En sesión de Directorio celebrada el 29 de junio de 2010, se acuerda el rescate anticipado total de las Series C1 y C2 del contrato de emisión de bonos, para el 15 de octubre de 2010. Con fecha 15 de octubre de 2010, la Sociedad, dio cumplimiento a lo informado en hecho esencial de 30 de junio de 2010, efectuando el rescate anticipado del total de los bonos de la Serie C, emitidos de conformidad al Contrato de Emisión de Bonos que consta en escritura pública de fecha 15 de marzo de 2001, otorgada en la Notaría de Santiago de Don Fernando Opazo Larraín. Dicho rescate ascendió a la suma de M\$ 24.608.017

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

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

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 30 de septiembre 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	
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Bonos				
Obligación no garantizada	814.532	1.128.083	64.679.520	63.781.808
Obligación garantizada	-	-	-	-
Total	814.532	1.128.083	64.679.520	63.781.808



SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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 30 de septiembre 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								Tipo de amortización	Tasa efectiva	Importe del valor nominal M\$	Tasa nominal
			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	Total				
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$				
Bono BSODI-D	Varios	UF	338.066	-	338.066	32.723.779	-	-	32.723.779	33.061.845	Al Final	3,12	29.244.645	2,50
Bono BSODI-F	Varios	CLP	-	476.466	476.466	17.642.233	14.313.508	-	31.955.741	32.432.207	Semestral	7,28	32.170.000	7,00
Total obligaciones con el público			338.066	476.466	814.532	50.366.012	14.313.508	-	64.679.520	65.494.052			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								Tipo de amortización	Tasa efectiva	Importe del valor nominal M\$	Tasa nominal
			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	Total				
			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	2,50
Bono BSODI-F	Varios	CLP	1.045.946	-	1.045.946	15.626.015	15.959.269	300.983	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	47.521.556	15.959.269	300.983	63.781.808	64.909.891			61.414.645	



SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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 y Traineemac S.A. R.U.T. 76.054.151-6.

30 de septiembre de 2011

Nombre deudor	Naturaleza acreedor	Tipo de moneda	Corriente vencimiento 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	107.979.092	-	107.979.092	Al vencimiento
Sodimac S.A.	Proveedores varios	CLP	16.163.599	690.477	16.854.076	Al vencimiento
Sodimac S.A.	Proveedores de mercadería	USD	6.052.995	-	6.052.995	Al vencimiento
Sodimac S.A.	Proveedores de mercadería	EUR	92.245	-	92.245	Al vencimiento
Imperial S.A.	Proveedores de mercadería	CLP	14.665.215	15.786	14.681.001	Al vencimiento
Imperial S.A.	Proveedores de mercadería	USD	1.958.568	115.653	2.074.221	Al vencimiento
Imperial S.A.	Proveedores varios	CLP	1.399.717	-	1.399.717	Al vencimiento
Imperial S.A.	Proveedores de mercadería	EUR	1.046.863	-	1.046.863	Al vencimiento
Inversiones Sodmin SPA	Proveedores varios	CLP	1.163	-	1.163	Al vencimiento
Traineemac S.A.	Proveedores varios	CLP	7.254	-	7.254	Al vencimiento
Total Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar			149.366.711	821.916	150.188.627	

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 17 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (continuación)

31 de diciembre del 2010

Nombre deudor	Naturaleza acreedor	Tipo de moneda	Corriente vencimiento 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	98.628.592	4.168.197	102.796.789	Al vencimiento
Sodimac S.A.	Proveedores varios	CLP	14.517.100	931.498	15.448.598	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
Traineemac S.A.	Proveedores varios	CLP	5.841	-	5.841	Al vencimiento
Total Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar			137.589.215	5.438.021	143.027.236	

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 18 - Pasivos por impuestos corrientes

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

	30.09.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Provisión de impuesto a la renta corriente	-	16.319.925
P.P.M. obligatorios pagados (menos)	-	(10.353.882)
Provisión de impuesto único del 35% (gastos rechazados)	-	4.400
Total	-	5.970.443

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.

Por el contrario, al 30 de septiembre de 2011, la Sociedad presenta activo por impuestos corrientes, producto de pagos provisionales mensuales y otros créditos por M\$ 14.599.438, y de impuesto a la renta de M\$ 11.507.300. El efecto neto de impuestos por recuperar es de M\$ 3.092.138, descrito en Nota 9 Activos por impuestos corrientes.

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	01.07.2011	01.07.2010
Gastos por beneficios a los empleados	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2011	30.09.2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sueldos	75.929.931	65.788.599	26.866.370	23.087.149
Bonos y otros beneficios de corto plazo	23.195.572	22.456.837	8.616.528	7.534.513
Gasto por obligación por beneficios definidos	1.446.620	1.092.820	748.027	395.022
Gastos por finiquitos	1.942.259	1.591.273	743.868	709.921
Transacciones con pagos basados en acciones	283.500	564.925	162.690	182.167
Otros gastos de personal	477.533	385.154	185.008	161.762
Gastos de personal	103.275.415	91.879.608	37.322.491	32.070.534

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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	
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión beneficios y post-empleo	647.628	560.822	9.721.990	8.365.192
Retenciones al personal	3.327.364	4.677.283	-	-
Finiquitos por pagar	83.251	121.399	-	-
Provisión vacaciones	7.132.937	6.970.222	-	-
Provisión bonos e incentivos	4.358.168	3.613.078	-	-
Provisión otros beneficios	1.509.479	2.753.395	-	-
Total provisiones por beneficios a los empleados	17.058.827	18.696.199	9.721.990	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 30 de septiembre de 2011 y del ejercicio al 31 de diciembre de 2010, y principales supuestos utilizados en la determinación de la obligación:

Conciliación del valor presente obligación plan de beneficios definidos	30.09.2011 M\$	31.12.2010 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	769.679	906.079
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	218.357	236.940
(Utilidad) / Pérdidas actuariales obligación planes de beneficios definidos	871.620	1.200.585
Contribuciones pagadas obligación de planes de beneficios definidos	(416.052)	(588.613)
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final al 30 de septiembre de 2011 y 31 de Diciembre de 2010	10.369.618	8.926.014
Obligación por beneficios post-empleo, corriente	647.628	560.822
Obligación por beneficios post-empleo, no corriente	9.721.990	8.365.192

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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 3,053%; Tasa BCU 15 años.
- Para el cálculo de incrementos salariales se utiliza una tabla de incrementos la cual 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".

Nota 20 - Otros pasivos no financieros corrientes

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

	30.09.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Anticipo de clientes	1.215.983	1.423.729
Tarjetas gift	37.321	132.805
Ventas anticipadas	7.351.611	4.044.538
Ingresos diferidos programas fidelización de clientes (CMR puntos)	1.105.889	1.255.131
Notas de crédito por pagar a clientes	1.453.685	1.327.879
Dividendos por pagar	-	23.810.955
I.V.A. Débito fiscal	2.879.126	6.360.005
Otros	88.039	2.340
Total	14.131.654	38.357.382

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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:

Provisiones clasificadas como no corrientes	30.09.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Provisión por desmantelamiento, costo de restauración y rehabilitación	107.588	100.349
Total	<u>107.588</u>	<u>100.349</u>

El movimiento de esta provisión al 30 de septiembre de 2011, se detalla a continuación:

	M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2010	92.407
Incremento en provisión existente	<u>7.942</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2010	100.349
Incremento en provisión existente	<u>7.239</u>
Saldo final al 30 de septiembre de 2011	<u>107.588</u>

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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 Intermedios

Nota 22 - Capital (continuación)

b) Capital y número de acciones

Capital al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2011	<u>17.758.158.202</u>

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 22 - Capital (continuación)

La nueva composición accionaria de la Sociedad al 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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.

M\$

Reverso de provisión dividendo mínimo	22.961.215
Dividendos declarados y cancelados	<u>(37.611.779)</u>
Movimiento neto en Patrimonio al 30.09.2011	<u><u>(14.650.564)</u></u>

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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 30.09.2010	<u>(27.907.587)</u>
Provisión dividendo mínimo 2010	<u>(22.961.214)</u>
Movimiento neto en Patrimonio al 31.12.2010	<u><u>(50.868.801)</u></u>

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.

	30- sep- 2011	30- sep-2010
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	M\$ 57.001.950	M\$ 51.324.628
Ganancias (pérdida) por acción básica	\$ 3,1425	\$ 2,2410
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	18.139.239.727	22.902.758.796

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
		%	%	M\$	M\$
Inversiones Siejo Ltda.	Imperial S.A.	23,8	12,00	6.839.630	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	10,78	3.097.950	3.192.131
Inversiones San Enrique Ltda.	Imperial S.A.	5,42	5,42	1.557.597	1.604.950
Total		40%	40%	11.495.177	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
		30.09.2011	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2010
		%	M\$	%	M\$
Inversiones Siejo Ltda.	Imperial S.A.	23,8	595.571	12,0	629.105
Margarita Virginia Cabo Osmer	Imperial S.A.	-	-	1,21	63.433
Enrique Alejandro Cabo Osmer	Imperial S.A.	-	-	10,59	555.185
Inversiones Santa Margarita Ltda.	Imperial S.A.	10,78	269.758	10,78	565.146
Inversiones San Enrique Ltda.	Imperial S.A.	5,42	135.630	5,42	284.146
Total		40%	1.000.959	40%	2.097.015

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 24 - Pagos basados en acciones

La sociedad Matriz S.A.C.I. Falabella ha acordado planes de compensaciones para ciertos ejecutivos de la Corporación, incluyendo ejecutivos de Sodimac S.A. mediante el otorgamiento de opciones para la suscripción de acciones, pudiendo estos ejecutivos ejercer sus derechos con un plazo máximo de 5 años.

Estos planes de compensación 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 los stock options se convertirán en irrevocables en un plazo de cinco años, 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 de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2011 fue de M\$ 283.500, con abono a otras reservas.

El efecto a resultado registrado por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre del 2010 fue de M\$ 564.925, 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
Rendimiento de dividendo (%)	1,14%	1,84%
Volatilidad esperada (%)	28,14%	30,73%
Tasa de interés libre de riesgo (%)	6,38%	4,64%
Vida esperada de la opción (años)	5	5
Precio de acción promedio ponderado (\$)	2.530,00	2.117,78
Porcentaje estimado de cancelaciones	6%	6%
Periodo cubierto	15-09-07 /03-04-12	15-09-09 /28-04-14
Modelo usado	Binomial	Binomial
Nombre del modelo	Hull-White	Hull-White

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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 30 de septiembre de 2011 son las siguientes:

<u>Planes de acciones</u>	<u>Plan 2007</u>	<u>Plan 2009</u>
Saldo al 01 de enero de 2011	2.577.999	2.916.665
Otorgadas durante el ejercicio	-	-
Canceladas durante el ejercicio	-	-
Traspasadas durante el ejercicio	160.000	200.000
Ejercidas durante el ejercicio	(186.666)	-
Vencidas durante el ejercicio	-	-
En circulación al 30 de septiembre de 2011	<u>2.551.333</u>	<u>3.116.665</u>
Pueden ser ejercidas al 30 de septiembre de 2011	961.334	-
Vida contractual promedio ponderadas (años)	1	4

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 25 - Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de la Compañía durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2011 y 2010, y por los trimestres terminados a igual fecha, se desglosan en los siguientes conceptos:

Detalle	01.01.2011	01.01.2010	01.07.2011	01.07.2010
	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2011	30.09.2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por ventas de productos	1.000.982.755	889.966.967	315.543.634	283.572.347
Ingresos por prestaciones de servicios	11.633.298	13.342.696	3.666.452	6.982.127
Total ingresos ordinarios	1.012.616.053	903.309.663	319.210.086	290.554.474

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	01.07.2011	01.07.2010
	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2011	30.09.2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Costos de distribución	28.831.031	23.900.614	9.115.421	7.852.130
Gastos de administración	156.849.486	139.200.822	54.982.380	48.051.401
Otros gastos por función	27.609.307	23.547.011	9.834.003	7.910.069
Total	213.289.824	186.648.447	73.931.804	63.813.600
Detalle				
Elementos de seguridad	7.262.989	6.425.638	2.521.505	2.236.341
Fletes, despachos y repartos	16.990.697	12.330.272	5.244.248	3.959.224
Franqueos	54.032	39.718	17.675	17.251
Gastos Almacenamiento	13.737	14.501	6.062	5.280
Publicaciones, publicidad y promoción	4.509.576	5.090.485	1.325.931	1.634.034
Total Costos de distribución	28.831.031	23.900.614	9.115.421	7.852.130
Amortizaciones	1.849.224	1.399.509	665.530	538.393
Arriendos y gastos comunes	28.353.502	25.035.724	9.359.869	8.576.208
Depreciaciones propiedad, planta y equipo	13.893.119	12.180.350	4.598.940	4.056.613
Remuneraciones	103.275.415	91.879.608	37.322.491	32.070.534
Otros gastos de administración	9.478.226	8.705.631	3.035.550	2.809.653
Total Gastos de administración	156.849.486	139.200.822	54.982.380	48.051.401
Mantenimiento y reparaciones	353.741	246.322	137.158	40.860
Otros gastos generales	27.255.566	23.300.689	9.696.845	7.869.209
Total Otros gastos por función	27.609.307	23.547.011	9.834.003	7.910.069
Total	213.289.824	186.648.447	73.931.804	63.813.600



SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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	01.07.2011	01.07.2010
	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2011	30.09.2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia por baja en cuentas de propiedades, planta y equipos	1.121.070	222.459	576.780	(546)
Recuperación de gastos	-	21.110	(38.793)	4.415
Recuperación de siniestros	6.558.187	-	5.244.078	-
Otros ingresos	1.680.759	1.151.950	693.324	287.297
Subtotal otros ingresos	9.360.016	1.395.519	6.475.389	291.166
Pérdida por baja en cuentas de propiedades, planta y equipos	(92.848)	(43)	-	12.800
Multas e intereses	(44.950)	(27.730)	(11.480)	(6.231)
Donaciones	(16.332)	(564.674)	(1.868)	(190.626)
Siniestros	(95.198)	(2.349.928)	(14.196)	29.650
Gastos bancarios y comex	(215.012)	(221.602)	(74.049)	(82.516)
Gastos de juicios y litigios	(263.886)	(310.902)	(63.566)	(104.531)
Servicios de auditoría y otros serv. profesionales	(112.406)	(215.386)	(49.661)	(34.106)
Varios	(295.650)	(165.992)	(6.854)	(39.365)
Subtotal otros gastos	(1.136.282)	(3.856.257)	(221.674)	(414.925)
Total otras ganancias (pérdidas)	8.223.734	(2.460.738)	6.253.715	(123.759)

Nota 28 - Ingresos financieros

El detalle de los Ingresos financieros es el siguiente:

Detalle	01.01.2011	01.01.2010	01.07.2011	01.07.2010
	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2011	30.09.2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses ganados sobre préstamos, depósitos y otras inversiones de excedentes de caja	276	123.558	27	67.744
Intereses otros créditos y cuenta por cobrar	1.637.615	690.483	447.332	234.319
Recuperación pagos, intereses, reajustes	15.246	115.995	3.819	19.573
Interés devengado, fondos mutuos	240.923	286.288	59.675	45.456
Otros ingresos financieros	636.690	186.246	438.008	35.649
Total Ingresos financieros	2.530.750	1.402.570	948.861	402.741

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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	01.07.2011	01.07.2010
	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2011	30.09.2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gasto por intereses, préstamos bancarios	290.180	312.767	107.558	99.202
Gasto por intereses, obligaciones con el público (bonos)	2.323.128	3.911.423	724.061	1.289.650
Gasto por intereses, otros	201.790	125.404	120.275	60.192
Resultado por diferencia de cambio por deudas en moneda extranjera (forwards)	25.519	686.910	(74.388)	725.236
Otros costos financieros	850.949	175.471	376.329	42.042
Costo por financiamiento, subtotal	3.691.566	5.211.975	1.253.835	2.216.322
Resultados por unidades de reajuste	1.559.600	1.035.944	373.067	359.300
Costos de financiamiento y unidades de reajuste, total	5.251.166	6.247.919	1.626.902	2.575.622

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. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 30 - Información financiera por segmentos (continuación)

Sodimac 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 Intermedios

Nota 30 - Información financiera por segmentos (continuación)

	30 de septiembre de 2011				30 de septiembre de 2010			
	Sodimac M\$	Imperial M\$	Eliminaciones M\$	Total consolidado M\$	Sodimac M\$	Imperial M\$	Eliminaciones M\$	Total consolidado M\$
Ingresos Operacionales	908.975.337	103.640.716	-	1.012.616.053	809.867.260	93.442.403	-	903.309.663
Ingresos operacionales entre segmentos	2.878.540	201.378	(3.079.918)	-	2.104.955	598.945	(2.703.900)	-
Ingresos por intereses, total segmentos	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por intereses	(5.054.827)	(340.961)	144.622	(5.251.166)	(5.753.177)	(481.291)	(13.451)	(6.247.919)
Intereses, neto , total segmentos	(5.054.827)	(340.961)	144.622	(5.251.166)	(5.753.177)	(481.291)	(13.451)	(6.247.919)
Deprec. y amort., total segmentos	(14.909.342)	(833.001)	-	(15.742.343)	(12.942.391)	(637.468)	-	(13.579.859)
Partidas significativas de ingresos, total	11.552.716	482.672	(144.622)	11.890.766	2.322.346	463.689	13.451	2.799.486
Partidas significativas de gastos, total	(831.702.370)	(99.679.590)	3.079.918	(928.302.042)	(740.949.555)	(87.693.221)	2.703.900	(825.938.876)
Ganancia del segmento informado	71.740.054	3.471.214	-	75.211.268	54.649.438	5.693.057	-	60.342.495
Participación en entidades relacionadas	1.295.482	-	(1.295.482)	-	3.126.692	-	(3.126.692)	-
Gasto sobre impuesto a la renta, total	(14.459.712)	(613.334)	-	(15.073.046)	(8.096.493)	(1.016.137)	-	(9.112.630)
Otras partidas significativas no monetarias	(1.625.490)	(509.823)	-	(2.135.313)	1.697.542	494.236	-	2.191.778
Total	56.950.334	2.348.057	(1.295.482)	58.002.909	51.377.179	5.171.156	(3.126.692)	53.421.643

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 30 - Información financiera por segmentos (continuación)

	30 de septiembre de 2011				30 de septiembre 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	522.478.395	68.104.758	(27.563.589)	563.019.564	513.840.242	63.848.385	(26.118.881)	551.569.745
Pasivos de los segmentos, total	284.190.131	37.154.530	(8.082.432)	313.262.229	260.591.613	31.560.635	(5.729.528)	286.422.720

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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.

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, de 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.

Al 31 de diciembre de 2010, Sodimac S.A. efectuó desembolsos por un monto aproximado de M\$866.000, enfocados en mejoras medioambientales las que apuntaron principalmente a la operación más eficiente de las tiendas y su menor impacto medioambiental.

Los desembolsos principales efectuados por la Sociedad, relacionados con los proyectos mencionados, forman parte del costo de los activos y están principalmente asociados directamente a tiendas. Estos proyectos han sido ejecutados y se encuentran en etapa de plena implantación al 30 de septiembre de 2011, según lo que se indica en el siguiente cuadro:

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 31 - Medio ambiente (continuación)

Nombre del Proyecto	2011 M\$
Puntos reciclaje	108.112
Programa residuos peligrosos	58.373
Proyecto luminaria	132.350
Fachada HC San Miguel (Muro Verde)	12.000
Proyecto extracción de aire	64.891
Proyecto Huella de Carbono	153.298
Total	529.024

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.

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\$ 589.585.599, y M\$ 525.249.350 al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, respectivamente, los que son constantemente evaluados por expertos.

b) Garantías directas

Detalle	30.09.2011 M\$	30.09.2010 M\$
Boletas entregadas en garantía a Municipios	104.723	14.839

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.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 32 - Contingencias, juicios y otros (continuación)

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 30 de septiembre 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 Intermedios

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	30.09.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Activos financieros		
Activos financieros a valor justo con cambio en el resultado	2.546.883	29.000
Activos financieros, disponible para la venta	60.000	-
Préstamos y cuentas por cobrar, total	<u>159.327.193</u>	<u>171.115.097</u>
Total activos financieros	<u>161.934.076</u>	<u>171.144.097</u>
Pasivos financieros		
Pasivos financieros a valor justo con cambio en el resultado	-	120.641
Pasivos financieros medidos al costo amortizado, total	<u>272.242.170</u>	<u>226.331.707</u>
Total pasivos financieros	<u>272.242.170</u>	<u>226.452.348</u>

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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:

	30.09.2011		30.09.2010	
	Valor libro M\$	Valor mercado M\$	Valor libro M\$	Valor de mercado M\$
Préstamos que devengan interés, No Corriente	69.679.520	71.389.366	68.426.402	68.853.553

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 30 de Septiembre del 2011 son 23 forwards de Moneda que suman un total de M\$ 6.179.300. 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 Intermedios

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 30 de Septiembre de 2011, la Compañía tenía a nivel consolidado M\$ 22.883.407 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 Intermedios

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 30 de Septiembre de 2011, existían contratos forward de monedas por un monto de M\$6.179.300, por lo tanto, el riesgo neto contable al tipo de cambio por operaciones de importación de mercaderías en divisas al 30 de Septiembre de 2011 era aproximadamente de M\$16.704.106. 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\$1.670.411 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 30 de Septiembre de 2011, un 38,6% de la deuda financiera de la Compañía estaba expresada en UF.

Considerando una variación de la inflación de un 3,0% 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\$ 2.016.578

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 30 de Septiembre de 2011 la Compañía mantiene un 83,8% de la deuda financiera a tasa fija y sólo un 16,2% con tasa de interés flotante, que corresponde básicamente a cartas de crédito y préstamos de corto plazo. Un aumento hipotético de 1,0% 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\$138.387

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2011 la Compañía mantiene un 92,7% 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 4,4% sobre el total de la cartera bruta, de las cuales un 27,9% de ésta, se encuentra cubierta con garantías reales.

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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 30 de septiembre de 2011 y 31 de Diciembre de 2010, se detalla a continuación:

	Máximos de exposición	
	30.09.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	2.500.000	29.000
Fondos mutuos	2.500.000	29.000
Otros activos financieros corrientes	420.050	-
Otros activos financieros corrientes	420.050	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	111.392.822	101.860.427
Deudores comerciales (neto)	67.833.665	62.178.565
Documentos por cobrar (neto)	26.200.193	27.445.688
Deudores varios (neto)	17.358.964	12.236.174
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	47.564.986	68.479.028
Derechos por cobrar	369.385	775.642
Derechos por cobrar	369.385	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 Intermedios

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

Finalmente, todas las operaciones de derivados realizadas por Sodimac S.A., se realizan 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 30 de septiembre 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	15.077.550	46.061.535	8.042.500	8.042.500	4.021.250	-
Intereses	3.306.613	2.342.985	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 Intermedios

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 30 de septiembre de 2011			Total M\$
		Hasta 90 días M\$	90 días hasta 1 año M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	
Efectivo y equivalentes al efectivo	Dólares	461.876	-	-	461.876
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	Dólares	53.303	-	-	53.303
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	Dólares	842.396	-	-	842.396
Otros activos financieros corrientes	Dólares	373.167	-	-	373.167
Otros activos financieros corrientes	Euros	46.883	-	-	46.883

Clase de activo	Moneda extranjera	Al 31 de diciembre de 2010			Total M\$
		Hasta 90 días M\$	90 días hasta 1 año M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	
Efectivo y equivalentes al efectivo	Dólares	1.011.180	-	-	1.011.180
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	Dólares	91.194	-	-	91.194
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	Dólares	166.202	-	-	166.202

SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 34 - Saldos en moneda extranjera (continuación)

Saldos de pasivos en moneda extranjera

Clase de pasivo	Moneda extranjera	Al 30 de septiembre de 2011			Total M\$
		Hasta 90 días M\$	90 días hasta 1 año M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	
Otros pasivos financieros corrientes - préstamos bancarios	Euros	120.028	-	-	120.028
Otros pasivos financieros corrientes - préstamos bancarios	Dólares	13.718.682	-	-	13.718.682
Cuentas por pagar comerciales y otras por pagar	Euros	1.139.110	-	-	1.139.110
Cuentas por pagar comerciales y otras por pagar	Dólares	8.011.563	115.653	-	8.127.216

Clase de pasivo	Moneda extranjera	Al 31 de diciembre de 2010			Total M\$
		Hasta 90 días M\$	90 días hasta 1 año M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	
Otros pasivos financieros corrientes – préstamos bancarios	Dólares	5.019.380	-	-	5.019.380
Otros pasivos financieros corrientes – préstamos bancarios	Euros	63.485	-	-	63.485
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
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 Intermedios

Nota 35 - Situaciones de interés

La Sociedad ha considerado las siguientes situaciones de interés:

1. Con fecha 22 de agosto de 2011 la Compañía de Seguros Liberty ha aprobado la liquidación del siniestro por un total de 893.266 unidades de fomento, la cual incluye la indemnización por perjuicios y paralización por un monto de 235.586 unidades de fomento causados por el mismo siniestro, el efecto de dicha indemnización se registró en resultados, durante el último trimestre del presente.
2. 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.



SODIMAC S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 36 - Hechos ocurridos después de la fecha del balance

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.