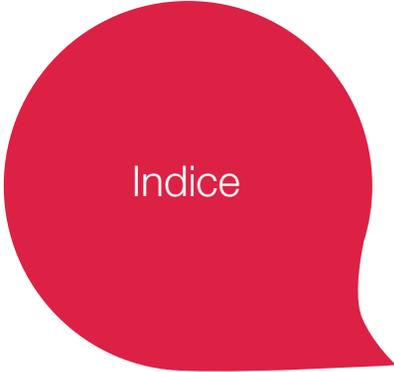


Memoria Matriz Ideas S.A.
2010

Casaideas[®]



ideas



Indice

Casa**ideas**.

5	Carta del Presidente del Directorio
7	Identificación de la Sociedad Matriz Ideas S.A.
8	Propiedad de la Entidad
10	Directorio y Administración
13	Actividades y Negocios de la Entidad
25	Matriz Idea S.A. y Subsidiarias
27	Informe de los Auditores Independientes
28	Estado de Situación Clasificado Consolidado
30	Estado Consolidado de Resultados Integrales
31	Estados Consolidado de Flujo de Efectivo Indirecto
32	Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
34	Nota a los Estado Financieros Consolidados
67	Filiales Matriz Idea S.A.
69	DH Empresas S.A. Consolidado
91	Servicios Logísticos Retail Ltda.
103	Inversiones Casaideas S.A.
115	Casaideas Holding Inc.



Carta del Presidente del Directorio

Casa**ideas**

Estimados accionistas:

El año 2010 ha sido un buen año para la industria del Retail, a pesar del terremoto y maremoto que nos afectó el 27 de febrero, además con altos grados de incertidumbre todavía por temas de la economía mundial que no logran afianzarse.

No obstante, y con mucho orgullo confirmamos que nuestro proyecto de internacionalización sigue en la senda proyectada con la incorporación de dos nuevos países, Bolivia (franquicia) y Estados Unidos (en forma directa), quedando Colombia (franquicia) en espera de ser abierto en los primeros meses del 2011.

Durante el 2010 hemos tenido un impacto negativo en resultados tanto por la implementación de IFRS como por la apertura de Estados Unidos, en este último caso ya que no es factible activar los gastos de puesta en marcha, de hecho, hay más de mil trescientos millones de pesos que han quedado imputados en gasto en el 2010 que afectan el resultado final de la compañía.

Es importante mencionar que sacando el impacto de la apertura de Estados Unidos, y así fue contemplado para efectos de presupuesto, el resultado fue significativamente superior al año anterior y mejor al presupuesto en cada una de las líneas de comparación, lo que se aprecia al analizar los resultados de las filiales en forma individual. Destaca en este resultado positivo el incremento en ventas consolidado de un 13,2% con respecto al año 2009, y el crecimiento de la Ganancia Bruta de un 18,6% (pasando de 55,1% a un 57,7%).

Estados Unidos será la ventana al mundo del modelo de franquicias que estimamos tendrá un gran impacto en el futuro desarrollo de nuestra empresa. Para dicho logro hemos trabajado en preparar a la empresa con un Modelo Único Replicable (MUR), que permitirá no solo abrir un país y operarlo en tiempos mínimos, sino que operen todos homologados y debidamente controlados.

La reestructuración organizacional de las empresas en distintos lugares del mundo fue declarada y llevada a cabo con éxito para que cada país tenga su propia estructura independiente de la Matriz, nuestra tarea para este año es consolidar todos y cada uno de los procesos para dar continuidad a nuestra expansión internacional.

En el presente año crecimos de forma importante en existencias, lo que se explica por la implementación de un modelo de compra asociado al alcance y máxima contribución de cada SKU (unidad de inventario). Esto implicó aumentar nuestro nivel de endeudamiento en forma temporal, pero que disminuirá una vez que entre en régimen a fines del año 2011. Así también cada país se financia individualmente con la supervisión de la Matriz y además toma las coberturas por la exposición de moneda que a cada uno le corresponda.

Para este año 2011 que comienza tenemos grandes expectativas relacionadas con asegurar el crecimiento de Chile, Perú, y de nuestras franquicias en Bolivia y Colombia. Respecto a Estados Unidos debemos alinear nuestra propuesta comercial para alcanzar en ese mercado la sintonía que explica gran parte de nuestro éxito en América Latina. El complejo trabajo cultural y comercial que implica expandirse en el mercado norteamericano nos traerá una experiencia y conocimiento de incalculables proyecciones en otros mercados.

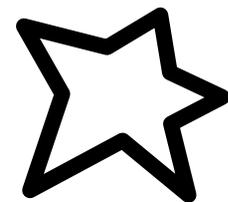
Mauricio Russo Calderón
Presidente
Matriz Ideas S.A.



Matriz Ideas S.A.

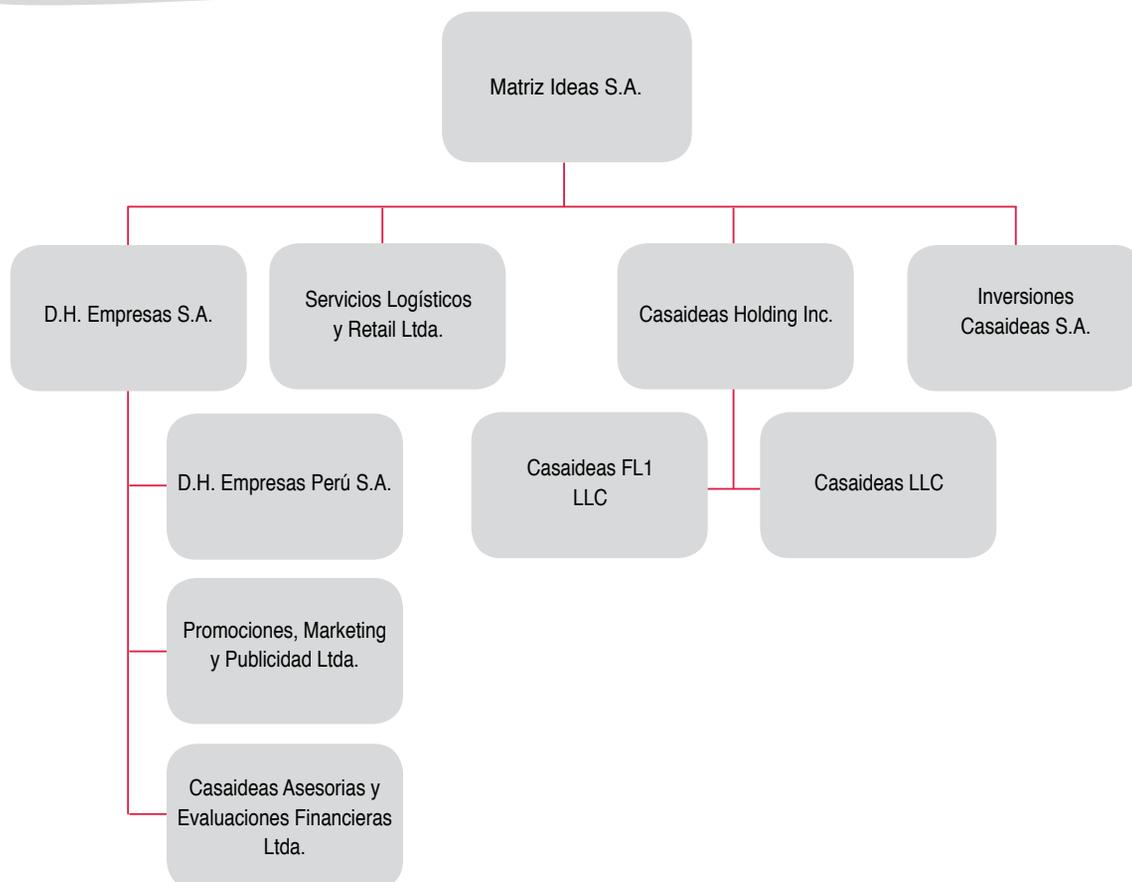
Identificación de la Sociedad

Razón social:	Matriz Ideas S.A.
Domicilio Legal:	Manuel Antonio Tocornal N° 356, Santiago. Teléfono: (02) 3891000 Fax: (02) 3891193 RUT 76.322.590-9 www.casaideas.com
Tipo de entidad:	Sociedad Anónima Abierta
Inscripción:	En el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N° 923, con fecha 21 de diciembre de 2005.
Documentos Constitutivos:	El extracto de la Escritura Pública de constitución fue rectificado y anotado al margen de la inscripción de constitución de la sociedad, a fojas 28.521, número 20.515, correspondiente al año 2005.
Audidores Externos:	KPMG



Propiedad de la Entidad

Estructura societaria



Nómina de Accionistas

La nómina de accionistas de Matriz Ideas S.A. al 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

Accionistas	Nº de acciones	%de participación
M.R. S.A	35.000.000	60,00%
F.I. Celfin Capital Partners I	13.062.701	22,39%
Inversiones y Asesorías Creativa Ltda.	5.833.333	10,00%
F.I. Celfin Small Cap Chile	4.437.299	7,61%
Total Acciones	58.333.333	100,00%

Grupo Controlador

El grupo controlador de Matriz Ideas S.A., su porcentaje directo o indirecto de participación por cada uno de los miembros y personas naturales que están detrás de estas personas jurídicas, con su respectivo porcentaje de participación, es el siguiente:

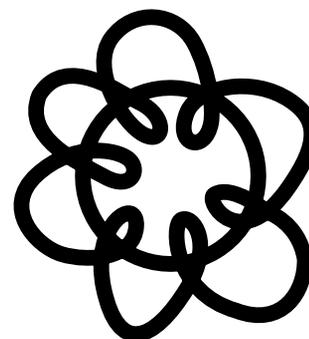
M.R. S.A
RUT: 76.307.290-8

RUT	Personas Naturales	% Participación Controladora
7.200.487-6	Mauricio Russo Calderón	99,92%
78.550.400-3	Inversiones Quelentaro Limitada	0,08%

No existe un acuerdo de actuación conjunta entre los accionistas de la Sociedad.

Las personas naturales o jurídicas, distintas de los controladores, que poseen directa o indirectamente más del 10% del capital de Matriz Ideas S.A., son las siguientes:

Accionistas	Nº de acciones	% de participación
F.I. Celfin Capital Partners I	13.062.701	22,39%
Inversiones y Asesorías Creativa Ltda.	5.833.333	10,00%



Matriz Ideas S.A.

Directorio y Administración

Matriz Ideas S.A. fue creada el 22 de julio del 2005, como Holding de D.H. Empresas S.A. (Casa & Ideas), donde está radicada la Administración Central.

Matriz Ideas y Filiales

Directorio

Mauricio Pedro Russo Calderón
Presidente
Empresario
7.200.487-6

Juan Andrés Camus Camus
Director
Ingeniero Comercial
6.370.841-0

Kathleen Collins Barclay
Director
Principal
10.596.634-2

Patricio Lecaros Paul
Director
Ingeniero Comercial
7.034.563-3

Andrés Reinstein Alvarez
Director
Ingeniero Comercial
7.006.883-4

Mauricio Russo Camhi
Director
Ingeniero Civil Industrial
7.774.599-8

Jaime Sinay Assael
Director
Ingeniero Civil Industrial
6.377.768-4

Administración

Gerente General Matriz Ideas S. A.
Gustavo Gómez Lackington

Gerente General D.H. Empresas S.A.
Alan Guendelman Portuguis

Gerente General D.H. Empresas Perú S.A.
Marco Antonio Nicoli Medel

Gerente General Servicios Logísticos y Retail Ltda.
Juan Pablo Miranda Montero

Gerente Negocios Internacionales
Diego Mora Hernández

Gerencia Corporativa de Administración y Finanzas
Rodrigo Gabor López

Casa**ideas**

Personal

a) Individual

	N° Personas
Gerentes y Ejecutivos	13
Profesionales y Técnicos	82
Trabajadores de planta	7
Trabajadores de temporada	-
Total general	102

b) Filiales

	N° Personas
Gerentes y Ejecutivos	8
Profesionales y Técnicos	132
Trabajadores de planta	1.577
Trabajadores de temporada	216
Total general	1.933

Durante el año 2010 el pago de dietas y remuneraciones a sus directores han sido los siguientes:

a) Directorio

Mauricio Russo Camhi, M\$ 3.600, Kathleen Collins Barclay M\$ 9.563, Jaime Sinay Assael M\$ 4.650, Andrés Reinstein Alvarez M\$ 16.915 y Patricio Lecaros Paul M\$ 8.497. Mauricio Russo Calderón M\$ 189.257 (remuneraciones). No ha recibido ningún tipo de pago de dietas o remuneraciones el señor Juan Andrés Camus.

b) Personal clave

El Grupo ha determinado como personal clave a su Presidente Ejecutivo y Gerentes de Áreas. En total son 7 personas, en el año 2010. A diciembre del año 2009, el personal clave totaliza 10 personas.

Las remuneraciones percibidas durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010 por los ejecutivos principales del Grupo ascienden a M\$ 716.484 (M\$ 928.212 al 31 de diciembre 2009). Además, el Grupo otorga a los ejecutivos bonos anuales de carácter variable y contractual, que se asignan sobre la base del grado de cumplimiento de metas corporativas, consignadas en convenios de desempeños y en atención a los resultados del ejercicio. Estas remuneraciones corresponden a salarios. No existen otros beneficios post empleos.

Actividades y Negocios de la Entidad

Matriz Ideas S.A. (en adelante la “Sociedad Matriz” o la “Sociedad”) es una sociedad anónima abierta, e inscrita en el Registro de Valores bajo el Número 923 y se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Sociedad se constituyó por escritura pública de fecha 22 de julio del año 2005, otorgada en la Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Laso, con el fin de convertirse en la matriz del grupo de sociedades formado por DH Empresas S.A., sus filiales y empresas relacionadas. El objeto de la Sociedad es: a) La inversión en toda clase de bienes muebles, sean éstos corporales o incorporales, tales como acciones, bonos, debentures, planes de ahorro, cuotas o derechos en todo tipo de sociedades, ya sean comerciales o civiles, comunidades o asociaciones, en toda clase de títulos o valores mobiliarios; b) La adquisición, enajenación y explotación de toda clase de bienes inmuebles, sean bienes raíces rústicos o urbanos, la construcción en ellos, sea por cuenta propia o ajena y su explotación en cualquier forma, ya sea directamente o a través de terceros; c) La constitución de sociedades o asociaciones de cualquier tipo y el ingreso a ella, sea en calidad de socio o accionista, su modificación y la administración de las mismas; d) La administración de las inversiones referidas precedentemente y la percepción de sus frutos o rentas; e) La compraventa, importación, exportación, distribución, consignación, representación o intermediación en relación con cualquier tipo de bienes. f) Comprar y/o vender por mayor y/o menor, importar, exportar y/o reexportar, confeccionar por cuenta propia y/o través de terceros toda clase de artículos destinados al alhajamiento y decoración del hogar. g) Explotar establecimientos de comercio de venta de toda clase de bienes corporales muebles y administrar por cuenta propia y/o asociada a terceros, tiendas por departamento. h) La prestación de servicios de administración de toda especie de negocios y actuaciones, a través del cobro, administración y tesorería de gastos comunes, la administración de contratos de arrendamiento y subarrendamiento, servicios de administración financiera, contabilidad financiera y de gestión de todas las sociedades que conforman el holding de empresas, prohibiéndose expresamente la posibilidad de ofrecer o prestar los servicios antes individualizados por parte de la sociedad a terceros ajenos a las sociedades que conforman el holding de empresas.

Luego de su constitución, los estatutos han sido modificados: (i) En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 29 de julio de 2005, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 29 de julio de 2005, en la Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Laso. Un extracto de dicha escritura fue inscrito en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2005, a fojas 28.979, número 20.824, y publicado en el Diario Oficial de fecha 18 de agosto de 2005; (ii) En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 11 de agosto de 2005, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 11 de agosto de 2005, en la Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Laso. Un extracto de dicha escritura fue inscrito en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2005, a fojas 29.533, número 21.188, y publicado en el Diario Oficial de fecha 22 de agosto de 2005, (iii) En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 21

de junio de 2006, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 22 de junio de 2006, en la Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Laso. Un extracto de dicha escritura fue inscrito en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2006, a fojas 25.820, número 17.978, y publicado en el Diario Oficial de fecha 6 de julio de 2006, (iv) En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 26 de septiembre de 2008, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 14 de octubre de 2008, en la Notaría de Santiago de doña Antonieta Mendoza Escalas. Un extracto de dicha escritura fue inscrito en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2008, a fojas 48.855, número 33.753, y publicado en el Diario Oficial de fecha 21 de octubre de 2008. (v) En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 30 de abril de 2010, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 14 de mayo de 2010, en la Notaría de Santiago de don Álvaro Bianchi Rosas. Un extracto de dicha escritura fue inscrito en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2010, a fojas 26.286, número 18.004, y publicado en el Diario Oficial de fecha 8 de junio de 2010. Las modificaciones a los estatutos acordadas en esta Junta Extraordinaria de Accionistas fueron dejadas sin efecto en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 23 de agosto de 2010, que se individualiza en el numeral siguiente. (vi) En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 23 de agosto de 2010, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 2 de septiembre de 2010, en la Notaría de Santiago de don Álvaro Bianchi Rosas. Un extracto de dicha escritura fue inscrito en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2010, a fojas 49.708, número 34.614, y publicado en el Diario Oficial de fecha 25 de septiembre de 2010.”

Descripción de las actividades y Negocios de la Entidad

Matriz Ideas S.A., es una sociedad Holding en la que se definen los lineamientos y estrategias del grupo, junto con la esencia del negocio que es el diseño propio de los productos, los que son enviados a fabricar principalmente a oriente y vendidos tanto a las empresas relacionadas como a mayoristas y/o franquicias. Adicionalmente le presta servicios corporativos a sus empresas filiales. La actividad primordial es la creación y diseño de: menaje, ropa de casa, decoración del hogar y artículos para niños, a través de la operación directa de su cadena de tiendas Casaideas. La distribución y ventas de productos las realiza en Chile, Perú y Estados Unidos a través de sus filiales D.H. Empresas Chile S.A., DH Empresas Perú S.A. y Casa Ideas Holding Inc., se suman a éstas sus franquicias en Colombia y Bolivia, Moabi S.A.S. e Importadora de Ideas S.A. respectivamente, siendo la empresa que presta servicios logísticos en Chile también una filial cuyo nombre es Servicios Logísticos Retail Limitada (Retlog Ltda.).

Matriz Idea S.A. ha estructurado sus sociedades y administración llevando el negocio a un modelo de franquicias, de tal manera que todos los países se manejan de forma idéntica con los mismos métodos, sistemas, etc, (sean filiales o de terceros). Esto con el fin de potenciar y facilitar el crecimiento internacional, sin poner en riesgo el concepto de la marca y asegurando los estándares propios y diferenciadores que hacen de nuestro concepto una propuesta única .

Matriz Ideas S.A. crea, diseña y subcontrata la fabricación en forma exclusiva de prácticamente la totalidad de los productos que comercializa, los que son importados principalmente desde oriente.

La administración central opera en el edificio corporativo ubicado en Manuel Antonio Tocornal N°356, Comuna de Santiago Centro.

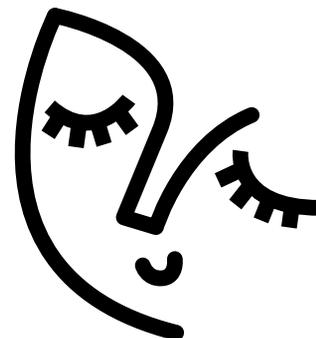
Sus principales activos y pasivos se encuentran en las filiales operativas.

Matriz Ideas S.A. mantiene contratos de exclusividad con sus proveedores, en cuanto a la aplicación de los diseños de los productos para la venta. Por lo tanto, mantiene registradas sus marcas en el Registro de Marcas y Patentes, y se patentan en forma permanente los diseños de productos.

De acuerdo a los registros de la Sociedad, el accionista controlador de la compañía es M.R. S.A.

En el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2010, los ingresos de explotación consolidados de la sociedad alcanzaron a M\$53.489.279, presentando un aumento del 13,2% respecto del mismo período 2009, a pesar del impacto del terremoto que afectó las tiendas de Chile en febrero del 2010. Este crecimiento se ve beneficiado por la apertura neta de 8 nuevas tiendas tanto en Chile, Perú y Estados Unidos, las que han tenido aperturas en distintas fechas.

El margen de explotación del período 2010, alcanzó un 57,73% de las ventas mientras que el año 2009 fue de 55,09%. El resultado del período acumulado a diciembre de 2010 alcanzó una utilidad de M\$1.014.774, inferior al resultado del año 2009 (utilidad de M\$2.359.577), donde los gastos extraordinarios del 2010 (entre ellos el terremoto), y los gastos de puesta en marcha del proyecto Estados Unidos (los que no pueden ser imputados a activos, y que están dentro de los valores presupuestados para este proyecto), tienen participación relevante al ser estos equivalentes a una imputación de M\$1.358.409 en gastos. Entre los gastos imputados al proyecto de Estados Unidos se puede separar en gastos de puesta en marcha, los cuales ascienden a M\$ 845.997, y aquellos gastos propios de la operación, que ascienden a M\$ 336.002. Adicionalmente hay M\$ 618.000 en pérdida no operacional por cobertura de forward que corresponden a mercaderías que aún no han sido vendidas, pero que bajo norma IFRS deben quedar imputados en 2010 al no cumplir las condiciones para ser activados.



Mercados en los que participa

El sector del comercio detallista en Chile es muy competitivo, existiendo varias categorías de competidores claramente identificables: tiendas por departamento, cadenas de especialistas, hipermercados y tiendas tradicionales. Las diferencias entre estas categorías están dadas principalmente por la cobertura geográfica, la amplitud y profundidad de sus líneas de productos, los segmentos socioeconómicos para los cuales focalizan su oferta, el financiamiento de la oferta y los servicios asociados al crédito que otorgan.

Se observa una fuerte concentración en la participación de las grandes cadenas en el volumen de operaciones del sector retail, siendo el más perjudicado el comercio detallista tradicional. Las grandes cadenas logran importantes economías de escala en su operación, lo que se ha traducido en significativas rebajas de precios al público que los pequeños comerciantes no pueden igualar, además del acceso al crédito que las grandes cadenas otorgan al público y sus servicios asociados.

Hoy el sector retail no sólo ofrece sus tradicionales líneas de productos, también se han incorporado otros negocios tales como la intermediación de seguros, agencias de viajes, banca, tiendas de especialización en hogar y construcción, farmacias, convenios con otros comercios y/o servicios, además de la integración vertical de las cadenas hacia el negocio inmobiliario y de producción y manufactura de algunas líneas de productos.

La estrategia competitiva de la compañía se basa en los siguientes conceptos:

- Diseño propio
- Precios justos
- Exclusividad
- Innovación Permanente
- Experiencia de compra

La capacidad instalada de Matriz Ideas S.A. en sus diferentes ubicaciones, incluida las tiendas en Perú y Estados Unidos, alcanza a diciembre de 2010 a aproximadamente 46.371 metros cuadrados, lo que implica un 22% más que el 2009, y que corresponden a un incremento neto de 8 tiendas más que al cierre del año anterior.

En cuanto al financiamiento que se requiere para sustentar el desarrollo de las actividades, así como el crecimiento que está registrando, las filiales en cada país donde operan recurren al mercado financiero donde estructura sus pasivos en operaciones crediticias de corto y largo plazo, de manera que individualmente y el Holding queden balanceados en su financiamiento.

Marcas y Patentes

La sociedad ha registrado un gran número de diseños y marcas de productos que comercializa tanto en el país como en el extranjero. Para el resguardo de sus marcas la sociedad cuenta con la asesoría del estudio Dellafiori. La principal marca es Casaideas.

Factores y administración de riesgos

La Gerencia de Administración y Finanzas de Matriz Ideas S. A. ha determinado que cada empresa que participa en el Grupo se provea de financiamiento y administre los riesgos de tipo de cambio, tasa de interés, liquidez, riesgo de inflación y riesgo de crédito, de acuerdo a los procedimientos y objetivos determinados. Esta función opera de acuerdo con un marco de políticas y procedimientos que es revisado regularmente para cumplir con el objetivo de administrar el riesgo proveniente de las necesidades del negocio y las variables del mercado, en función del país en que se encuentran cada una de las empresas.

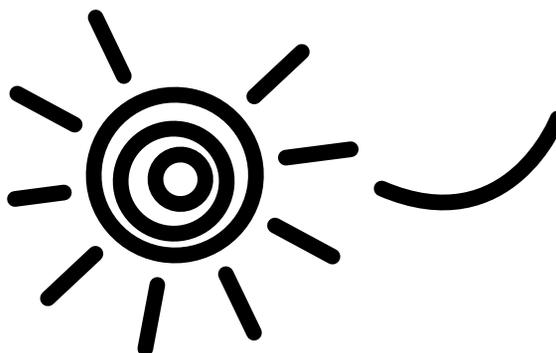
El Directorio revisa, de acuerdo a los lineamientos entregados, la estructura de administración del riesgo, como también los cambios significativos realizados a las políticas de administración de riesgos y recibe información relacionada con dichas actividades. De acuerdo a las políticas de administración de riesgos, la Compañía utiliza instrumentos derivados solo con el propósito de cubrir exposiciones a los riesgos de inflación y tipos de cambios provenientes de las operaciones de la Compañía.

El Grupo no adquiere instrumentos derivados con fines especulativos o de inversión, no obstante algunos derivados no son tratados contablemente como de cobertura debido a que no califican como tal bajo IFRS.

Entre los distintos factores de riesgo que afectan a Matriz Ideas S.A. y sus subsidiarias, y la forma en que la empresa los administra, podemos mencionar:

Riesgo de liquidez: El Grupo define riesgo de liquidez a la dificultad que se presenta el no poder cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, liquidándolos en efectivo o a través de bienes. En consecuencia, el Grupo se ha enfocado en asegurar en forma constante y suficiente la liquidez con el objeto de cumplir con sus obligaciones a la fecha de vencimiento, ya sea para condiciones de crisis o normales.

De acuerdo al actual desempeño operacional, su posición de liquidez y la proyección de flujos para 12 meses, el Grupo estima que los flujos de efectivo provenientes de las actividades operacionales y el efectivo disponible, serán suficientes para financiar el capital de trabajo, las inversiones de capital, los pagos de intereses, los pagos de dividendos y los requerimientos de pago de deudas.



El Grupo genera suficiente efectivo a la vista para solventar los gastos operacionales esperados en el corto plazo, incluyendo el pago de obligaciones financieras.

El Grupo revisa su liquidez periódicamente con una adecuada planificación de sus flujos futuros, considerando sus principales compromisos, que son financiados con la debida anticipación y teniendo en consideración potenciales volatilidades en los mercados financieros.

El Grupo posee líneas de crédito abiertas con avales cruzados para cubrir de manera adecuada este riesgo.

Riesgo de moneda: El Grupo define riesgo de moneda a la pérdida generada por las fluctuaciones de valor a las que se encuentra sometido el dólar, esto debido a que el 78% de las obligaciones bancarias se encuentran en esta moneda.

La empresa realiza operaciones en moneda extranjera sólo en lo relativo a importaciones de mercaderías para su posterior comercialización, la variación del tipo de cambio durante el proceso de importación es reflejada en la cuenta diferencia de cambio en dólar. Como se ha explicado anteriormente, se efectúan contratos de forward que han vencido durante el año para cubrir el riesgo de tipo de cambio en dólares. La administración evalúa y resuelve la contratación de este tipo de instrumentos permanentemente.

Riesgo de proveedores: El Grupo define riesgo de proveedores a la dificultad que se presenta cuando estamos expuestos a desabastecimiento y no poder cumplir con las obligaciones de entrega asociadas a nuestras filiales y franquicias.

La empresa mantiene un abastecimiento ampliamente diversificado con múltiples proveedores, principalmente extranjeros. Ningún proveedor representa más del 7% de las compras totales, ni es irremplazable en la diversidad de productos que comercializa, por lo que no se advierten riesgos relacionados.

Riesgo de crédito: El Grupo define riesgo de crédito a la pérdida posible de originarse debido a la cesación de pago de parte de un cliente o contraparte, cuyo origen está en las cuentas por cobrar.

La empresa atiende a una multiplicidad de clientes con una gran dispersión geográfica, de edades, estrato socio-económico, etc., ninguno de los cuales tiene individualmente incidencia significativa en las ventas. El riesgo de clientes se considera adecuadamente minimizado, tanto en sus transacciones de venta como en la cartera de créditos otorgados a ellos, con un nivel de endeudamiento directo marginal para con la empresa, por lo que no existe riesgo de cartera asociado.

El riesgo esta cubierto para los dos ámbitos de negocio, primero la cartera proveniente de clientes de tienda se encuentra bastante atomizada sin deudores individuales en los cuales se concentren grandes montos y segundo los clientes mayoristas o franquicias no generan riesgo ya que ellos cancelan sus compras antes de la entrega o deberán respaldar el crédito debidamente documentado en caso de hacer una excepción.

Riesgo operacional: El Grupo define riesgo operacional como la posible pérdida directa o indirecta originada por los procesos, el personal, la infraestructura o bien la tecnología utilizada dentro del Grupo, además de los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito, que se relacionan más bien con requerimientos legales y regulatorios, y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo.

Para cubrir estos riesgos, el Grupo mantiene pólizas de seguros para todos sus activos muebles e inmuebles y para aquellos por los cuales mantiene contratos de arrendamiento en los que se exige por contrato. Estas pólizas cubren parcialmente el riesgo físico, perjuicios por paralización, responsabilidad civil, manipulación de carga y descarga, entre otros dependiendo de la empresa. Además hemos adquirido el seguro de Directors and Officers en lo referente a responsabilidad corporativa de los ejecutivos.

Riesgo de tasa de interés: El Grupo busca tener la mayor parte de su deuda en tasa de interés fija, de tal forma de evitar la exposición a fluctuaciones que puedan ocurrir en la tasa de interés variable y que puedan aumentar los gastos financieros.

Durante el primer semestre del año 2010 el Grupo sumó al endeudamiento de mediano plazo compromisos con instituciones financieras a cuatro años, con tasa fija promedio del 6,5% anual y sin condiciones de cumplimientos de índices financieros. Además, las operaciones de financiamiento contado y cartas de crédito se cancelan a su vencimiento sin prórroga, con el objetivo de continuar ejerciendo este tipo de movimiento, la tasa promedio de estas operaciones es de un 2,5% anual.

Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el capital de la compañía presenta un saldo de M\$ 21.418.816, compuesto por un total de 58.333.333 acciones, las cuales, se encuentran totalmente suscritas y pagadas. La Compañía ha emitido solamente una serie de acciones ordinarias, las cuales gozan de los mismos derechos de voto sin preferencia alguna.



En junta extraordinaria de accionistas de Matriz Ideas S.A., celebrada el 23 de agosto de 2010, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 2 de septiembre de 2010 en la Notaría de Santiago de don Álvaro Bianchi Rosas, se acordó aumentar el capital de la sociedad, mediante la emisión de 3.070.175 acciones de pago, todas ordinarias, nominativas, de una sola serie y sin valor nominal.

El extracto de la escritura antes mencionada se inscribió a fojas 49.708, N° 34.614 del Registro de Comercio de Santiago con fecha 23 de septiembre de 2010 y se publicó en el Diario Oficial N° 39.769 de fecha 25 de septiembre de 2010.

La Superintendencia de Valores y Seguros, con fecha 2 de diciembre de 2010 inscribió en el Registro de Valores con el N° 912, la emisión de 3.070.175 acciones de pago, todas ordinarias, nominativas, de una sola serie y sin valor nominal. El plazo para la emisión, suscripción y pago de estas acciones es de tres años a contar del 23 de agosto de 2010. Actualmente las nuevas acciones emitidas el año 2010 no se encuentran ni suscritas ni pagadas.”

No hubo cambios importantes en la propiedad de la empresa, registrados durante el último ejercicio.

Políticas de Inversión y Financiamiento

Las inversiones de la compañía se componen principalmente por remodelaciones de las tiendas existentes y habilitaciones de nuevas tiendas, las cuales son debidamente planificadas y autorizadas por el directorio de la compañía.

Utilidad Distribuible

La Sociedad durante el ejercicio 2010 obtuvo utilidades financieras descontando el interés minoritario de M\$ 1.008.289, quedando un resultado acumulado de M\$ 3.024.401.

Política de Dividendos

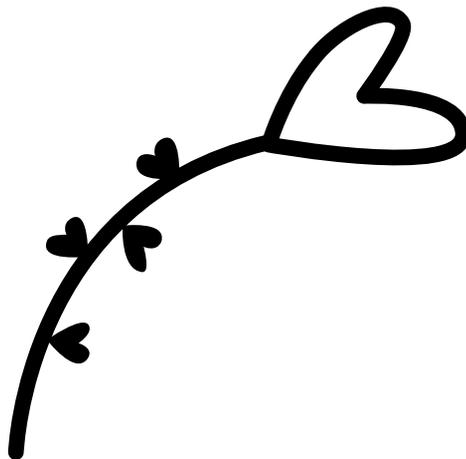
La política de la Compañía consiste en distribuir anualmente como dividendo al menos el 30% de las utilidades líquidas distribuibles del ejercicio.

Con fecha 28 de mayo de 2011 la Compañía pagó con dividendos por acción de 12,6832 correspondiente a utilidades del ejercicio del 2009.

Se propondrá pagar durante el año 2011 un 50% de la utilidad del ejercicio 2010.

Transacciones de Acciones

Durante el ejercicio 2010 no se efectuaron transacciones de acciones



Hechos relevantes

1. Con fecha 16 de febrero del presente año se ha recibido la renuncia del Director de la Sociedad, don Rodrigo Hinzpeter Kirberg, la cual se hizo efectiva a partir de la fecha señalada.
2. Con motivo del terremoto que afecto la zona centro sur del país el 27 de febrero de 2010 la infraestructura ha tenido diversos daños. Existen seguros comprometidos por diversos motivos, incluyendo sismos, para el centro de distribución y las tiendas.
3. Con fecha 17 de marzo de 2010 en sesión ordinaria acordó y aprobó las políticas generales de habitualidad respecto de aquellas operaciones que sean ordinarias en consideración al giro de la Sociedad.
4. Con fecha 18 de marzo se comunica la citación a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 30 de abril de 2010. Asimismo, se informa en carácter de información relevante, que en la referida Sesión de Directorio se acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas el reparto del 50% de las utilidades del ejercicio 2009 a título de dividendos, resultando de ello un dividendo de \$ 29.82608 pesos por acción.
5. Con fecha 28 de abril del presente año se suscribió entre Shops at Sunset, LLC y Casaideas FL1, LLC, empresa relacionada con Matriz Ideas S.A., un contrato de arriendo por una tienda ubicada en Miami, Florida, Estados Unidos. Dicha tienda debiera entrar en operaciones en el último trimestre del 2010, e implica una inversión inicial del orden de 5 millones de dólares.
6. Con fecha 30 de abril del presente año se informa los nombres de las personas que integran el registro público que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros, en atención a que ocupan puestos de presidentes, directores, gerentes, administradores y liquidadores de la sociedad.
7. Con fecha 12 de mayo se remite acta de Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 30 de abril de 2010 tomando los siguientes acuerdos:
 - a) Aprobación por unanimidad de las acciones presentes del Balance General, memoria de la Sociedad, los demás estados financieros individuales y consolidados y el informe de los auditores externos del ejercicio 2009.
 - b) Aprobación de distribuir el 50% de las utilidades del ejercicio 2009, esto es, M\$ 1.739.855 por concepto de dividendos y se ratifica el reparto de dividendos ascendente a M\$ 1.000.000 pagado el 22 de febrero de 2010.
 - c) Aprobación de la continuidad de los auditores externo para el ejercicio 2010.

- d) La Junta, por unanimidad de sus miembros acordó que las publicaciones de los avisos a las citaciones a juntas de Accionistas se hagan en el Diario Financiero.
- e) Renovar la totalidad de los miembros del directorio, quedando compuesto por los siguientes miembros:
- Mauricio Russo Calderón
 - Jaime Sinay Assael
 - Claudia Venegas González
 - Juan Andrés Camus Camus
 - Andrés Reinstein Alvarez
 - Kathleen C. Barclay
 - Patricio Lecaros Paúl
8. Con fecha 13 de mayo de 2010 se informa que ha llegado a conocimiento del Directorio que con fecha 7 de mayo del presente año se ha firmado entre Matriz Ideas S.A. y Ketal S.A., empresa boliviana, un contrato de franquicia para la apertura de tiendas Casa & Ideas en el referido país. La primera tienda se implementaría durante el tercer trimestre del presente año.
9. Con fecha 24 de junio de 2010 ha llegado a conocimiento del Directorio que con fecha 22 de junio del presente año se ha firmado entre Matriz Ideas S.A. y Arce Holding Corp., empresa panameña, un contrato de franquicia para la apertura de 2 tiendas Casa & Ideas en Colombia en los próximos 12 meses, y una proyección de 10 tiendas en los próximos 3 años.
10. Con fecha 29 de septiembre del presente año se ha recibido la renuncia de la Directora de la Sociedad, doña Claudia Venegas González, la cual se hizo efectiva a partir de la fecha señalada.
- * Con fecha 22 de Octubre de 2010 se ha nombrado a don Mauricio Russo Camhi como Director de Matriz Ideas S.A., debiendo en consecuencia renovarse la totalidad del Directorio en la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.
11. Con fecha 22 de Octubre de 2010 se ha nombrado a don Mauricio Russo Camhi como Director de Matriz Ideas S.A., debiendo en consecuencia renovarse la totalidad del Directorio en la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.





Matriz Ideas S.A. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2010 y 2009

Informe de los Auditores Independientes



Señores Accionistas y Directores de
Matriz Ideas S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados consolidados de situación financiera de Matriz Ideas S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2010 y 2009, al estado consolidado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2009 y a los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009. La preparación de dichos estados financieros consolidados (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Matriz Ideas S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Matriz Ideas S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y al 1 de enero de 2009, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Benedito Vázquez Córdova

KPMG Ltda.

Santiago, 23 de marzo de 2011

Matriz Ideas S.A. y Subsidiarias
Estado de Situación Clasificado Consolidado
Al 31 de diciembre de:

Activos	2010	2009
	M\$	M\$
Activos corrientes		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	4.033.485	12.630.266
Otros activos financieros, corrientes	257.591	441.445
Otros Activos No Financieros, corriente	7.208.608	4.659.864
Deudores Comerciales	1.845.519	586.878
Otros deudores comerciales	179	270
Cuentas por cobrar tarjetas de crédito	724.677	744.160
Préstamos y partidas por cobrar	113.613	102.760
Documentos por cobrar	66.960	194.888
Inventarios	20.351.118	9.047.355
IVA crédito (débito)	485.653	-
Pago provisional mensual	623.500	-
Impuesto a la renta	(567.821)	-
Crédito capacitación	49.277	-
Otros créditos	427	-
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	35.192.786	28.407.886
Activos corrientes totales	35.192.786	28.407.886
Activos no corrientes		
Otros activos no financieros no corrientes	18.374	10.491
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corriente	-	195.478
Intangibles	1.037.666	628.114
Terrenos	349.335	349.335
Edificios	1.005.058	1.024.621
Construcciones	555.064	567.472
Instalaciones	2.122.042	1.616.332
Maquinarias	411.514	437.530
Equipos de computación	1.834.956	1.603.820
Muebles y Útiles	1.887.224	954.899
Vehículos	29.301	31.080
Habilitación tiendas	4.852.265	2.613.771
Activos por impuestos diferidos	1.487.404	806.557
Total de activos no corrientes	15.590.203	10.839.500
Total de activos	50.782.990	39.247.386

Matriz Ideas S.A. y Subsidiarias
 Estado de Situación Clasificado Consolidado
 Al 31 de diciembre de:

Pasivos	2010	2009
	M\$	M\$
Pasivos corrientes		
Obligaciones bancarias	20.364.669	9.645.468
Proveedores nacionales	2.034.083	1.896.586
Retenciones	394.172	144.548
Otros	230.599	257.836
Otras provisiones, corrientes	19.540	15.482
IVA crédito (débito)	-	1.011.644
Pago provisional mensual	-	(508.193)
Impuesto a la renta	-	723.770
Crédito capacitación	-	(40.036)
Participación en bonos	415.299	271.390
Vacaciones del personal	431.367	295.400
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	23.889.729	13.713.895
Pasivos corrientes totales	23.889.729	13.713.895
Pasivos no corrientes		
Obligaciones bancarias	5.290.911	3.252.454
Pasivo por impuestos diferidos	677.293	423.841
Total de pasivos no corrientes	5.968.204	3.676.295
Total pasivos	29.857.933	17.390.190
Patrimonio		
Capital emitido	21.418.813	21.418.813
Ganancias (pérdidas) acumuladas	3.024.401	3.755.967
Otras reservas	(3.545.065)	(3.338.006)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	20.898.149	21.836.774
Participaciones no controladoras	26.907	20.422
Patrimonio total	20.925.056	21.857.196
Total de patrimonio y pasivos	50.782.989	39.247.386

Matriz Ideas S.A. y Subsidiarias
 Estados Consolidados de Resultados por Función
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DICIEMBRE 2010 Y 2009

Estado de resultados	01-01-2010 31-12-2010 M\$	01-01-2009 31-12-2009 M\$
Ganancia (pérdida)		
Ingresos de actividades ordinarias	53.489.279	47.249.424
Costo de ventas	(22.609.788)	(21.217.604)
Ganancia bruta	30.879.491	26.031.820
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	-	-
Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	-	(30.244)
Otros ingresos, por función	14	876
Costos de distribución	(251.158)	(159.328)
Gasto de administración	(26.863.281)	(21.893.990)
Otros gastos, por función	-	-
Otras ganancias (pérdidas)	(376.711)	(60.536)
Ingresos financieros	7.066	46.211
Costos financieros	(848.071)	(826.537)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	-
Diferencias de cambio	(1.067.031)	(49.878)
Resultado por unidades de reajuste	(8.406)	(2.487)
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	-	-
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	1.471.912	3.055.907
Gasto por impuestos a las ganancias	(457.138)	(696.330)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	1.014.774	2.359.577
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-
Ganancia (pérdida)	1.014.774	2.359.577
Ganancia (pérdida), atribuible a		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	1.008.289	2.353.671
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	6.485	5.906
Ganancia (pérdida)	1.014.774	2.359.577
Ganancias por acción		
Ganancia por acción básica		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	17	40
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica	17	40
Ganancias por acción diluidas		
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas	-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción	-	-

Matriz Ideas S.A. y Subsidiarias
 Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Indirecto
 Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de:

Estado de flujos de efectivo	2010 M\$	2009 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Ganancia (pérdida)	1.014.774	2.359.577
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios	926.076	723.970
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	14.598	935
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	1.991.804	2.079.330
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas	1.075.438	52.365
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	475.961	2.363.916
Ajustes por pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes	92.306	59.122
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	4.576.183	5.279.638
Otras entradas (salidas) de efectivo	(18.753.851)	950.257
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(13.162.894)	8.589.472
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(6.341.663)	(2.539.013)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(6.341.663)	(2.539.013)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	17.958.437	4.521.369
Total importes procedentes de préstamos	17.958.437	4.521.369
Pagos de préstamos	(5.310.806)	(1.720.047)
Dividendos pagados	(1.739.855)	(600.921)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	10.907.776	2.200.401
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(8.596.781)	8.250.860
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(8.596.781)	8.250.860
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	12.630.266	4.379.406
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	4.033.485	12.630.266

Matriz Ideas S.A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

	Capital emitido M\$	Reservas por diferencias de cambio por conversión M\$	Otras reservas varias M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2010	21.418.813	130.097	(3.468.103)	(3.338.006)	3.755.967	21.836.774	20.422	21.857.196
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables								
Incremento (disminución) por correcciones de errores								
Saldo Inicial Reexpresado	21.418.813	130.097	(3.468.103)	(3.338.006)	3.755.967	21.836.774	20.422	21.857.196
Cambios en patrimonio								
Resultado Integral								
Ganancia (pérdida)					1.008.289	1.008.289	6.485	1.014.774
Otro resultado integral		(207.059)		(207.059)		(207.059)		(207.059)
Resultado integral						801.230	6.485	807.715
Dividendos					(1.739.855)	(1.739.855)		(1.739.855)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios				-		-		-
Total de cambios en patrimonio	-	(207.059)	-	(207.059)	(731.566)	(938.625)	6.485	(932.140)
Saldo Final Período Actual 31/12/2010	21.418.813	(76.962)	(3.468.103)	(3.545.065)	3.024.401	20.898.149	26.907	20.925.056

	Capital emitido M\$	Reservas por diferencias de cambio por conversión M\$	Otras reservas varias M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2009	21.923.043	-	(3.972.333)	(3.972.333)	2.003.057	19.953.767	14.516	19.968.283
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables								
Incremento (disminución) por correcciones de errores								
Saldo Inicial Reexpresado	21.923.043	-	(3.972.333)	(3.972.333)	2.003.057	19.953.767	14.516	19.968.283
Cambios en patrimonio								
Resultado Integral								
Ganancia (pérdida)					2.353.671	2.353.671	5.906	2.359.577
Otro resultado integral		130.097		130.097		130.097		130.097
Resultado integral						2.483.768	5.906	2.489.674
Dividendos					(600.761)	(600.761)		(600.761)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	(504.230)		504.230	504.230		-		-
Total de cambios en patrimonio	(504.230)	130.097	504.230	634.327	1.752.910	1.883.007	5.906	1.888.913
Saldo Final Período Anterior 31/12/2009	21.418.813	130.097	(3.468.103)	(3.338.006)	3.755.967	21.836.774	20.422	21.857.196

Matriz Ideas S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

1. Inscripción en el Registro de Valores

a) Inscripción en el Registro de Valores:

Matriz Ideas S.A. es una sociedad anónima abierta inscrita en el Registro de Valores bajo el Número 923 y se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Sociedad se constituyó por escritura pública de fecha 22 de julio del año 2005, otorgada en la Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Laso como sociedad anónima abierta.

b) Constitución de la Sociedad:

El objeto de la Sociedad es: a) La inversión en toda clase de bienes muebles, sean éstos corporales o incorporales, tales como acciones, bonos, debentures, planes de ahorro, cuotas o derechos en todo tipo de sociedades, ya sean comerciales o civiles, comunidades o asociaciones, en toda clase de títulos o valores mobiliarios; b) La adquisición, enajenación y explotación en toda clase de bienes inmuebles, sean bienes raíces rústicos o urbanos, la construcción en ellos, sea por cuenta propia o ajena y su explotación en cualquier forma, ya sea directamente o a través de terceros; c) La constitución de sociedades o asociaciones de cualquier tipo y el ingreso a ella, sea en calidad de socio o accionista, su modificación y la administración de las mismas; d) La administración de las inversiones referidas preferentemente y la percepción de sus frutos o rentas; e) La compraventa, importación, exportación, distribución, consignación, representación o intermediación en relación con cualquier tipo de bienes; f) Comprar y/o vender por mayor y/o menor, importar, exportar y/o reexportar, confeccionar por cuenta propia y/o través de terceros toda clase de artículos destinados al alhajamiento y decoración del hogar; g) explotar establecimiento de comercio de venta de toda clase de bienes corporales muebles y administrar por cuenta propia y/o asociada a terceros, tiendas por departamento; h) La prestación de servicios de administración de toda especie de negocios y actuaciones, a través del cobro, administración y tesorería de gastos comunes, la administración de contratos de arrendamiento y subarrendamiento, servicios de administración financiera, contabilidad financiera y de gestión de todas las sociedades que conforman el holding de empresas, prohibiéndose expresamente la posibilidad de ofrecer o prestar los servicios antes individualizados por parte de la Sociedad a terceros ajenos a las sociedades que conforman el holding de empresas.

Nómina de Accionistas

La nómina de accionistas de Matriz Ideas S.A. al 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

Accionistas	Nº de acciones	%de participación
M.R. S.A.	35.000.000	60,00%
Celfin Capital Partners I	13.062.701	22,39%
Inversiones y Asesorías Creativa Ltda.	5.833.333	10,00%
Celfin Small Cap Chile fondo de Inversión	4.437.299	7,61%
Total Acciones	58.333.333	100,00%

2. Políticas contables significativas

a) Instrumentos financieros

Activos financieros no derivados

Inicialmente el Grupo reconoce los préstamos y las partidas por cobrar y los depósitos en la fecha en que se originan a su costo amortizado. Todos los otros activos financieros se reconocen inicialmente a la fecha de transacción en la que el Grupo se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

El Grupo da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfieren los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por el Grupo se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, el grupo cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

El Grupo tiene los siguientes activos financieros no derivados:

Préstamos y partidas por cobrar

Corresponden a los montos provenientes de las operaciones comerciales del Grupo, que cuentan con cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Estos activos se presentarán valorizados al costo, deduciendo cualquier pérdida por deterioro del valor del activo.

El deterioro de las cuentas por cobrar es inicialmente estimado para cuentas por cobrar individuales y posteriormente con respecto a toda la cartera. El deterioro individual se calcula tan pronto existe evidencia objetiva que el deudor puede no ser capaz de pagar la deuda total dentro del período establecido.

El monto del deterioro es determinado como la diferencia entre el valor esperado de la cuenta por cobrar y el valor libro de dicha cuenta.

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Ver Nota 13)

El Grupo ha considerado como efectivo y equivalentes al efectivo el efectivo en caja, los saldos en bancos, depósitos a plazo y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

El Grupo reconoce el activo financiero originado por el derecho contractual originado de las garantías de arriendo otorgadas, que sirven de garantías para la explotación de tiendas en centros comerciales.

Pasivos financieros no derivados

Inicialmente, el Grupo reconoce los instrumentos de deudas emitidos y los pasivos subordinados en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que el Grupo se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, el Grupo cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

El Grupo tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: créditos y préstamos que devengan intereses, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Estos pasivos financieros mantenidos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Instrumentos financieros derivados

El Grupo mantiene instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición de riesgos en moneda extranjera. Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable; los costos de transacción atribuibles son reconocidos en resultados cuando se incurren. Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable, y sus cambios son registrados en resultados del ejercicio. La posición neta positiva o negativa se presenta en otros activos financieros corrientes u otros pasivos financieros corrientes según corresponda.

El Grupo hace revisión de sus contratos con la finalidad de identificar la existencia de derivados implícitos, en el caso que estos existan, y sean separables, el Grupo reconoce sus efectos inmediatamente en resultados.

b) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo de adquisición, o valor neto realizable, el que resulte menor. El costo de adquisición incluye los costos de compra, costo de conversión para ser disponibles para la venta, flete y otros costos incurridos en traer las existencias a su ubicación y condición actual.

Los costos de compra de existencias comprenderán el precio de compra, los aranceles aduaneros de importación y otros impuestos no recuperables, así como los costos de transporte, manipulación y otros costos directamente atribuibles a la compra de productos terminados, materias y servicios.

Los posteriores costos de almacenamiento o costos incurridos en la entrega de productos al cliente no se incluyen en los costos de existencias.

Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas y otras partidas similares se deducen en la determinación del costo de compra.

El valor de costo se medirá utilizando el método del precio promedio ponderado.

El valor neto realizable representará la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de terminación y los costos que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

El Grupo realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias al final de cada ejercicio y ajusta el valor de las existencias, cuando estas se encuentren sobrevaloradas.

Cuando los inventarios sean vendidos, el importe en libros de los mismos se reconocerá como gasto del ejercicio en el que se reconozcan los correspondientes ingresos de operación.

El importe de cualquier rebaja de valor, hasta alcanzar el valor neto realizable, así como todas las demás pérdidas en los inventarios, serán reconocidas en el ejercicio en que ocurra la rebaja o la pérdida. El importe de cualquier reversión de la rebaja de valor que resulte de un incremento en el valor neto realizable, se reconocerá como aumento en el valor de los inventarios, en el ejercicio en que la recuperación del valor tenga lugar.

c) Propiedades, planta y equipos

Las partidas de propiedades, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto, y los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados, y los costos por préstamos capitalizados.

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

Las sustituciones o renovaciones de partes completas que aumentarán la vida útil del bien, o su capacidad económica, se contabilizan como mayor importe del bien, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado, como costo del ejercicio en que se incurren.

La depreciación de los bienes se calcula aplicando métodos lineales, sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación.

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

Construcciones	60 años
Edificios	60 años
Instalaciones	60 años
Maquinarias	5 a 10 años
Equipos Computacionales	3 a 5 años
Vehículos	5 a 10 años
Muebles y Útiles	2 a 20 años
Habilitaciones	5 a 10 años

En el caso de la vida útil de las Habilitaciones, esta se encuentra condicionada al menor entre la vida útil económica del activo y la duración del contrato de arrendamiento.

Las vidas útiles, valores residuales y método de depreciación de los activos se determinan sobre la base de antecedentes técnicos y se revisan cada año.

Con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas analizan si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los bienes excede de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, se realizan pruebas de deterioro conforme a la NIC 36 y se reduce el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajustan los cargos futuros en concepto de depreciación en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un bien, las entidades consolidadas registran la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores y ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su depreciación. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación (venta) o el retiro de un activo se calculan como la diferencia entre la utilidad de la venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en la cuenta de resultados respectiva.

El Grupo en base a los resultados de las pruebas de deterioro considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

d) Activos intangibles

Corresponden principalmente a los derechos de marcas y a las licencias de software adquiridas. Sólo se reconocerán contablemente aquellos cuyo costo puede estimarse de manera razonablemente objetiva y de los que se estima probable obtener en el futuro beneficios económicos.

Se reconocerán inicialmente por su costo de adquisición y, posteriormente, se valoran a su costo menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar internamente plusvalías y marcas, son reconocidos en resultados cuando se incurrir.

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

La amortización es reconocida en resultados con base en el método de amortización lineal durante la vida útil estimada de los activos intangibles, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. La vida útil estimada para los períodos en curso y los comparativos son los siguientes:

Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio financiero y se ajustan si es necesario.

e) Deterioro

Deterioro de activos financieros

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

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados puede incluir mora o incumplimiento por parte de un deudor, reestructuración de un monto adeudado al Grupo en términos que el Grupo no consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarará en banca rota. Además, para una inversión en un instrumento de patrimonio, una disminución significativa o prolongada las partidas en su valor razonable por debajo del costo, representa evidencia objetiva de deterioro.

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

Al evaluar el deterioro colectivo el Grupo usa las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, ajustados por los juicios de la administración relacionados con si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Deterioro de activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros del Grupo, excluyendo, inventarios e impuestos diferidos, se revisa en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos (la "unidad generadora de efectivo").

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

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

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

f) Arrendamientos

Los contratos de arrendamientos que transfieran sustancialmente a las empresas del Grupo todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos arrendados, se clasificarán como arrendamientos financieros. En caso contrario, éstos se clasificarán como arrendamientos operativos.

El Grupo cuando suscribe o renueva un contrato determina si corresponde a o contiene un arrendamiento implícito.

Arrendamiento financiero

En el caso de arrendamiento financiero, al inicio del contrato se reconocerá un activo en cuentas de propiedad, planta y equipo, y un pasivo financiero por el menor valor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento.

Los pagos mínimos se dividirán entre el gasto financiero y la reducción de la deuda pendiente de pago.

Los bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se registrarán en la categoría al que corresponde el bien arrendado, depreciándose en su vida útil prevista siguiendo el mismo método que para las propiedades.

Arrendamiento operativo

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado, y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien, permanecen en el arrendador.

Para los contratos donde se conoce de manera segura cada pago o una parte fija durante todo el contrato (pago mínimo), se reconocerá el gasto de manera lineal sobre la duración del contrato.

Cuando las sociedades relacionadas actúen como arrendatarias y si existe incertidumbre sobre una parte del arriendo (porcentaje de la venta), la parte de los gastos del arriendo para cual existe incertidumbre, se carga de manera devengada al momento que incurren.

Los pagos de incorporación se reconocerán también de manera lineal sobre la duración del contrato de arriendo.

El Grupo cuando suscribe un nuevo contrato, o realiza una renovación de uno, determina si contiene un arrendamiento implícito. Los incentivos por arrendamiento recibidos son reconocidos como parte integral del gasto total por arrendamiento durante el período de este.

g) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

La cuenta de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar incluyen principalmente los importes pendientes de pago por compras comerciales y gastos relacionados.

h) Provisiones

Una provisión se reconoce cuando se cumplan las siguientes condiciones: (a) se tenga una obligación presente, ya sea legal o implícita, por efecto de un suceso pasado, (b) sea probable de que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación, y (c) se pueda realizar una estimación fiable del monto de la obligación. Dicha provisión se revertirá contra resultados cuando sea probable de que ya no exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

En el caso de un contrato de servicios que se considere oneroso, se reconocerá una provisión con cargo a los resultados del ejercicio, por el menor valor entre el costo de resolver el contrato y el costo neto de continuar con el mismo.

i) Beneficios a los empleados

Las obligaciones por beneficios de corto plazo a los empleados serán medidas en base no descontadas y serán contabilizadas en resultados, a medida que el servicio relacionado se provea como el caso de beneficios por sala cuna, aguinaldos, etc.

j) Ingresos

Los ingresos por bienes vendidos se reconocerán en la medida en que se devenguen, es decir, cuando se produzca la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos:

Concretamente, los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar, y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, menos descuentos, IVA y otros impuestos relacionados con las ventas.

Las ventas de bienes se reconocerán cuando éstos se han entregado, y su propiedad y riesgo se ha transferido al cliente. En el caso de venta en tienda se reconoce al momento de la emisión de la boleta, dado que, a ese momento se transfiere el riesgo sobre el bien.

En el caso de venta a mayorista, se reconoce al momento de la salida de la bodega (venta ex Works).

Los ingresos por intereses se devengarán siguiendo un criterio temporal, en función del principal pendiente de pago y tasa de interés efectiva aplicable, que es la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros en efectivo estimados a lo largo de la vida prevista del activo financiero al importe neto en libros de dicho activo.

Los ingresos por royalties se reconocerán en el momento que se devenguen dichos beneficios, independiente de la fecha de facturación de estos.

k) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por intereses en inversiones en fondos mutuos. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método del interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos, son reconocidos en resultado al costo amortizado usando el método del interés efectivo.

Los costos por intereses directamente imputables a la adquisición, construcción o producción de activos específicos, que son activos que necesitan un período de tiempo sustancial para estar preparados para su uso o venta previstos, se añadirán al costo de dichos activos, hasta el momento en que los activos estén sustancialmente preparados para su uso o en condiciones de funcionamiento normal.

Los ingresos procedentes de inversiones obtenidos en la inversión temporal de préstamos específicos que aún no se han invertido en activos, se deducirán de los costos por intereses aptos para la capitalización.

Los demás costos por intereses se reconocerán en resultados en el ejercicio en que se incurren, conforme a su devengamiento financiero.

l) Moneda extranjera

Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva, usando el tipo de cambio vigente a la fecha en que se efectúen las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional, aplicando el tipo cambio existente al cierre de cada ejercicio.

Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustado por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertida al tipo de cambio al final del período.

Los activos y pasivos no monetarios valorados a su costo histórico, serán convertidos a la moneda funcional aplicando los tipos de cambio vigente en la fecha en la que tenga lugar la transacción.

Las diferencias contables que surjan durante la conversión de moneda extranjera son reconocidas en cuentas de resultados.

Operaciones en el extranjero

La conversión de los activos y pasivos de negocios cuya moneda funcional es distinta a la de Matriz Ideas S.A. se efectuará de acuerdo al siguiente criterio:

Los activos y pasivos se convertirán al tipo de cambio de cierre en la fecha de cada ejercicio.

Los ingresos y gastos de operaciones en el extranjero se convertirán preferentemente al tipo de cambio vigente en la fecha de cada transacción, o alternativamente utilizando un tipo de cambio promedio.

Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de los criterios anteriores se reconocerán como diferencias de conversión en el patrimonio neto y en el estado de resultado integral.

m) Ganancias por acción

Las ganancias básicas por acción se determinarán dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo entre el número medio de las acciones en circulación durante el ejercicio, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

n) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias corresponde al importe total de la utilidad o pérdida neta del ejercicio, conteniendo tanto el impuesto corriente como el diferido.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance, y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

Los impuestos diferidos son los impuestos que el Grupo espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor libro y la correspondiente base tributaria de los activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son reconocidos usando el método del balance general, determinando las diferencias temporales entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria.

Los impuestos diferidos serán medidos de acuerdo a las tasas de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de cierre de cada estado financiero.

o) Información financiera por segmentos

Un segmento de operación es un componente del Grupo que participa en actividades de negocios en las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos, incluyendo los ingresos y los gastos que se relacionan con transacciones con los otros componentes del Grupo. Los resultados operacionales de un segmento de operación son revisados regularmente por el directorio para tomar decisiones respecto de los recursos a ser asignados al segmento y evaluar su rendimiento, y para los que existe información financiera discreta disponible.

Los segmentos del Grupo a diciembre 2010 son: operación en Chile, Perú y Estados Unidos.

3. Bases de preparación

Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros consolidados corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y al 1 de enero de 2009, los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009. Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y se ha aplicado la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada el día 23 de Marzo de 2011.

Base de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados son presentados en pesos chilenos, en consideración a que ésta es la moneda funcional del Grupo. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana (M\$).

Estimaciones y juicios o criterios de la administración

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas, sin embargo, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- La valoración de marcas comerciales para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de las mismas (Nota 3.5).
- La vida útil de las propiedades, plantas y equipos e intangibles (Nota 3.3 y 3.4).
- Las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros (Nota 3.1).
- Los resultados fiscales de las distintas sociedades del Grupo que se declararan ante las respectivas autoridades tributarias en el futuro, que han servido de base para el registro de los distintos saldos relacionados con los impuestos a las ganancias en los presentes estados financieros consolidados. (Nota 3.14)

Bases de consolidación

Subsidiarias

Las subsidiarias son entidades controladas por el Grupo. Los estados financieros de subsidiarias son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de este. Las políticas de contabilidad de las subsidiarias han sido cambiadas cuando es necesario alinearlas con las políticas adoptadas por el Grupo.

Transacciones eliminadas de la consolidación

Los saldos y transacciones intercompañías y cualquier ingreso y gasto no realizado que surja de transacciones intercompañías grupales, son eliminadas durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión es reconocida según el método de participación son eliminadas de la inversión en proporción de la participación del Grupo en la inversión. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero solo en la medida que no exista evidencia de deterioro.

El detalle de las empresas subsidiarias en la consolidación y participación son las siguientes:

RUT	NOMBRE SOCIEDAD	Porcentaje de participación				
		31-12-2010		31-12-2009 01-01-2009		
		Directo	Indirecto	Total	Total	Total
87844000-5	DH Empresas S. A.	99,7717	0,2283	100,0000	100,0000	100,0000
76345680-3	Inversiones Casa Ideas S.A.	99,9000	0,0000	99,9000	99,9000	99,9000
0-E	DH Empresas Perú S.A.	0,0000	99,9999	99,9999	99,9999	99,9999
76263880-0	Soc. de Promociones, Marketing y Publicidad Ltda.	0,0000	99,0000	99,0000	99,0000	99,0000
78255170-1	Servicios Logísticos Retail Ltda.	99,0000	0,0000	99,0000	99,0000	99,0000
76184910-7	Casa Ideas Ases. y Eva. Financiera Ltda.	0,0000	99,0000	99,0000	99,0000	99,0000
0-E	Casa Ideas Holding Inc.	100,0000	0,0000	100,0000	0,0000	0,0000
0-E	Casa Ideas LLC	0,0000	100,0000	100,0000	0,0000	0,0000
0-E	Casa Ideas FL1, LLC	0,0000	100,0000	100,0000	0,0000	0,0000

Durante el año 2010 se constituyó en Estados Unidos la empresa Casaideas Holding Inc, con el objetivo de abrir nuevas tiendas similares a los ya existentes tanto en Chile como en Perú. Esta empresa actúa como matriz dentro del país ya que es dueña de Casaideas FL1, LLC cuyo objetivo es comercializar los productos en tienda y Casaideas LLC responsable de la logística.

Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nuevas Normas e Interpretaciones		Aplicación obligatoria: ejercicio iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición	1 de Enero de 2013
NIC 24 Revisada	Revelaciones de partes relacionadas	1 de enero 2011
Mejoramiento de las NIIF	Emitidas en 2010	1 de enero 2011
CINIIF 14 Enmienda	Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación	1 de enero 2011
NIIF 7 Enmienda	Instrumentos Financieros: Información a revelar	1 de julio 2011
NIC 12	Impuestos a las ganancias	1 de enero 2012

La Compañía estima que la a adopción de las Normas, enmiendas e Interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo en el ejercicio de su aplicación inicial.

4. Determinación de valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables del Grupo requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros.

Se han determinado los valores razonables para propósitos de valoración y/o revelación sobre la base de los respectivos métodos. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

a) Derivados

El valor razonable de los contratos a término en moneda extranjera se basa en su precio de mercado cotizado, si este se encuentra disponible. De no ser así, el valor razonable se determina descontando la diferencia entre el precio contractual del contrato y su precio actual por la duración residual del contrato.

b) Pasivos financieros no derivados

El valor razonable, que se determina para propósitos de revelación, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de balance. En lo que se refiere al componente del pasivo de los documentos convertibles, la tasa de interés de mercado se determina en referencia a pasivos similares que no tienen opción de conversión. Para los arrendamientos financieros, la tasa de interés de mercado se determina por referencia a contratos de arrendamiento similares.

5. Efectivo y equivalentes al efectivo

Los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo se componen de la siguiente forma:

Clase de efectivo y equivalente al efectivo	SALDO AL		
	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Efectivo en caja	888.359	355.518	533.613
Saldos en bancos	3.133.120	8.447.772	3.058.204
Depósitos a corto plazo	-	60.038	1.019
Valores negociables a corto plazo	12.006	3.766.938	786.570
Total de efectivo y equivalentes al efectivo	4.033.485	12.630.266	4.379.406

La composición por tipo de moneda es la siguiente:

Información por moneda	SALDO AL		
	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Monto en CLP	1.719.841	10.728.207	3.454.061
Monto en USD	1.921.630	1.113.929	674.944
Monto en Nuevos soles S/	392.014	788.130	250.401
Total de efectivo y equivalentes al efectivo	4.033.485	12.630.266	4.379.406

6. Otros activos no financieros corrientes

Descripción	SALDO AL		
	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Pagos anticipados	76.316	76.062	39.423
Garantías por arriendo	17.137	17.137	17.137
Anticipo proveedores extranjeros	7.115.155	4.566.665	3.805.375
Total Otros activos no financieros corrientes	7.208.608	4.659.864	3.861.935

Los pagos anticipados incluyen desembolsos relacionados a las pólizas de seguro de acuerdo al valor negociado, pagos por servicios a tiendas y licencia SAP.

El saldo de anticipo proveedores extranjeros corresponde a los anticipos y pago de saldos realizados por Matriz Ideas S.A. quien tiene los negocios con los distintos proveedores en el extranjero y corresponde a la compra de los productos que posteriormente serán comercializados por las distintas empresas que componen el Grupo y franquicias en el extranjero.

7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los saldos de deudores comerciales y cuentas por cobrar son los siguientes y están denominadas en miles de pesos:

	SALDO AL		
	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Deudores Comerciales	1.845.519	586.878	484.644
Otros deudores comerciales	179	270	182.275
Cuentas por cobrar tarjetas de crédito	724.677	744.160	799.601
Préstamos y partidas por cobrar	113.613	102.760	320.964
Documentos por cobrar	66.960	194.888	213.022
Total	2.750.948	1.628.956	2.000.506

El Grupo comercializa sus productos a través de clientes minoristas en las tiendas directas de Casaldeas y franquicias, atendiendo a una multiplicidad de clientes con una gran dispersión geográfica, de edades, estrato socio-económico, etc., ninguno de los cuales tiene individualmente incidencia significativa en las ventas. El riesgo de clientes se considera adecuadamente atomizado, tanto en sus transacciones de compra como en la cartera de créditos otorgados a ellos, los que son debidamente documentados y con un nivel de endeudamiento directo marginal para con la empresa, por lo que no existe riesgo de cartera asociado.

De los Deudores Comerciales corresponden principalmente a la venta de productos a nuestras franquicias, en este caso Colombia cuya operación comercial en dicho país comenzó en el mes de enero 2011.

De las Cuentas por cobrar tarjeta de crédito su saldo está compuesto por las ventas realizadas por nuestros clientes en tiendas, a través de tarjetas de crédito bancarias y tarjetas de crédito comerciales en Chile, Perú y USA, además de convenios directos realizados por distintas promociones en el mercado nacional.

De los documentos por cobrar a clientes se presentan a sus valores actualizados al cierre del ejercicio, netas de provisiones destinadas a cubrir el riesgo de incobrabilidad de la cartera, estos se componen por cheques pendientes de cobro.

La exposición del Grupo a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se encuentran reveladas en nota 15.

8. Inventarios

Los saldos de inventario se componen de la siguiente manera:

	31-12-2010	SALDO AL	
	M\$	31-12-2009	01-01-2009
		M\$	M\$
Productos para la venta	13.181.053	7.711.132	8.804.845
Productos para consumo interno	131.542	171.849	32.314
Inventarios en tránsito	7.348.839	1.484.705	1.295.106
(-) Provisión valor neto realizable	(4.524)	(40.791)	(12.741)
(-) Provisión mermas y fugas	(224.110)	(246.057)	(212.089)
(-) Provisión lenta rotación	(81.682)	(33.483)	(5.514)
TOTAL INVENTARIOS	20.351.118	9.047.355	9.901.921

Los productos para consumo interno, corresponde a los insumos utilizados en tiendas para realizar las ventas. Estos son: bolsas, cintas de regalo, papel de regalo, entre otros.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2010 el Grupo castigó un total de M\$ 935.604 por concepto de fugas y mermas. Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009 el monto fue de M\$ 666.799 por este mismo concepto. Al 31 de diciembre de 2010 los productos para la venta reconocidos como costo de venta ascendieron a M\$ 21.864.798 (M\$ 20.797.658 en 2009). En 2010, los inventarios reconocidos a su valor neto de realización ascendió a M\$ 5.090 (M\$ 64.100 el 01 de enero 2009 y M\$ 69.608 al 31 de diciembre de 2009).

Adicionalmente, durante el ejercicio por efectos del terremoto se dieron de baja productos por la suma de M\$ 16.396. Al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre y 1 de enero 2009, el Grupo no tiene prendas sobre sus inventarios para garantizar obligaciones financieras.

9. Impuesto a las ganancias

Efectos en resultados

Los principales componentes del gasto por impuesto a la ganancia e impuestos diferidos con efecto en el estado consolidado de resultados por función son los siguientes:

Concepto	31-12-2010	31-12-2009
	M\$	M\$
Gasto tributario corriente	(884.533)	(929.894)
Impuestos diferidos	427.395	233.564
Total gasto tributario	(457.138)	(696.330)

Cuentas por cobrar y pagar por impuestos

El Grupo presenta la siguiente composición de las cuentas por cobrar y por pagar por impuestos:

Cuentas por cobrar	31-12-2010	SALDO AL	01-01-2009
	M\$	31-12-2009	M\$
	M\$	M\$	M\$
IVA crédito (débito)	485.653	(1.011.644)	54.425
Pago provisional mensual	623.500	508.193	863.484
Impuesto a la renta	(567.821)	(723.770)	(801.480)
Crédito capacitación	49.277	40.036	44.220
Otros créditos	427	-	140.000
Total Impuestos por cobrar (pagar)	591.036	(1.187.185)	300.649

Conciliación tasa efectiva

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuestos es la siguiente:

Concepto	31-12-2010		31-12-2009	
	M\$		M\$	
Utilidad financiera antes de impuestos	1.471.912		3.055.907	
Impuesto a la renta tasa vigente (17%)	250.225	17,00%	519.504	17,00%
Mas/(Menos)				
Diferencia corrección monetaria	50.835	3,45%	-	0,00%
Gastos rechazados Art. 21	18.027	1,22%	22.155	0,73%
Impuesto a la renta filiales extranjeras	38.349	2,61%	169.473	5,55%
Efecto cambio tasa Chile	99.272	6,75%	-	0,00%
Otros	430	0,02%	(14.802)	(0,49%)
Total gasto por impuestos	457.138		696.330	
Tasa efectiva	31.05%		22.79%	

10. Partes relacionadas

Transacciones con personal clave de gerencia

Préstamos a gerentes

Durante el ejercicio 2008 se ha otorgado un préstamo a gerente a largo plazo con vencimiento en una cuota pagadera el 8 de octubre de 2011 garantizado con pagaré, calculando su valor al momento del pago según la UF del día del pago, devengando interés del 7% anual.

Al 31 de diciembre de 2010 se procedió a la realización del pago con los intereses devengados al momento de realizada dicha operación.

El saldo de dicho préstamo es el siguiente:

Descripción	SALDO AL		
	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Préstamo a director	-	195.478	186.754
Total Otros activos financieros no corrientes	-	195.478	186.754

11. Activos Intangibles

Los ítems incluidos en el rubro "Marcas Comerciales y otros registros" que corresponden a:

- Marcas comerciales cuyos valores netos son M\$99.389 al 1 de Enero 2009, M\$121.061 al 31 de Diciembre 2009 y M\$140.302 al 31 de Diciembre 2010.
- Registros de Propiedad Intelectual cuyos valores netos son M\$8.910 al 1 de Enero 2009, M\$11.347 al 31 de Diciembre de 2009 y M\$12.161 al 31 de Diciembre de 2010.
- Registros de Dominios cuyos valores netos son M\$1.926 al 31 de diciembre 2009 y M\$3.136 al 31 de Diciembre 2010.

El detalle de los activos intangibles al 01.01.2009 y 31.12.2010 es el siguiente:

Movimientos	Marcas comerciales y otros registros M\$	Programas informáticos M\$	Total M\$
Saldo neto 1 de enero 2009	108.299	410.068	518.366
Saldo neto 31 de diciembre 2009	134.335	493.779	628.114
Saldo neto 31 de diciembre 2010	155.600	882.066	1.037.666

El Grupo no mantiene en prenda ni tiene restricciones sobre intangibles.

En relación a las pérdidas por deterioro del valor de los activos intangibles, la Administración no ha evidenciado indicios de deterioro.

12. Propiedad, planta y equipos

El detalle de los movimientos en propiedades, planta y equipos por clases entre el 1 de enero de 2009 y el 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

Activos	Saldo 01-01-09	Adiciones	Bajas	Dif. conversión	Saldo 31-12-09	Adiciones	Bajas	Dif. conversión	Saldo 31-12-10
Terrenos	349.335	-	-	-	349.335	-	-	-	349.335
Edificios	1.073.891	-	138.900	96.806	1.031.797	19.885	-	-	1.051.682
Construcciones	579.880	-	-	-	579.880	-	-	-	579.880
Instalaciones	1.350.787	145.524	-	208.895	1.705.206	1.084.394	-	269.214	3.058.814
Maquinarias	437.398	83.300	-	-	520.698	85.424	23.541	-	582.581
Equipos de computación	1.496.969	549.112	-	-	2.046.081	1.090.983	230.774	-	2.906.290
Muebles y Útiles	747.557	362.915	-	-	1.110.472	1.137.725	1.174	-	2.247.023
Vehículos	36.651	-	-	-	36.651	16.267	-	-	52.918
18.321	-	34.597	-	-	-	-	-	-	34.597
Habilitación tiendas	2.835.679	766.722	-	-	3.602.401	3.215.991	35.394	-	6.782.998
Total	8.908.147	1.907.573	138.900	305.701	10.982.521	6.650.669	309.204	269.214	17.593.200

El detalle de los movimientos en la depreciación del ejercicio de propiedades, planta y equipos por clases entre el 1 de enero de 2009 y el 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

Activos	Saldo 01-01-09	Depreciación	Pérdidas por deterioro	Saldo 31-12-09	Depreciación	Pérdidas por deterioro	Diferencias de conversión	Saldo 31-12-10
Terrenos	-	-	-	-	-	-	-	-
Edificios	-	7.176	-	7.176	39.448	-	-	46.624
Construcciones	-	12.408	-	12.408	12.408	-	-	24.816
Instalaciones	-	88.874	-	88.874	856.647	-	8.749	936.772
Maquinarias	-	83.168	-	83.168	87.899	-	-	171.067
Equipos de computación	-	442.261	-	442.261	671.781	42.708	-	1.071.334
Muebles y Útiles	-	155.573	-	155.573	204.226	-	-	359.799
Vehículos	-	5.571	-	5.571	2.621	2.896	-	5.296
Habilitación tiendas	-	988.630	-	988.630	942.103	-	-	1.930.733
Total	-	1.783.661	-	1.783.661	2.817.133	45.604	8.749	4.546.441

Al cierre del ejercicio el Grupo no mantiene propiedades, plantas y equipos en prenda y no sostienen futuros compromisos de adquisición de bienes.

Los bienes que se encuentran bajo arrendamiento financiero son los Terrenos cuyo valor neto es M\$349.335 y Edificios por M\$897.151 (Valor Bruto M\$921.549, depreciación acumulada por M\$24.398)

Adicionalmente, se dieron de baja en el presente ejercicio por efectos del terremoto la suma de M\$23.521 principalmente en maquinarias. En reparaciones menores de tiendas se llevo a resultados del ejercicio M\$ 113.970.

13. Impuestos diferidos

El origen de los impuestos diferidos registrados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

Activos por impuestos diferidos

CONCEPTO	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Pérdidas fiscales	1.014.206	621.158	482.943
Deterioro cuentas x cobrar	210.966	42.230	13.789
Vacaciones	75.912	55.186	59.665
Existencias	149.788	64.320	178.106
Instrumentos financieros	-	10.498	(248.016)
Cuentas x pagar arriendos	24.550	5.203	9.098
Otros conceptos	11.982	7.962	35.292
Total	1.487.404	806.557	530.877

La recuperación de los saldos de activos por impuestos diferidos, requieren de la obtención de utilidades tributarias suficientes en el futuro. La Sociedad estima con proyecciones futuras de utilidades que estas cubrirán el recupero de estos activos.

Pasivos por impuestos diferidos

CONCEPTO	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Propiedades, planta y equipos	496.337	367.061	354.243
Intangibles	144.958	48.256	20.160
Arrendamiento financiero	35.998	8.524	7.322
Total	677.293	423.841	381.725

14. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones de Grupo que devengan intereses, las que son valorizadas a costo amortizado.

a) Clases de pasivos financieros

DETALLE	31-12-2010		31-12-2009	
	Corriente M\$	Corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Préstamos bancarios en CLP	1.357.734	2.950.652	3.636.653	-
Préstamos bancarios en USD	17.143.862	-	5.340.639	-
Préstamos bancarios en Soles	1.738.307	1.362.343	478.209	2.195.617
Contrato Forward	-	-	61.752	-
Obligaciones por leasing	124.766	977.916	128.215	1.056.837
TOTALES	20.364.669	5.290.911	9.645.468	3.252.454

b) El detalle de préstamos bancarios es el siguiente:

Los vencimientos, monedas y tasa de interés efectiva de los créditos y préstamos que devengan intereses, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

NOMBRE ACREEDOR	MONEDA	% Tasa Anual	31-12-2010		31-12-2009	
			Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
BANCO BBVA	USD	1,58	5.343.666	-	2.204.988	-
BANCO SANTANDER	USD	2,07	3.602.928	-	837.127	-
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	USD	1,87	1.664.021	-	1.247.992	-
BANCO RABOBANK	USD	1,54	1.111.942	-	1.112.284	-
BANCO ITAU	USD	1,53	672.298	-	-	-
BANCO HSBC	USD	1,6	2.963.878	-	-	-
BANCO SCOTIABANK	USD	1,63	1.785.129	-	-	-
BANCO ITAU	CLP	6,62	581.253	1.219.824	-	-
BANCO SANTANDER	CLP	6,6	381.533	935.680	844.101	-
BANCO INTERNACIONAL	CLP	6,48	394.948	795.148	600.513	-
BANCO BBVA	CLP	-	-	-	2.002.987	-
BANCO CONTINENTAL (PERU)	PEN	7	672.260	-	-	-
BANCO DE CREDITO (PERU)	PEN	7,85	1.066.047	1.362.343	478.209	2.195.617
BANCO SANTANDER	UF	-	-	-	189.052	-
BANCO INTERNACIONAL (LEASEBACK)	UF	6,4	99.109	977.916	98.314	1.031.305
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES (CHILE) (LEASING)	UF	6	25.657	-	29.901	25.532
TOTAL PRESTAMOS BANCARIOS			20.364.669	5.290.911	9.645.468	3.252.454

Estos créditos bancarios no tienen garantías comprometidas, no existen covenants ni restricciones

La obligación por arrendamiento financiero corresponde a contrato de leasing con el Banco Internacional, por el edificio corporativo ubicado en Manuel Antonio Tocornal 356, Santiago.

15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

Los saldos se componen de la siguiente manera:

	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Proveedores nacionales	2.034.083	1.896.586	2.220.728
Retenciones	394.172	144.548	141.459
Otros (a)	230.599	257.836	243.467
TOTAL	2.658.854	2.298.970	2.605.654

(a) corresponde a cuentas por pagar por comisiones de tarjetas de créditos, honorarios por pagar, cheques caducados.

16. Provisiones

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones son el resultado de: juicios civiles, laborales y tributarios por los que pudiese verse afectado el Grupo.

El saldo de esta provisión al 31 de diciembre del 2010 es de M\$ 19.540 y al 31 de diciembre del 2009 fue de M\$ 15.482, cuyo principal incremento se debe a demandas laborales.

Juicios

La Sociedad Matriz y sus filiales, tienen demandas judiciales en su contra, cuya resolución se encuentra pendiente en los respectivos tribunales.

La empresa ha efectuado provisiones por este concepto, debido a que a juicio de la Administración, tales demandas tienen un 50% de probabilidades de prosperar de acuerdo al informe entregado por los abogados externos.

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

Juzgados	Materias	Monto (M\$)
Juzgado del trabajo	Despido Injustificado e indemnización por perjuicios	19.172
Juzgado Policía Local	Infracción a ordenanza municipal	368
Total		19.540

Cartas de Crédito

Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad tiene vigente MUS\$1.641,16 en cartas de crédito abiertas y no negociadas. Estas operaciones respaldan el financiamiento futuro de operaciones de comercio exterior.

17. Beneficios al personal

El Grupo entrega beneficios de corto plazo a sus empleados en forma adicional a las remuneraciones, tales como aguinaldos, bonos, comisiones, vacaciones. Existen dos grandes beneficios pendientes de pago al cierre de cada año, estos son:

a) Participación en bonos: En este concepto se encuentran provisionados bonos a altos ejecutivos del Grupo, los cuales, serán cancelados en base al cumplimiento de metas establecidas en cada una de las áreas en que se desempeñan

b) Vacaciones del personal: Se encuentran provisionados los días devengados por este concepto al cierre de cada periodo por todo el personal del Grupo.

El monto desembolsado en beneficios a los empleados incluidos en el estado de resultados asciende a M\$ 791.926 al 31 de diciembre de 2010 (M\$ 614.471 en 2009) incluye uniformes, capacitación, aguinaldos, etc.

En provisiones por beneficios a los empleados corrientes, se encuentran los siguientes valores:

	31.12.2010 M\$	31.12.2009 M\$
Participación en bonos (25.1)	415.299	271.390
Vacaciones del personal (25.2)	431.367	295.400
Total	846.666	566.790
Total corriente	846.666	566.790
Total no corriente	-	-
Total	846.666	566.790

18. Capital y reservas

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el capital de la compañía presenta un saldo de M\$ 21.418.816, compuesto por un total de 58.333.333 acciones, las cuales, se encuentran totalmente suscritas y pagadas. La Compañía ha emitido solamente una serie de acciones ordinarias, las cuales gozan de los mismos derechos de voto sin preferencia alguna. La Compañía no ha realizado emisiones de acciones o de instrumentos convertibles durante el ejercicio que hagan variar el número de acciones vigentes al 31 de diciembre de 2010.

El principal objetivo al momento de administrar el capital de los accionistas es mantener un adecuado perfil de riesgos de crédito y ratios de capital saludables que permitan a la Compañía el acceso a los mercados de capitales para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo y, al mismo tiempo, maximizar el retorno de los accionistas.

Dividendos

La política de la Compañía consiste en distribuir anualmente como dividendo al menos el 30% de las utilidades líquidas distribuibles del ejercicio.

Reservas

Las reservas están compuestas por saldos producidos por las reestructuraciones del Grupo, considerando para estos la normativa referente a la unificación de intereses.

Reservas de conversión

La reserva de conversión incluye todas las diferencias en moneda extranjera que surgen de la conversión de los estados financieros de operaciones en el extranjero.

Otras reservas

Las otras reservas del Grupo vienen de periodos anteriores y corresponden a reestructuraciones de la Compañía, con lo cual, todos los efectos de dicho proceso se presentan bajo otras reservas, considerando para estos efectos la normativa PCGA, en lo referente a unificación de intereses.

La sociedad acordó que para la determinación de la utilidad líquida distribuible a partir de los primeros estados financieros IFRS a ser aprobados por la junta ordinaria de accionistas de la sociedad, no se aplicaran ajustes a la ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de Instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora.

19. Ingresos

Los ingresos por ventas del Grupo ascendieron a MM\$ 53.489 en el año 2010, superando en un 13,21% al año 2009, principalmente por el aumento de exportaciones debido a la apertura de franquicias y por la venta en tiendas.

VENTAS	01-Ene-10 31-Dic-10 M\$	01-Ene-09 31-Dic-09 M\$
Ventas de bienes en tienda Chile	40.234.155	36.770.278
Ventas de bienes en tienda Perú	11.109.118	10.021.817
Ventas de bienes en tienda USA	164.791	-
Royalties	41.000	50.000
Ventas Exportaciones	1.940.215	407.329
TOTAL VENTAS	53.489.279	47.249.424

La venta por exportaciones registran las ventas realizadas a clientes ubicados en el extranjero bajo condiciones normales de operación pagaderas al contado, estos clientes no son relacionados del Grupo.

Las ventas de tiendas en los distintos países se presentan netas de los efectos por programas de fidelización de clientes, generando por estos un menor ingreso por ventas.

20. Costos y gastos por naturaleza

El siguiente es el detalle de los costos y gastos por naturaleza.

GASTOS POR NATURALEZA	01-Ene-10 31-Dic-10 M\$	01-Ene-09 31-Dic-09 M\$
Costos directos	22.609.789	21.217.604
Remuneraciones	9.922.550	7.216.881
Transportes y distribución	3.247.155	2.955.300
Honorarios y asesorías	2.869.043	2.681.308
Arriendos	4.340.343	4.158.582
Depreciaciones y amortizaciones	2.292.688	2.310.781
Otros	4.191.502	2.571.138
TOTAL GASTOS	49.473.070	43.111.594

a) Costos directos

Los costos directos comprenden costo de existencias considerando el precio de compra, los aranceles aduaneros de importación y otros impuestos no recuperables, así como los costos de transporte, manipulación y otros costos directamente atribuibles a la compra de productos terminados, materias y servicios.

Los posteriores costos de almacenamiento o costos incurridos en la entrega de productos al cliente no se incluyen en los costos, sino que en los de administración. Se incluyen es estos costos descuentos comerciales, las rebajas obtenidas y otras partidas similares se deducen en la determinación del costo de compra.

El valor de costo se mide utilizando el método del precio promedio ponderado.

El Grupo realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias al final de cada ejercicio y ajusta a costos directos el monto correspondiente a la sobrevaloración.

b) Remuneraciones

Los gastos del personal del Grupo son los siguientes:

Remuneraciones	01-Ene-10 31-Dic-10 M\$	01-Ene-09 31-Dic-09 M\$
Sueldo Base	6.462.951	4.286.063
Beneficios corto plazo a empleados	2.037.895	1.727.041
Indemnizaciones	882.914	529.290
Otros (a)	538.790	674.487
TOTAL REMUNERACIONES	9.922.550	7.216.881

(a) Corresponde a bonos, vacaciones, viáticos y aporte patronal pagado a trabajadores durante los ejercicios.

Remuneraciones del personal clave de la gerencia:

a) Directorio

Al período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010, el Directorio estaba compuesto por 7 personas, percibiendo honorarios por M\$ 42.100. A diciembre 2009 el directorio del Grupo está compuesto por 7 personas, percibiendo honorarios ascendentes a M\$ 3.000.

b) Personal clave

El Grupo ha determinado como personal clave a su Presidente Ejecutivo y Gerentes de Áreas. En total son 7 personas, en el año 2010. A diciembre del año 2009, el personal clave totaliza 10 personas.

Las remuneraciones percibidas durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010 por los ejecutivos principales del Grupo ascienden a M\$ 716.484 (M\$ 928.212 al 31 de diciembre 2009). Además, el Grupo otorga a los ejecutivos bonos anuales de carácter variable y contractual, que se asignan sobre la base del grado de cumplimiento de metas corporativas, consignadas en convenios de desempeños y en atención a los resultados del ejercicio. Estas remuneraciones corresponden a salarios. No existen otros beneficios post empleos.

c) Arriendos

El siguiente es el detalle de los arriendos.

Arriendos	01-Ene-10 31-Dic-10 M\$	01-Ene-09 31-Dic-09 M\$
Arriendos fijos	3.079.977	2.790.449
Arriendos variables	243.299	402.098
Gastos comunes	1.017.067	966.035
TOTAL ARRIENDOS	4.340.343	4.158.582

Los Arriendos se clasifican como arrendamientos de tipo operativo, están compuestos por el arriendo de 46 locales comerciales donde la empresa realiza la venta de sus productos y de un centro de distribución para la logística de entrega de estos productos en cada uno de los locales.

Se ejecutan por medio de contratos de arrendamiento los cuales en su mayoría son a 5 años, con la opción de renovarlo después de esa fecha. Los pagos por arrendamiento aumentan anualmente en un promedio de un 1%, el canon se determina en base al uso de los metros cuadrados de cada propiedad.

En base a la NIC 17 hemos determinado un canon fijo de arriendo que registramos en el resultado, este fue calculado considerando individualmente cada contrato, dividiendo el monto total por el periodo de duración.

Los arriendos son pagados en UF, en algunos casos el canon depende de las ventas efectuadas en cada local, pagando un porcentaje sobre ella que en promedio no pasan del 5%, además cada local posee pagos adicionales como gastos comunes y publicidad.

Los gastos de arrendamientos se presentan en el estado de resultados integrales de forma lineal a lo largo del periodo de duración del contrato.

Para el periodo terminado 2010 fueron reconocidos M\$ 2.696.073 por concepto de arriendo fijo en comparación al año 2009 que fueron M\$ 2.383.066.

Se reconocieron M\$ 243.300 por concepto de arriendo variable, durante el periodo terminado al 31 de diciembre 2010 en relación al periodo 2009 que fue de M\$ 369.412.

Arrendamiento Operativo

Las obligaciones de pagos de arriendos mínimos están bajo contratos de tipo operativo que se detallan a continuación:

	31-Dic-10 Pagos Mínimos M\$	31-Dic-09 Pagos Mínimos M\$
Hasta un año	1.989.012	2.188.993
Desde un año hasta cinco años	5.636.775	6.557.741
Más de cinco años	859.003	1.334.735
Total	8.484.790	10.081.469

El detalle de los contratos de arriendo es el siguiente:

PAIS	CIUDAD	SUCURSAL	DIRECCION
Chile	Santiago	Apumanque	Av. Manquehue Sur N° 031, local 406; Las Condes.
Chile	Santiago	Maipú	Av. Am. Vespucio N° 399, local 115, Maipú (Mall Arauco Maipú).
Chile	Santiago	Portal	La Dehesa Av. La Dehesa N° 1445, local 2026, Lo Barnechea.
Chile	Santiago	Portal	La Reina Av. Fco. Bilbao N° 8750, local 2011, Las Condes.
Chile	Santiago	Irrazaval	Av. Irrazaval N° 2815, Ñuñoa.
Chile	Santiago	Plaza Oeste	Av. Am. Vespucio N° 1501, locales D 149,153,157,161 y E 101, Cerrillos.
Chile	Santiago	Plaza Norte	Av. Am. Vespucio N° 1737, locales 1140, 1148, 11,44, Huechuraba.
Chile	Santiago	Florida Center	Av. Vicuña Mackenna N° 6100, local 3061, La Florida.
Chile	Santiago	Parque Arauco	Av. Kennedy N° 5413, local 20, Las Condes.
Chile	Santiago	Providencia	Av. Providencia N° 2266, Providencia.
Chile	Santiago	Plaza Vespucio	Av. Vicuña Mackenna Oriente N° 7110, local A 101, La Florida.
Chile	Santiago	Alto Las Condes	Av. Kennedy N°9001, local 3177, Las Condes.
Chile	Santiago	Quilicura	Av. Am. Vespucio N° 0501, Quilicura.
Chile	Santiago	Tobalaba	Av. Camilo Henríquez N° 3692, local AS-05, Puente Alto.
Chile	Santiago	Los Dominicos	Camino El Alba N° 11969, local313, Las Condes.
Chile	Santiago	Mall Quilin	Mar Tirreno N° 3349, local 1078, Peñalolen.
Chile	Santiago	Paseo Estación	Av. Libertador Bernardo O'Higgins N° 3158, local 1092. Estación Central.
Chile	Santiago	Santiago Centro	Agustinas N° 960, Santiago.
Chile	Santiago	Plaza Ñuñoa	Av. Pedro Alessandri No 1132, local 4041 Ñuñoa.
Chile	Santiago	Plaza Sur	Av. J. Alessandri 20040, local TM 108 San Bernardo.
Chile	Viña del mar	Viña 1	Av. Valparaíso N° 247 al 251, Viña del Mar.
Chile	Viña del mar	Viña Mall	Av. Libertad N°1348, locales 207-211, Viña del Mar (Mall Marina Arauco).
Chile	Viña del mar II	Viña Mall	Av. Libertad N°1348, locales 300,Viña del Mar (Mall Marina Arauco).
Chile	Valparaíso	Maitencillo	San Isidro 476.

PAIS	CIUDAD	SUCURSAL	DIRECCION
Chile	San Antonio	Algarrobo	Av. Carlos Alessandri 2156, Algarrobo.
Chile	Antofagasta	Antofagasta	Av. Arturo Prat N° 444, Antofagasta.
Chile	La Serena	Puerta del Mar	Av. Francisco de Aguirre N° 2, La Serena.
Chile	Rancagua	Rancagua	Carretera El Cobre N° 750, Rancagua.
Chile	Talca	Talca	Av. 1 Sur N° 1238, Talca.
Chile	Chillán	Chillán	Av. 5 de Abril N° 625,633, Chillán.
Chile	Concepción	Concepción	Av. Jorge Alessandri N°3177, locales C134 -C136, Concepción (Mall Plaza El Trébol).
Chile	Los Angeles	Los Angeles	Av. Colón N° 531, Los Angeles.
Chile	Temuco	Temuco	Av. Alemania 671- 2001, Temuco.
Chile	Pucón	Pucón	O'Higgins 112, Pucón.
Chile	Valdivia	Valdivia	Av. Arauco N° 565, locales 150-176 , Valdivia (Mall Plaza de los Ríos).
Chile	Puerto Montt	Puerto Montt	Av. Urmeneta N° 582, locales 311-312, Puerto Montt (Mall Paseo del Mar).
Perú	Lima	Jockey Plaza	Av. Javier Prado Este N° 4.200, tda. 184-A, C. Comercial Jockey Plaza, Lima.
Perú	Callao	Plaza San Miguel	Av. La Marina N° 2.000, C. Comercial Plaza San Miguel tda. 26, San Miguel.
Perú	Lima	San Isidro	Las Begonias N° 742 , San Isidro.
Perú	Lima	Boulevard Asia	Panamericana N° 78 Grupo Sur Plaza Boulevard Asia, Cañete, Lima.
Perú	Lima	Primavera Park Plaza	Av. Angamos 2681 Interior 145 -148 Centro Comercial Primavera Park Plaza, San Borja.
Perú	Lima	Mega Plaza	Av. Alfredo Mendiola N° 3698, Independencia.
Perú	Lima	Plaza Lima Sur	Prolongación Paseo de la República S/N, Chorrillos.
Perú	Trujillo	Trujillo	Av. América oeste 750, tiendas 1122, 1126 Y 1128, Urbanización El Ingenio, Trujillo.
Perú	Chiclayo	Chiclayo	Ccalle mariscal andrés avelino CÁCERES 222, lote 03, Chiclayo.
Perú	Arequipa	Real Plaza	Avenida ejercito 1009, centro comercial real plaza, Distrito de Cayma, Arequipa.
Perú	Lima	Open plaza	Avenida Angamos Eesquina con Tomás Marsano, tiendas B12, 13 Y 14, Centro comercial Open Angamos, Surquillo.
Perú	Arequipa	Aventura Plaza	Avenida Punto Porongoche 500, Centro comercial Aventura plaza, Distrito de Paucarpata, Arequipa
Usa	Miami	Sunset	5701 sunset drive, Miami Florida 33143.

Leasing financiero

La Empresa además posee un bien bajo contrato Leasing, con el Banco Internacional y Matriz S. A.

El Banco Internacional compra la propiedad perteneciente a la Sociedad DH Empresas S. A. con el objeto de dar en arrendamiento dicha propiedad a la Sociedad Matriz Ideas S. A.

El plazo suscrito tiene una duración de 120 meses de arrendamiento pactada en cuotas de 578,42 UF.

d) Depreciaciones y amortizaciones

El siguiente es el detalle de las depreciaciones y amortizaciones.

Depreciaciones y amortizaciones	01-Ene-10 31-Dic-10 M\$	01-Ene-09 31-Dic-09 M\$
Depreciaciones	1.188.150	1.116.791
Amortizaciones	1.104.538	1.193.990
TOTAL DEPREC. Y AMORT.	2.292.688	2.310.781

Otros

El siguiente es el detalle de otros gastos.

Otros	01-Ene-10 31-Dic-10 M\$	01-Ene-09 31-Dic-09 M\$
Consumo eléctrico, agua, teléfono	1.177.741	1.027.805
Gastos de publicidad y marketing	981.637	736.812
Viajes y estadías	487.310	167.082
Comisiones tarjetas de crédito	715.661	507.151
Otros (*)	829.153	132.288
TOTAL OTROS GASTOS	4.191.502	2.571.138

(*) Corresponde a gastos por mantención de equipos, capacitaciones, colaciones, patentes comerciales y otros gastos de administración

21. Otras ganancias (pérdidas)

El detalle de las otras ganancias (pérdidas) es el siguiente:

Otras Ganancias

Concepto	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Devolución de impuestos	45.975	152.818
Indemnización seguros	-	17.869
Total Otras Ganancias	45.975	170.687

Otras Pérdidas

Concepto	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Gastos de emergencia por terremoto	(190.023)	-
IVA perdida	(19.219)	(16.522)
Pérdida por venta de activo fijo	(81.470)	(29.972)
Reajuste multa e intereses	(19.131)	(111.082)
Otros egresos de la explotación	(112.843)	(63.157)
Contribuciones edificio	-	(10.490)
Total Otras Pérdidas	(422.686)	(231.223)
Total Otras Ganancias (Pérdidas)	(376.711)	(60.536)

22. Costos e ingresos financieros

Costos financieros

El detalle de los gastos financieros incurridos por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010 y 2009 son los siguientes:

	31-12-2010	31-12-2009
	M\$	M\$
Intereses por obligaciones bancarias	699.025	655.993
Gastos y comisiones bancarias	67.982	32.989
Comisiones transferencias proveedores extranjeros	81.064	137.555
Total	848.071	826.537

Ingresos financieros

El detalle de los ingresos financieros incurridos por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010 y 2009 son los siguientes:

	31-12-2010	31-12-2009
	M\$	M\$
Intereses por depósitos a plazo	7.066	46.211
Total	7.066	46.211

23. Diferencias de cambio

El detalle de las diferencias de cambio al cierre de los ejercicios 2010 y 2009 es el siguiente:

Concepto	31-12-2010	31-12-2009
	M\$	M\$
Disponible	(70.419)	461.937
Proveedores extranjeros	337.612	226.782
Obligaciones bancarias USD	(468.899)	(812.310)
Instrumentos financieros	-	62.338
Deudores comerciales exportación	13.815	52.726
Forward no coberturas	(879.140)	(41.351)
Totales	(1.067.031)	(49.878)

24. Información financiera por segmentos operativos

Las operaciones del Grupo son presentadas en tres segmentos operativos geográficamente distribuidos. Los gastos corporativos son presentados separadamente. Las políticas contables utilizadas por segmentos son las mismas que las usadas en los Estados Financieros Consolidados.

Las operaciones del Grupo se desarrollan en Chile, Perú y Estados Unidos.

No existe un cliente del Grupo que represente más del 10% de los ingresos consolidados.

El seguimiento de los segmentos se realiza también a nivel de resultado de la operación, EBITDA. Para estos efectos, se presentan a continuación los estados de resultados mostrando dichos conceptos.

Información por segmentos operativos por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

	CHILE		PERU		USA		TOTAL	
	31-12-2010	31-12-2009	31-12-2010	31-12-2009	31-12-2010	31-12-2009	31-12-2010	31-12-2009
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	42.355.443	37.546.574	10.971.627	9.702.850	162.209	-	53.489.279	47.249.424
Costo de ventas	(16.785.127)	(15.940.261)	(5.708.506)	(5.277.343)	(116.155)	-	(22.609.788)	(21.217.604)
Ganancia bruta	25.570.316	21.606.313	5.263.121	4.425.507	46.054	-	30.879.491	26.031.820
Costos de distribución, administración y otros gastos por función	(19.706.931)	(16.820.930)	(4.479.510)	(2.950.975)	(635.296)	-	(24.821.737)	(19.771.905)
Depreciación y amortización	(1.839.312)	(1.852.688)	(436.279)	(458.093)	(17.097)	-	(2.292.688)	(2.310.78)
Otras ganancias (pérdidas)	(376.699)	(60.536)	(12)	-	-	-	(376.711)	(60.536)
Resultado de operaciones	3.647.374	2.872.159	347.320	1.016.439	(606.339)	-	3.388.355	3.888.598
Ingresos financieros	7.066	46.211	-	-	-	-	7.066	46.211
Gastos financieros, netos	(574.449)	(619.659)	(272.067)	(206.878)	(1.556)	-	(848.072)	(826.537)
Resultado por unidades de reajustes	(8.983)	1.024	577	(3.511)	-	-	(8.406)	(2.487)
Diferencia de cambio	(1.091.534)	(462.702)	24.503	412.824	-	-	(1.067.031)	(49.878)
Ganancia (Pérdidas) antes de impuestos	1.979.474	1.837.033	100.333	1.218.874	(607.895)	-	1.471.912	3.055.907
Impuesto a la renta	(195.044)	(319.648)	(262.094)	(376.682)	-	-	(457.138)	(696.330)
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	1.784.430	1.517.385	(161.761)	842.192	(607.895)	-	1.014.774	2.359.577

La distribución de activos y pasivos por segmentos es la siguiente:

Activo segmentado	CHILE			PERU			USA			TOTAL		
	31-12-2010	31-12-2009	01-01-2009	31-12-2010	31-12-2009	01-01-2009	31-12-2010	31-12-2009	01-01-2009	31-12-2010	31-12-2009	01-01-2009
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3.085.223	11.201.586	4.064.025	393.251	1.428.680	315.381	555.011	-	-	4.033.485	12.630.266	4.379.406
Otros activos financieros corrientes	257.591	441.445	2.103.233	-	-	-	-	-	-	257.591	441.445	2.103.233
Otros activos no financieros, corriente	7.142.720	4.648.649	3.850.678	10.731	11.215	11.257	55.157	-	-	7.208.608	4.659.864	3.861.935
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	2.634.001	1.545.524	1.804.221	116.947	83.432	196.285	-	-	-	2.750.948	1.628.956	2.000.506
Inventarios	13.998.039	6.442.139	6.522.043	4.908.001	2.605.216	3.379.878	1.445.078	-	-	20.351.118	9.047.355	9.901.921
Activos por impuestos corrientes	295.438	118.350	2.612	295.598	(118.350)	833.239	-	-	-	591.036	-	835.851
Activos corrientes totales	27.413.012	24.397.693	18.346.812	5.724.528	4.010.193	4.736.040	2.055.246	-	-	35.192.786	28.407.886	23.082.852
Otros activos no financieros no corrientes	7.429	-	-	9.972	10.491	-	973	-	-	18.374	10.491	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	-	195.478	186.754	-	-	-	-	-	-	-	195.478	186.754
Activos intangibles distintos de la plusvalía	993.589	619.972	489.573	40.908	8.142	28.793	3.169	-	-	1.037.666	628.114	518.366
Propiedades, planta y equipos	8.170.428	7.190.542	7.169.924	3.321.477	2.008.318	1.738.223	1.554.854	-	-	13.046.759	9.198.860	8.908.147
Activos por impuestos diferidos	1.315.098	674.693	682.034	172.306	131.864	141.672	-	-	-	1.487.404	806.557	823.706
Total de activos no corrientes	10.486.544	8.680.685	8.528.285	3.544.663	2.158.815	1.908.688	1.558.996	-	-	15.590.203	10.839.500	10.436.973
Total de activos	37.899.556	33.078.378	26.875.097	9.269.191	6.169.008	6.644.728	3.614.242	-	-	50.782.989	39.247.386	33.519.825

Pasivo segmentado	CHILE			PERU			USA			TOTAL		
	31-12-2010	31-12-2009	01-01-2009	31-12-2010	31-12-2009	01-01-2009	31-12-2010	31-12-2009	01-01-2009	31-12-2010	31-12-2009	01-01-2009
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros Corrientes	17.264.019	6.971.642	9.292.471	3.100.650	2.673.826	-	-	-	-	20.364.669	9.645.468	9.292.471
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2.613.229	2.101.884	2.506.839	-	197.086	98.815	45.625	-	-	2.658.854	2.298.970	2.605.654
Otras provisiones a corto plazo	19.540	15.482	6.000	-	-	-	-	-	-	19.540	15.482	6.000
Pasivos por Impuestos corrientes	-	1.023.908	306.070	-	163.277	229.132	-	-	-	-	1.187.185	535.202
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	706.367	308.734	269.166	140.299	258.056	105.825	-	-	-	846.666	566.790	374.991
Pasivos corrientes totales	20.603.155	10.421.650	12.380.546	3.240.949	3.292.245	433.772	45.625	-	-	23.889.729	13.713.895	12.814.318
Otros pasivos financieros no corrientes	3.928.568	1.056.837	62.670	1.362.343	2.195.617	-	-	-	-	5.290.911	3.252.454	62.670
Pasivo por impuestos diferidos	677.293	423.841	674.554	-	-	-	-	-	-	677.293	423.841	674.554
Total de pasivos no corrientes	4.605.861	1.480.678	737.224	1.362.343	2.195.617	-	-	-	-	5.968.204	3.676.295	737.224
Total pasivos	25.209.016	11.902.328	13.117.770	4.603.292	5.487.862	433.772	45.625	-	-	29.857.933	17.390.190	13.551.542
Capital emitido	17.488.457	20.246.121	20.896.993	1.172.692	1.172.692	1.026.050	2.757.664	-	-	21.418.813	21.418.813	21.923.043
Ganancias (pérdidas) acumuladas	2.416.403	3.373.464	1.474.069	1.215.894	382.503	528.988	(607.896)	-	-	3.024.401	3.755.967	2.003.057
Otras reservas	(3.786.175)	(4.659.574)	(8.628.253)	556.971	1.321.568	4.655.920	(315.861)	-	-	(3.545.065)	(3.338.006)	(3.972.333)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	16.118.685	18.960.011	13.742.809	2.945.557	2.876.763	6.210.958	1.833.907	-	-	20.898.149	21.836.774	19.953.767
Participaciones no controladoras	26.907	20.422	14.516	-	-	-	-	-	-	26.907	20.422	14.516
Patrimonio total	16.145.592	18.980.433	13.757.325	2.945.557	2.876.763	6.210.958	1.833.907	-	-	20.925.056	21.857.196	19.968.283
Total de patrimonio y pasivos	41.354.608	30.882.761	26.875.095	7.548.849	8.364.625	6.644.730	1.879.532	-	-	50.782.989	39.247.386	33.519.825

25. Medio Ambiente

A pesar que el tipo de negocios tiene bajo impacto en el medio ambiente, el Grupo tiene como política de largo plazo el desarrollo sustentable de sus actividades, en armonía con el medio ambiente. En este contexto las inversiones que se realizan en instalaciones y equipos contemplan tecnología de punta.

En el período informado no se han constituido provisiones por este concepto.





Filiales
Matriz Ideas S.A.

Casa**ideas**.

Estados Financieros Individuales

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2010 y 2009



DH Empresas S.A.
Consolidado

Casa**ideas**.

Matriz Ideas S.A.

Estados Financieros Individuales

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2010 y 2009

Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
Matriz Ideas S.A.:



Como auditores externos de Matriz Ideas S.A., hemos examinado sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y al 1 de enero de 2009, sobre los que emitimos nuestra opinión, sin salvedades, con fecha 23 de marzo de 2011. Los estados financieros básicos consolidados de la subsidiaria DH Empresas S.A. y subsidiarias y su "nota de criterios contables aplicados", adjuntos, son consistentes, en todos sus aspectos significativos, con la información contenida en los estados financieros consolidados que hemos examinado.

De acuerdo con lo requerido por el Oficio Circular N°555 de la Superintendencia de Valores y Seguros, informamos que los estados financieros básicos consolidados y su "nota de criterios contables aplicados" de DH Empresas S.A. y subsidiarias adjuntos, auditados por nuestra firma, corresponden a aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Matriz Ideas S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y al 1 de enero de 2009. La preparación de dichos estados financieros (que incluye los criterios contables aplicados), es responsabilidad de la Administración de Matriz Ideas S.A.

Este informe se relaciona exclusivamente con Matriz Ideas S.A. y es emitido solamente para información y uso de su Administración Superior y de la Superintendencia de Valores y Seguros; por lo que no ha sido preparado para ser usado, ni debe ser usado, por ningún usuario distinto a los señalados.

Benedito Vásquez Córdova

KPMG Ltda.

Santiago, 23 de marzo de 2011.

D.H. Empresas S.A. y Subsidiarias
 Estados de Situación Financiera Clasificado
 al 31 de diciembre de:

Activos	31-12-2010	31-12-2009	01-01-2009
	M\$	M\$	M\$
Estado de Situación Financiera			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3.053.571	11.908.023	4.258.206
Otros activos financieros, corrientes	257.591	379.692	2.103.233
Otros activos no financieros, corrientes	1.618.208	78.977	45.658
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	2.259.691	3.032.475	5.796.817
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	17.943.756	14.625.282	7.939.025
Inventarios	17.119.731	9.054.079	9.908.645
Activos biológicos, corrientes	-	-	-
Activos por impuestos, corrientes	413.905	379.271	1.617.607
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios			
	42.666.453	39.457.799	31.669.191
Activos corrientes totales	42.666.453	39.457.799	31.669.191
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	9.972	10.491	-
Otros activos no financieros, no corrientes	-	-	-
Derechos por cobrar, no corrientes	-	-	-
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no corrientes	-	-	-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	517.627	567.952	511.037
Propiedades, Planta y Equipo	9.710.402	7.471.279	8.415.784
Activos biológicos, no corrientes	-	-	-
Propiedad de inversión	-	-	-
Activos por impuestos diferidos	-	-	-
Total de activos no corrientes	10.238.001	8.049.722	8.926.821
Total de activos	52.904.454	47.507.521	40.596.012

D.H. Empresas S.A. y Subsidiarias
Estados de Situación Financiera Clasificado
al 31 de diciembre de:

Patrimonio y pasivos	31-12-2010	31-12-2009	01-01-2009
	M\$	M\$	M\$
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	11.421.419	9.684.378	9.292.471
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	1.561.562	3.182.156	3.510.297
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	13.533.361	10.932.841	6.951.528
Otras provisiones, corrientes	19.540	15.482	6.000
Pasivos por Impuestos, corrientes	13.950	170.048	229.132
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	230.299	258.056	105.825
Otros pasivos no financieros, corrientes	-	-	-
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	26.780.131	24.242.961	20.095.253
Pasivos corrientes totales	26.780.131	24.242.961	20.095.253
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	19.998	45.070	62.670
Otras cuentas por pagar, no corrientes	-	-	20.000
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes	-	-	-
Otras provisiones, no corrientes	-	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	217.375	205.807	355.120
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	-	-	-
Otros pasivos no financieros, no corrientes	-	-	-
Total de pasivos no corrientes	237.373	250.877	437.790
Total pasivos	27.017.504	24.493.838	20.533.043
Patrimonio			
Capital emitido	17.440.301	17.440.301	17.440.301
Ganancias (pérdidas) acumuladas	8.898.890	6.566.033	4.180.096
Primas de emisión	-	-	-
Acciones propias en cartera	-	-	-
Otras participaciones en el patrimonio	-	-	-
Otras reservas	(452.241)	(992.651)	(1.557.428)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	25.886.950	23.013.683	20.062.969
Participaciones no controladoras	-	-	-
Patrimonio total	25.886.950	23.013.683	20.062.969
Total de patrimonio y pasivos	52.904.454	47.507.521	40.596.012

D.H. Empresas S.A. y Subsidiarias
 Estados de Resultados por Función
 Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2010 y 2009

Estado de resultados	01-01-2010 31-12-2010 M\$	01-01-2009 31-12-2009 M\$
Ganancia (pérdida)		
Ingresos de actividades ordinarias	51.740.848	48.569.557
Costo de ventas	(24.239.286)	(24.231.774)
Ganancia bruta	27.501.562	24.337.783
Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	(3.772)	(30.244)
Otros ingresos, por función	14	876
Costos de distribución	(251.158)	(159.328)
Gasto de administración	(22.809.587)	(20.827.267)
Otros gastos, por función	-	-
Otras ganancias (pérdidas)	(297.879)	(53.343)
Ingresos financieros	5.893	33.060
Costos financieros	(587.036)	(588.561)
Diferencias de cambio	(691.660)	125.782
Resultados por unidades de reajuste	16.793	2.012
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	2.883.170	2.840.770
Gasto por impuestos a las ganancias	(550.313)	(454.833)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	2.332.857	2.385.937
Ganancia (pérdida)	2.332.857	2.385.937
Ganancia (pérdida), atribuible a		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	2.332.857	2.385.937
Ganancia (pérdida)	-	-
Ganancias por acción		
Ganancia por acción básica		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	5.326	5.447
Ganancia (pérdida) por acción básica	-	-
Ganancias por acción diluidas		
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	5.326	5.447
Ganancias (pérdida) diluida por acción	-	-

D.H. Empresas S.A. y Subsidiarias
 Estados de Flujos de Efectivo Indirecto
 Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2010 y 2009

Estado de flujos de efectivo	01-01-2010 31-12-2010 M\$	01-01-2009 31-12-2009 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Ganancia (pérdida)	2.332.857	2.385.937
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios	(8.789.622)	333.210
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	771.849	2.750.117
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(2.206.599)	2.254.837
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(1.644.293)	(166.427)
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	2.130.867	1.842.297
Ajustes por provisiones	724.905	535.581
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas	674.867	(127.796)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	1.180.151	490.047
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	(7.157.875)	7.911.866
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(4.825.018)	10.297.803
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(4.348.582)	(989.919)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(4.348.582)	(989.919)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	1.037.102	1.046.877
Total importes procedentes de préstamos	1.037.102	1.046.877
Pagos de préstamos	(717.954)	(2.704.944)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	319.148	(1.658.067)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(8.854.452)	7.649.817
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(8.854.452)	7.649.817
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	11.908.023	4.258.206
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	3.053.571	11.908.023

D.H. Empresas S.A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

	Capital emitido M\$	Reservas por diferencias de cambio por conversión M\$	Otras reservas varias M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2010	17.440.301	564.777	(3.468.103)	(3.338.006)	3.755.967	21.836.774	20.422	21.857.196
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables								
Incremento (disminución) por correcciones de errores								
Saldo Inicial Reexpresado	17.440.301	564.777	(3.468.103)	(3.338.006)	3.755.967	21.836.774	20.422	21.857.196
Cambios en patrimonio								
Resultado Integral								
Ganancia (pérdida)					1.008.289	1.008.289	6.485	1.014.774
Otro resultado integral		540.410		540.410		540.410		540.410
Resultado integral		540.410				1.548.699	6.485	1.555.184
Dividendos				(1.739.855)	(1.739.855)		(1.739.855)	
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		-	-	-				
Total de cambios en patrimonio	-	540.410	-	540.410	(731.566)	(191.156)	6.485	(184.671)
Saldo Final Período Actual 31/12/2010	17.440.301	1.105.187	(3.468.103)	(2.797.596)	3.024.401	21.645.618	26.907	21.672.525

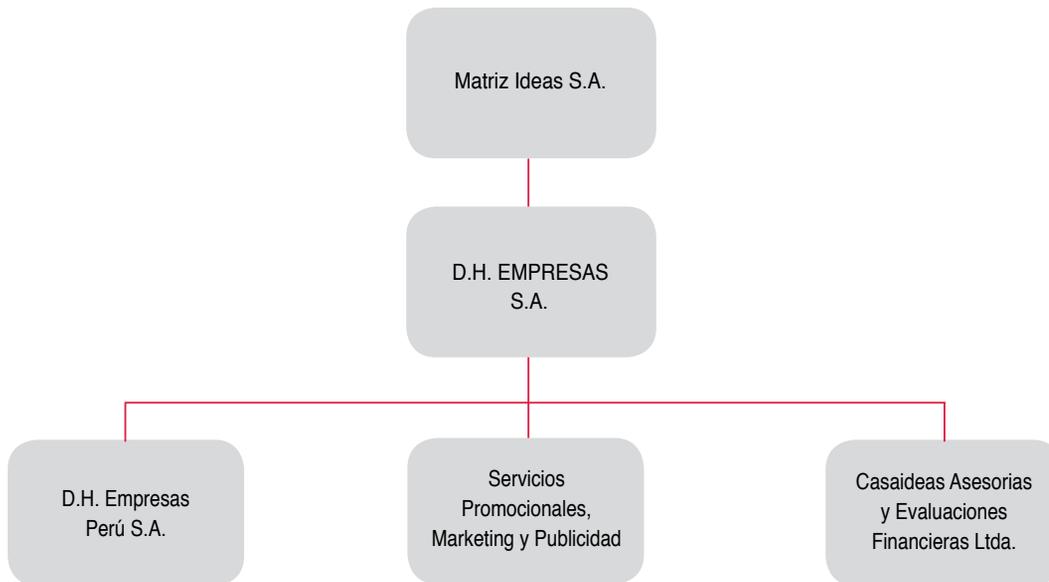
	Capital emitido M\$	Reservas por diferencias de cambio por conversión M\$	Otras reservas varias M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2009	21.923.043	-	(3.972.333)	(3.972.333)	2.003.057	19.953.767	14.516	19.968.283
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables								
Incremento (disminución) por correcciones de errores								
Saldo Inicial Reexpresado	21.923.043	-	(3.972.333)	(3.972.333)	2.003.057	19.953.767	14.516	19.968.283
Cambios en patrimonio								
Resultado Integral								
Ganancia (pérdida)					2.353.671	2.353.671	5.906	2.359.577
Otro resultado integral		130.097		130.097		130.097		130.097
Resultado integral						2.483.768	5.906	2.489.674
Dividendos					(600.761)	(600.761)		(600.761)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	(504.230)		504.230	504.230		-		-
Total de cambios en patrimonio	(504.230)	130.097	504.230	634.327	1.752.910	1.883.007	5.906	1.888.913
Saldo Final Período Anterior 31/12/2009	21.418.813	130.097	(3.468.103)	(3.338.006)	3.755.967	21.836.774	20.422	21.857.196

Identificación de la Sociedad

Razón social:	D.H. Empresas S.A.
Nombre de Fantasía:	Casaideas.
Domicilio Legal:	Manuel Antonio Tocornal N° 356, Santiago. Teléfono (02) 3891000. Fax: (02)3891193 RUT 87.844.000-5
Tipo de entidad:	Sociedad Anónima Cerrada.
Inscripción:	Documentos Constitutivos Escritura pública otorgada en la Notaría Santiago de don Manuel Almarza Varas con fecha 6 de Agosto de 1986. Un extracto de la escritura pública antes indicada se inscribió a fojas 14.881 N° 8.392 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 1986 y se publicó en el Diario Oficial de fecha 14 de Agosto del mismo año.
Capital:	El capital de la sociedad es de 438 acciones, Matriz Ideas S. A. es dueña del 99,77% e Inversiones Casaideas S. A. del 0,23%.
Audidores Externos:	KPMG

Propiedad de la Entidad

Estructura societaria



Entidad que reporta

La Sociedad se constituyó como sociedad anónima cerrada, mediante escritura pública de fecha 6 de agosto de 1986 otorgada en la Notaría de Santiago don Manuel Almarza Varas.

En Junta Extraordinaria de Accionistas, el día 10 de marzo de 1998, la sociedad cambió su razón social de Distexsa S.A. a D.H. Empresas S.A.

El objeto de la sociedad es la venta y distribución de productos para el hogar, a través, de su cadena de locales Casa Ideas que se encuentran ubicadas en las principales ciudades de Chile y Perú.

D.H. Empresas S.A. es subsidiaria de Matriz Ideas S.A., esta última inscrita en la S.V.S. con el número de registro 923.

Directorio

Mauricio Pedro Russo Calderón
Presidente
Empresario
7.200.487-6

Juan Andrés Camus Camus
Director
Ingeniero Comercial
6.370.841-0

Gustavo Gómez Lackington
Director
Ingeniero Civil
7.057.120-k

Administración

Gerente General D.H. Empresas S.A.
Alan Guendelman Portugueis

Gerente Corporativo de Administración y Finanzas
Rodrigo Gabor López

Gerente de Operaciones
Andrés Valderrama Velosa

Casa**ideas**

Personal

a) Individual

	N° Personas
Gerentes y Ejecutivos	3
Profesionales y Técnicos	90
Trabajadores de planta	1099
Trabajadores de temporada	216
Total general	1408

La persona que desempeña cargo en Matriz ideas S. A. y en DH Empresas S. A. es don Rodrigo Gabor López.

2. Criterios contables aplicados

Estados financieros

Los estados financieros de DH Empresas S.A. al 31 de diciembre de 2010 han sido preparados para propósitos de consolidación con su Matriz, Matriz Ideas S.A., la cual presenta los estados financieros de acuerdo con las NIIF emitidas por el IASB.

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, en consideración a que ésta es la moneda funcional de la Sociedad. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana (M\$).

Estimaciones y juicios o criterios de la administración

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la sociedad se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas, sin embargo, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- La valoración de marcas comerciales para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de las mismas.
- La vida útil de las propiedades, plantas y equipos e intangibles.
- Las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- Los resultados fiscales de la Sociedad que se declararan ante las respectivas autoridades tributarias en el futuro, que han servido de base para el registro de los distintos saldos relacionados con los impuestos a las ganancias en los presentes estados financieros consolidados.

Bases de consolidación

Subsidiarias

Las subsidiarias son entidades controladas por el Grupo. Los estados financieros de subsidiarias son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de este. Las políticas de contabilidad de las subsidiarias han sido cambiadas cuando es necesario alinearlas con las políticas adoptadas por el Grupo.

Transacciones eliminadas de la consolidación

Los saldos y transacciones intercompañías y cualquier ingreso y gasto no realizado que surjan de transacciones intercompañías grupales, son eliminadas durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión es reconocida según el método de participación son eliminadas de la inversión en proporción de la participación del Grupo en la inversión. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero solo en la medida que no exista evidencia de deterioro.

El detalle de las empresas subsidiarias en la consolidación y participación son las siguientes:

RUT	NOMBRE SOCIEDAD	Porcentaje de participación				
		31-12-2010		31-12-2009	01-01-2009	
		Directo	Indirecto	Total	Total	Total
0-E	DH Empresas Perú S. A.	0,0000	99,9999	99,9999	99,9999	99,9999
76263880-0	Soc. de Promociones, Marketing y Publicidad Ltda.	0,0000	99,0000	99,0000	99,0000	99,0000
76184910-7	Casa Ideas Ases. y Eva. Financiera Ltda.	0,0000	99,0000	99,0000	99,0000	99,0000

Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Sociedad no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nuevas Normas e Interpretaciones		Aplicación obligatoria: ejercicio iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición	1 de Enero de 2013
NIC 24 Revisada	Revelaciones de partes relacionadas	1 de enero 2011
Mejoramiento de las NIIF	Emitidas en 2010	1 de enero 2011
CINIIF 14 Enmienda	Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación	1 de enero 2011
NIIF 7 Enmienda	Instrumentos Financieros: Información a revelar	1 de julio 2011
NIC 12	Impuestos a las ganancias	1 de enero 2012

La Sociedad estima que la adopción de las Normas, enmiendas e Interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el ejercicio de su aplicación inicial.

Instrumentos financieros

Inicialmente la Sociedad reconoce los préstamos y las partidas por cobrar y los depósitos en la fecha en que se originan a su costo amortizado. Todos los otros activos financieros se reconocen inicialmente a la fecha de transacción en la que la Sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Sociedad da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfieren los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Sociedad se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, el grupo cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Sociedad tiene los siguientes activos financieros no derivados:

● **Préstamos y partidas por cobrar**

Corresponden a los montos provenientes de las operaciones comerciales de la Sociedad, que cuentan con cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Estos activos se presentarán valorizados al costo, deduciendo cualquier pérdida por deterioro del valor del activo.

El deterioro de las cuentas por cobrar es inicialmente estimado para cuentas por cobrar individuales y posteriormente con respecto a toda la cartera. El deterioro individual se calcula tan pronto existe evidencia objetiva que el deudor puede no ser capaz de pagar la deuda total dentro del período establecido.

El monto del deterioro es determinado como la diferencia entre el valor esperado de la cuenta por cobrar y el valor libro de dicha cuenta.

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

La Sociedad ha considerado como efectivo y equivalentes al efectivo el efectivo en caja, los saldos en bancos, depósitos a plazo y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

La Sociedad reconoce el activo financiero originado por el derecho contractual originado de las garantías de arriendo otorgadas, que sirven de garantías para la explotación de tiendas en centros comerciales.

● **Pasivos financieros no derivados**

Inicialmente, la Sociedad reconoce los instrumentos de deudas emitidos y los pasivos subordinados en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Sociedad da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Sociedad cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

El Sociedad tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: créditos y préstamos que devenguen intereses, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Estos pasivos financieros mantenidos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

● **Instrumentos financieros derivados**

La Sociedad mantiene instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición de riesgos en moneda extranjera. Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable; los costos de transacción atribuibles son reconocidos en resultados cuando se incurren. Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable, y sus cambios son registrados en resultados del ejercicio.

La posición neta positiva o negativa se presenta en otros activos financieros corrientes u otros pasivos financieros corrientes según corresponda.

La Sociedad hace revisión de sus contrato con la finalidad de identificar la existencia de derivados implícitos, en el caso que estos existan, y sean separables, la Sociedad reconoce sus efectos inmediatamente en resultados.

Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo de adquisición, o valor neto realizable, el que resulte menor. El costo de adquisición incluye los costos de compra, costo de conversión para ser disponibles para la venta, flete y otros costos incurridos en traer las existencias a su ubicación y condición actual.

Los costos de compra de existencias comprenderán el precio de compra, los aranceles aduaneros de importación y otros impuestos no recuperables, así como los costos de transporte, manipulación y otros costos directamente atribuibles a la compra de productos terminados, materias y servicios.

Los posteriores costos de almacenamiento o costos incurridos en la entrega de productos al cliente no se incluyen en los costos de existencias.

Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas y otras partidas similares se deducen en la determinación del costo de compra.

El valor de costo se medirá utilizando el método del precio promedio ponderado.

El valor neto realizable representará la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de terminación y los costos que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

La Sociedad realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias al final de cada ejercicio y ajusta el valor de las existencias, cuando estas se encuentren sobrevaloradas.

Cuando los inventarios sean vendidos, el importe en libros de los mismos se reconocerá como gasto del ejercicio en el que se reconozcan los correspondientes ingresos de operación.

El importe de cualquier rebaja de valor, hasta alcanzar el valor neto realizable, así como todas las demás pérdidas en los inventarios, será reconocida en el ejercicio en que ocurra la rebaja o la pérdida. El importe de cualquier reversión de la rebaja de valor que resulte de un incremento en el valor neto realizable, se reconocerá como aumento en el valor de los inventarios, en el ejercicio en que la recuperación del valor tenga lugar.

Propiedades, planta y equipos

Las partidas de propiedades, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto, y los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados, y los costos por préstamos capitalizados.

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

Las sustituciones o renovaciones de partes completas que aumentarán la vida útil del bien, o su capacidad económica, se contabilizan como mayor importe del bien, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado, como costo del ejercicio en que se incurren.

La depreciación de los bienes se calcula aplicando métodos lineales, sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación.

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

Construcciones	60 años
Edificios	60 años
Instalaciones	60 años
Maquinarias	5 a 10 años
Equipos Computacionales	3 a 5 años
Vehículos	5 a 10 años
Muebles y Útiles	2 a 20 años
Habilitaciones	5 a 10 años

En el caso de la vida útil de las Habilitaciones, esta se encuentra condicionada al menor entre la vida útil económica del activo y la duración del contrato de arrendamiento.

Las vidas útiles, valores residuales y método de depreciación de los activos se determinan sobre la base de antecedentes técnicos y se revisan cada año.

Con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas analizan si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los bienes excede de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, se realizan pruebas de deterioro conforme a la NIC 36 y se reduce el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajustan los cargos futuros en concepto de depreciación en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un bien, las entidades consolidadas registran la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores y ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su depreciación. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación (venta) o el retiro de un activo se calculan como la diferencia entre la utilidad de la venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en la cuenta de resultados respectiva.

La Sociedad en base a los resultados de las pruebas de deterioro considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

Activos intangibles

Corresponden principalmente a los derechos de marcas y a las licencias de software adquiridas. Sólo se reconocerán contablemente aquellos cuyo costo puede estimarse de manera razonablemente objetiva y de los que se estima probable obtener en el futuro beneficios económicos.

Se reconocerán inicialmente por su costo de adquisición y, posteriormente, se valoran a su costo menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar internamente plusvalías y marcas, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

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

La amortización es reconocida en resultados con base en el método de amortización lineal durante la vida útil estimada de los activos intangibles, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. La vida útil estimada para los períodos en curso y los comparativos son los siguientes:

Categoría	Rango
Marcas registradas y otros derechos	2 a 10 años
Programa informáticos o software	4 a 6 años

Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio financiero y se ajustan si es necesario.

Deterioro

● **Deterioro de activos financieros**

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

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados puede incluir mora o incumplimiento por parte de un deudor, reestructuración de un monto adeudado a la Sociedad en términos que la Sociedad no consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarará en banca rota. Además, para una inversión en un instrumento de patrimonio, una disminución significativa o prolongada las partidas en su valor razonable por debajo del costo, representa evidencia objetiva de deterioro.

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

Al evaluar el deterioro colectivo la Sociedad usa las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, ajustados por los juicios de la administración relacionados con si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

● **Deterioro de activos no financieros**

El valor en libros de los activos no financieros de la Sociedad, excluyendo, inventarios e impuestos diferidos, se revisa en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos (la "unidad generadora de efectivo").

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

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

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

Arrendamientos

Los contratos de arrendamientos que transfieran sustancialmente a la Sociedad todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos arrendados, se clasificarán como arrendamientos financieros. En caso contrario, éstos se clasificarán como arrendamientos operativos.

La Sociedad cuando suscribe o renueva un contrato determina si corresponde a o contiene un arrendamiento implícito.

Arrendamiento financiero

En el caso de arrendamiento financiero, al inicio del contrato se reconocerá un activo en cuentas de propiedad, planta y equipo, y un pasivo financiero por el menor valor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento.

Los pagos mínimos se dividirán entre el gasto financiero y la reducción de la deuda pendiente de pago.

Los bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se registrarán en la categoría al que corresponde el bien arrendado, depreciándose en su vida útil prevista siguiendo el mismo método que para las propiedades.

Arrendamiento operativo

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado, y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien, permanecen en el arrendador.

Para los contratos donde se conoce de manera segura cada pago o una parte fija durante todo el contrato (pago mínimo), se reconocerá el gasto de manera lineal sobre la duración del contrato.

Cuando las sociedades relacionadas actúen como arrendatarias y si existe incertidumbre sobre una parte del arriendo (porcentaje de la venta), la parte de los gastos del arriendo para cual existe incertidumbre, se carga de manera devengada al momento que incurrén.

Los pagos de incorporación se reconocerán también de manera lineal sobre la duración del contrato de arriendo.

El Sociedad cuando suscribe un nuevo contrato, o realiza una renovación de uno, determina si contiene un arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos son reconocidos como parte integral del gasto total por arrendamiento durante el período de este.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

La cuenta de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar incluyen principalmente los importes pendientes de pago por compras comerciales y gastos relacionados.

Provisiones

Una provisión se reconoce cuando se cumplan las siguientes condiciones: (a) se tenga una obligación presente, ya sea legal o implícita, por efecto de un suceso pasado, (b) sea probable de que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación, y (c) se pueda realizar una estimación fiable del monto de la obligación. Dicha provisión se revertirá contra resultados cuando sea probable de que ya no exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

En el caso de un contrato de servicios que se considere oneroso, se reconocerá una provisión con cargo a los resultados del ejercicio, por el menor valor entre el costo de resolver el contrato y el costo neto de continuar con el mismo.

Beneficios a los empleados

Las obligaciones por beneficios de corto plazo a los empleados serán medidas en base no descontadas y serán contabilizadas en resultados, a medida que el servicio relacionado se provea como el caso de beneficios por salar, aguinaldos, etc.

Ingresos

Los ingresos por bienes vendidos se reconocerán en la medida en que se devenguen, es decir, cuando se produzca la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos:

Concretamente, los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar, y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, menos descuentos, IVA y otros impuestos relacionados con las ventas.

Las ventas de bienes se reconocerán cuando éstos se han entregado, y su propiedad y riesgo se ha transferido al cliente.

En el caso de venta en tienda se reconoce al momento de la emisión de la boleta, dado que, a ese momento se transfiere el riesgo sobre el bien.

En el caso de venta a mayorista, se reconoce al momento de la salida de la bodega (venta ex Works).

Los ingresos por intereses se devengarán siguiendo un criterio temporal, en función del principal pendiente de pago y tasa de interés efectiva aplicable, que es la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros en efectivo estimados a lo largo de la vida prevista del activo financiero al importe neto en libros de dicho activo.

Los ingresos por royalties se reconocerán en el momento que se devenguen dichos beneficios, independiente de la fecha de facturación de estos.

Ingresos y gastos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por intereses en inversiones en fondos mutuos. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método del interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos, son reconocidos en resultado al costo amortizado usando el método del interés efectivo.

Los costos por intereses directamente imputables a la adquisición, construcción o producción de activos específicos, que son activos que necesitan un período de tiempo sustancial para estar preparados para su uso o venta previstos, se añadirán al costo de dichos activos, hasta el momento en que los activos estén sustancialmente preparados para su uso o en condiciones de funcionamiento normal.

Los ingresos procedentes de inversiones obtenidos en la inversión temporal de préstamos específicos que aún no se han invertido en activos, se deducirán de los costos por intereses aptos para la capitalización.

Los demás costos por intereses se reconocerán en resultados en el ejercicio en que se incurren, conforme a su devengamiento financiero.

Moneda extranjera

Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva, usando el tipo de cambio vigente a la fecha en que se efectúen las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional, aplicando el tipo de cambio existente al cierre de cada ejercicio.

Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustado por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertida al tipo de cambio al final del período.

Los activos y pasivos no monetarios valorados a su costo histórico, serán convertidos a la moneda funcional aplicando los tipos de cambio vigente en la fecha en la que tenga lugar la transacción.

Las diferencias contables que surjan durante la conversión de moneda extranjera son reconocidas en cuentas de resultados.

Operaciones en el extranjero

La conversión de los activos y pasivos de negocios cuya moneda funcional es distinta a la de Matriz Ideas S.A. se efectuará de acuerdo al siguiente criterio:

Los activos y pasivos se convertirán al tipo de cambio de cierre en la fecha de cada ejercicio.

Los ingresos y gastos de operaciones en el extranjero se convertirán preferentemente al tipo de cambio vigente en la fecha de cada transacción, o alternativamente utilizando un tipo de cambio promedio.

Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de los criterios anteriores se reconocerán como diferencias de conversión en el patrimonio neto y en el estado de resultado integral.

Ganancias por acción

Las ganancias básicas por acción se determinarán dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo entre el número medio de las acciones en circulación durante el ejercicio, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias corresponde al importe total de la utilidad o pérdida neta del ejercicio, conteniendo tanto el impuesto corriente como el diferido.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance, y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Sociedad espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor libro y la correspondiente base tributaria de los activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son reconocidos usando el método del balance general, determinando las diferencias temporales entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria.

Los impuestos diferidos serán medidos de acuerdo a las tasas de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de cierre de cada estado financiero.

Información financiera por segmentos

Un segmento de operación es un componente del Grupo que participa en actividades de negocios en las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos, incluyendo los ingresos y los gastos que se relacionan con transacciones con los otros componentes del Grupo. Los resultados operacionales de un segmento de operación son revisados regularmente por el directorio para tomar decisiones respecto de los recursos a ser asignados al segmento y evaluar su rendimiento, y para los que existe información financiera discreta disponible.

Los segmentos del Grupo a diciembre 2010 son: operación en Chile y Perú.



Servicios
Logísticos
Retail Ltda.

Casa**ideas**.

Matriz Ideas S.A.

Estados Financieros Individuales

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2010 y 2009

Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
Matriz Ideas S.A.:



Como auditores externos de Matriz Ideas S.A., hemos examinado sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y al 1 de enero de 2009, sobre los que emitimos nuestra opinión, sin salvedades, con fecha 23 de marzo de 2011. Los estados financieros básicos de la afiliada Servicios Logísticos Retail Limitada, y su nota de "criterios contables aplicados", adjuntos, son consistentes, en todos sus aspectos significativos, con la información contenida en los estados financieros consolidados que hemos examinado.

De acuerdo con lo requerido por el Oficio Circular N°555 de la Superintendencia de Valores y Seguros, informamos que los estados financieros básicos y su nota de "criterios contables aplicados" de Servicios Logísticos Retail Limitada adjuntos, auditados por nuestra firma, corresponden a aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Matriz Ideas S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y al 1 de enero de 2009. La preparación de dichos estados financieros (que incluye los criterios contables aplicados), es responsabilidad de la Administración de Matriz Ideas S.A.

Este informe se relaciona exclusivamente con Matriz Ideas S.A. y es emitido solamente para información y uso de su Administración Superior y de la Superintendencia de Valores y Seguros; por lo que no ha sido preparado para ser usado, ni debe ser usado, por ningún usuario distinto a los señalados.



Benedito Vásquez Córdova

KPMG Ltda.

Santiago, 23 de marzo de 2011.

Servicios Logísticos Retail Ltda.

Estados de Situación Financiera Clasificado

Activos	31-12-2010	31-12-2009	01-01-2009
	M\$	M\$	M\$
Estado de Situación Financiera			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	18.662	9.412	6.883
Otros activos financieros, corrientes	-	-	-
Otros activos no financieros, corrientes	17.772	17.138	19.289
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	-	356	-
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	4.582.197	4.686.184	2.224.206
Inventarios	-	-	-
Activos biológicos, corrientes	-	-	-
Activos por impuestos, corrientes	36.830	43.963	19.726
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	4.655.461	4.757.053	2.270.104
Activos corrientes totales	4.655.461	4.757.053	2.270.104
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	-	-	-
Otros activos no financieros, no corrientes	-	-	-
Derechos por cobrar, no corrientes	-	-	-
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no corrientes	-	-	-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	102	-
Plusvalía	-	-	-
Propiedades, Planta y Equipo	389.923	448.449	474.042
Activos biológicos, no corrientes	-	-	-
Propiedad de inversión	-	-	-
Activos por impuestos diferidos	-	161.108	290.850
Total de activos no corrientes	389.923	609.659	764.892
Total de activos	5.045.384	5.366.712	3.034.996

Servicios Logísticos Retail Ltda.
Estados de Situación Financiera Clasificado

Patrimonio y pasivos	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	-	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	162.121	187.196	239.596
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	2.097.230	3.093.129	1.343.846
Otras provisiones, corrientes	-	-	-
Pasivos por Impuestos, corrientes	95.301	39.065	-
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	-	5.156	-
Otros pasivos no financieros, corrientes	-	-	-
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	2.354.652	3.324.546	1.583.442
Pasivos corrientes totales	2.354.652	3.324.546	1.583.442
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	-	-
Otras cuentas por pagar, no corrientes	-	-	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes	-	-	-
Otras provisiones, no corrientes	-	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	-	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	-	-	-
Otros pasivos no financieros, no corrientes	-	-	-
Total de pasivos no corrientes	-	-	-
Total pasivos	2.354.652	3.324.546	1.583.442
Patrimonio			
Capital emitido	2.680.310	2.680.310	2.680.310
Ganancias (pérdidas) acumuladas	10.422	(638.144)	(1.228.756)
Primas de emisión	-	-	-
Acciones propias en cartera	-	-	-
Otras participaciones en el patrimonio	-	-	-
Otras reservas	-	-	-
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	2.690.732	2.042.166	1.451.554
Participaciones no controladoras	-	-	-
Patrimonio total	2.690.732	2.042.166	1.451.554
Total de patrimonio y pasivos	5.045.384	5.366.712	3.034.996

Servicios Logísticos Retail Ltda.
 Estados de Resultados por Función
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DICIEMBRE 2010 Y 2009

Estado de resultados	01-01-2010 31-12-2010 M\$	01-01-2009 31-12-2009 M\$
Ganancia (pérdida)		
Ingresos de actividades ordinarias	2.583.827	2.410.024
Costo de ventas	-	-
Ganancia bruta	2.583.827	2.410.024
Gasto de administración	(1.815.651)	(1.693.446)
Otros gastos, por función	16.272	-
Otras ganancias (pérdidas)	-	3.948
Diferencias de cambio	-	(187)
Resultados por unidades de reajuste	-	16
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	784.448	720.355
Gasto por impuestos a las ganancias	(135.882)	(129.743)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	648.566	590.612
Ganancia (pérdida)	648.566	590.612
Ganancia (pérdida), atribuible a		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	648.566	590.612
Ganancia (pérdida)	648.566	590.612

Servicios Logísticos Retail Ltda.
 Estados de Flujos de Efectivo Indirecto
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DICIEMBRE 2010 Y 2009

Estado de flujos de efectivo	01-01-2010	01-01-2009
	31-12-2010	31-12-2009
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Ganancia (pérdida)	648.566	590.612
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	89.229	(356)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial	26.005	(8.179)
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	67.623	59.932
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	167.607	107.656
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	350.464	159.053
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	999.030	749.665
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(90.132)	(34.441)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(90.132)	(34.441)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(899.648)	(712.695)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(899.648)	(712.695)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	9.250	2.529
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	9.250	2.529
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	9.412	6.883
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	18.662	9.412

Servicios Logísticos Retail Ltda.

Estado de Cambios en el Patrimonio

	Capital emitido M\$	Reservas por diferencias de cambio por conversión M\$	Otras reservas varias M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2010	2.680.310	-	-	-	(638.144)	2.042.166	-	2.042.166
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables								
Incremento (disminución) por correcciones de errores								
Saldo Inicial Reexpresado	2.680.310	-	-	-	(638.144)	2.042.166	-	2.042.166
Cambios en patrimonio								
Resultado Integral								
Ganancia (pérdida)					648.566	648.566	-	648.566
Otro resultado integral		-		-		-		-
Resultado integral		-			648.566	648.566	-	648.566
Dividendos				-				
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		-	-	-				
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	648.566	648.566	-	648.566
Saldo Final Período Actual 31/12/2010	2.680.310	-	-	-	10.422	2.690.732	-	2.690.732

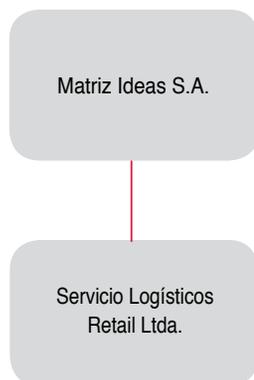
	Capital emitido M\$	Reservas por diferencias de cambio por conversión M\$	Otras reservas varias M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2009	2.680.310	-	-	-	(1.228.756)	1.451.554	-	1.451.554
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables								
Incremento (disminución) por correcciones de errores								
Saldo Inicial Reexpresado	2.680.310	-	-	-	(1.228.756)	1.451.554	-	1.451.554
Cambios en patrimonio								
Resultado Integral								
Ganancia (pérdida)					590.612	590.612	-	590.612
Otro resultado integral		-		-		-		-
Resultado integral		-			590.612	590.612	-	590.612
Dividendos				-				
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		-	-	-				
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	590.612	590.612	-	590.612
Saldo Final Período Actual 31/12/2009	2.680.310	-	-	-	638.144	2.042.166	-	2.042.166

Identificación de la Sociedad

Razón social:	Servicios Logísticos Retail Limitada.
Domicilio Legal:	Américo Vespucio 501-A, Quilicura RUT 78.255.170-1
Tipo de entidad:	Sociedad Responsabilidad Limitada.
Inscripción:	Documentos Constitutivos Escritura pública otorgada en la Notaría Santiago de doña Antonieta Espinoza Escala con fecha 10 de Junio del año 2008. Un extracto de la escritura pública antes indicada se inscribió a fojas 24.624 N°16.901 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 2008 y se publicó en el Diario Oficial de fecha 7 de Junio del mismo año.
Capital:	Matriz Ideas S. A. es dueña del 99% y Mauricio Russo Calderón del 1%.
Auditores Externos:	KPMG

Propiedad de la Entidad

Estructura societaria



Entidad que reporta

La sociedad se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada, bajo el nombre de Distexa Transportes limitada, mediante escritura pública de fecha 19 de mayo del año 1992, otorgada en la Notaría de Santiago de don Samuel Klecky Rapaport. Con fecha 7 de junio de 1999 cambia su nombre a Servicios de Transportes e Importaciones limitada, en la misma notaría antes mencionada. Durante el año 2005 vuelve a cambiar de nombre a Servicios Logísticos Retail Ltda.

El objeto de la sociedad es la prestación de servicios de transporte de pasajeros o de carga ajena por medios terrestres, marítimos o aéreos.

Servicios Logísticos Retail Limitada es subsidiaria de Matriz Ideas S.A., esta última, inscrita en la Superintendencia de Valores y Seguros con el número de registro 923.

Personal

a) Individual

N° Personas	
Gerentes y Ejecutivos	1
Profesionales y Técnicos	5
Trabajadores de planta	0
Trabajadores de temporada	0
Total general	6

La persona que desempeña cargos en Matriz Ideas S.A. y en Servicios Logísticos Retail Ltda. es Rodrigo Gabor López.

Administración

Gerente General
Servicios Logísticos Retail Ltda.
Juan Pablo Miranda Montero

Casaideas



Inversiones
Casaideas S.A.

Casa**ideas**.

Matriz Ideas S.A.

Estados Financieros Individuales

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2010 y 2009

Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
Matriz Ideas S.A.:



Como auditores externos de Matriz Ideas S.A., hemos examinado sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y al 1 de enero de 2009, sobre los que emitimos nuestra opinión, sin salvedades, con fecha 23 de marzo de 2011. Los estados financieros básicos de la afiliada Inversiones Casa & Ideas S.A. y su nota de "criterios contables aplicados", adjuntos, son consistentes, en todos sus aspectos significativos, con la información contenida en los estados financieros consolidados que hemos examinado.

De acuerdo con lo requerido por el Oficio Circular N°555 de la Superintendencia de Valores y Seguros, informamos que los estados financieros básicos y su nota de "criterios contables aplicados" de Inversiones Casa & Ideas S.A. adjuntos, auditados por nuestra firma, corresponden a aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Matriz Ideas S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y al 1 de enero de 2009. La preparación de dichos estados financieros (que incluye los criterios contables aplicados), es responsabilidad de la Administración de Matriz Ideas S.A.

Este informe se relaciona exclusivamente con Matriz Ideas S.A. y es emitido solamente para información y uso de su Administración Superior y de la Superintendencia de Valores y Seguros; por lo que no ha sido preparado para ser usado, ni debe ser usado, por ningún usuario distinto a los señalados.

Benedicto Vásquez Córdova

KPMG Ltda.

Santiago, 23 de marzo de 2011.

Inversiones Casa Ideas S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificado

Activos	31-12-2010	31-12-2009	01-01-2009
	M\$	M\$	M\$
Estado de Situación Financiera			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	1.638	1.855	1.855
Otros activos financieros, corrientes	-	-	-
Otros activos no financieros, corrientes	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	-	-	-
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	-	-	-
Inventarios	-	-	-
Activos biológicos, corrientes	-	-	-
Activos por impuestos, corrientes	-	137	-
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios			
	1.638	1.992	1.855
Activos corrientes totales	1.638	1.992	1.855
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	-	-	-
Otros activos no financieros, no corrientes	43.936	43.936	43.936
Derechos por cobrar, no corrientes	-	-	-
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no corrientes	-	-	-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	-	-
Plusvalía	-	-	-
Propiedades, Planta y Equipo	-	-	-
Activos biológicos, no corrientes	-	-	-
Propiedad de inversión	-	-	-
Activos por impuestos diferidos	-	-	-
Total de activos no corrientes	43.936	43.936	43.936
Total de activos	45.574	45.928	45.791

Inversiones Casa Ideas S.A. Estados de Situación Financiera Clasificado

Patrimonio y pasivos	31-12-2010	31-12-2009	01-01-2009
	M\$	M\$	M\$
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	-	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	-	-	43
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	113.102	112.699	110.380
Otras provisiones, corrientes	-	-	-
Pasivos por Impuestos, corrientes	342	-	1.472
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	-	-	-
Otros pasivos no financieros, corrientes	-	-	-
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	113.444	112.699	111.895
Pasivos corrientes totales	113.444	112.699	111.895
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	-	-
Otras cuentas por pagar, no corrientes	-	-	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes	-	-	-
Otras provisiones, no corrientes	-	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	-	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	-	-	-
Otros pasivos no financieros, no corrientes	-	-	-
Total de pasivos no corrientes	-	-	-
Total pasivos	113.444	112.699	111.895
Patrimonio			
Capital emitido	1.220	1.220	1.220
Ganancias (pérdidas) acumuladas	27.516	28.61	29.282
Primas de emisión	-	-	-
Acciones propias en cartera	-	-	-
Otras participaciones en el patrimonio	-	-	-
Otras reservas	(96.606)	(96.606)	(96.606)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	(67.870)	(66.771)	(66.104)
Participaciones no controladoras	-	-	-
Patrimonio total	(67.870)	(66.771)	(66.104)
Total de patrimonio y pasivos	45.574	45.928	45.791

Inversiones Casa Ideas S.A.
 Estados de Resultados por Función
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DICIEMBRE 2010 Y 2009

Estado de resultados	01-01-2010 31-12-2010 M\$	01-01-2009 31-12-2009 M\$
Ganancia (pérdida)		
Ingresos de actividades ordinarias	-	-
Costo de ventas	-	-
Ganancia bruta	-	-
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	-	-
Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	-	-
Otros ingresos, por función	-	-
Costos de distribución	-	-
Gasto de administración	(403)	(804)
Otros gastos, por función	-	-
Otras ganancias (pérdidas)	-	137
Ingresos financieros	-	-
Costos financieros	(354)	-
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Resultados por unidades de reajuste	-	-
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	-	-
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	(757)	(667)
Gasto por impuestos a las ganancias	(342)	-
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	(1.099)	(667)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-
Ganancia (pérdida)	(1.099)	(667)
Ganancia (pérdida), atribuible a		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	(1.099)	(667)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Ganancia (pérdida)	(1.099)	(667)
Ganancias por acción		
Ganancia por acción básica		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	-	-
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica	-	-
Ganancias por acción diluidas		
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas	-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción	-	-

Inversiones Casa Ideas S.A.
 Estados de Flujos de Efectivo Indirecto
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DICIEMBRE 2010 Y 2009

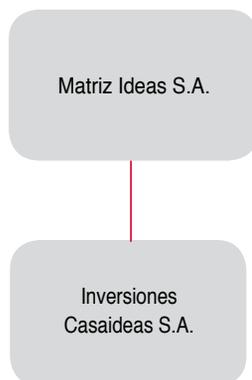
Estado de flujos de efectivo	01-01-2010 31-12-2010 M\$	01-01-2009 31-12-2009 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Ganancia (pérdida)	(1.099)	(667)
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	137	(1.652)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	342	-
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	479	(1.652)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(620)	(2.319)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Préstamos a entidades relacionadas	-	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	-	-
Compras de propiedades, planta y equipo	-	-
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	-	-
Compras de activos intangibles	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	-	-
Pagos por otras participaciones en el patrimonio	-	-
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	-	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	-	-
Total importes procedentes de préstamos	-	-
Préstamos de entidades relacionadas	403	2.319
Pagos de préstamos	-	-
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	403	2.319
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(217)	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(217)	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	1.855	1.855
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	1.638	1.855

Identificación de la Sociedad

Razón social:	Inversiones Casaideas S.A.
Domicilio Legal:	Manuel Antonio Tocornal N° 356, Santiago. Teléfono (02) 3891000. Fax: (02)3891193 RUT 76.345.680-3
Tipo de entidad:	Sociedad Anónima Cerrada.
Inscripción:	Documentos Constitutivos Escritura pública otorgada en la Notaría Santiago de don Samuel Kleky Rapaport con fecha 8 de Septiembre del año 2004. Un extracto de la escritura pública antes indicada se inscribió a fojas 29.701 N°22.018 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 2004 y se publicó en el Diario Oficial de fecha 21 de Septiembre del mismo año.
Capital:	El capital de la sociedad es de 1 acción, Matriz Ideas S. A. es dueña del 99,99% Mauricio Russo Calderón del 0,10%.
Audidores Externos:	KPMG

Propiedad de la Entidad

Estructura societaria



Entidad que reporta

La sociedad se constituyó por escritura pública de fecha 8 de septiembre del año 2004, otorgada en la Notaría de Santiago de don Samuel Klecky Rapaport como sociedad anónima cerrada.

El objeto de la sociedad es la inversión de bienes corporales o incorporeales, muebles o inmuebles y la administración de dichas inversiones.

Considerando la integridad operacional y financiera existente, estos estados financieros deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados del Grupo.

Inversiones Casa Ideas S.A. es subsidiaria de Matriz Ideas S.A., esta última inscrita en la Superintendencia de Valores y Seguros con el número de registro 923.

Directorio

Mauricio Pedro Russo Calderón
Presidente
Empresario
7.200.487-6

Juan Andrés Camus Camus
Director
Ingeniero Comercial
6.370.841-0

Gustavo Gomez Lackington
Director
Ingeniero Civil
7.057.120-k

Administración

La sociedad de Inversiones Casaideas S.A. no tiene personal contratado al 31 de diciembre del 2010.

2. Criterios contables aplicados

Estados financieros

Los estados financieros de Inversiones Casa Ideas S.A. al 31 de diciembre de 2010 han sido preparados para propósitos de consolidación con su Matriz, Matriz Ideas S.A., la cual presenta sus estados financieros de acuerdo con NIIF emitidas por el IASB.

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, en consideración a que ésta es la moneda funcional de la Sociedad. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana (M\$).

Estimaciones y juicios o criterios de la administración

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Sociedad se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas, sin embargo, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los resultados fiscales que se declararan ante las respectivas autoridades tributarias en el futuro, que han servido de base para el registro de los distintos saldos relacionados con los impuestos a las ganancias en los presentes estados financieros.

Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Sociedad no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación a partir de las fechas indicadas a continuación:

	Nuevas Normas e Interpretaciones	Aplicación obligatoria: ejercicio iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición	1 de Enero de 2013
Mejoramiento de las NIIF	Emitidas en 2010	1 de enero 2011
NIIF 7 Enmienda	Instrumentos Financieros: Información a revelar	1 de julio 2011
NIC 12	Impuestos a las ganancias	1 de enero 2012

La Sociedad estima que la a adopción de las Normas, enmiendas e Interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el ejercicio de su aplicación inicial.

Instrumentos financieros

Inicialmente la Sociedad reconoce los préstamos y las partidas por cobrar y los depósitos en la fecha en que se originan a su costo amortizado. Todos los otros activos financieros se reconocen inicialmente a la fecha de transacción en la que la Sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Sociedad da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfieren los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Sociedad se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Sociedad cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Sociedad tiene los siguientes activos financieros no derivados:

Préstamos y partidas por cobrar

Corresponden a los montos provenientes de las operaciones comerciales de la Sociedad, que cuentan con cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Estos activos se presentarán valorizados al costo, deduciendo cualquier pérdida por deterioro del valor del activo.

El deterioro de las cuentas por cobrar es inicialmente estimado para cuentas por cobrar individuales y posteriormente con respecto a toda la cartera. El deterioro individual se calcula tan pronto existe evidencia objetiva que el deudor puede no ser capaz de pagar la deuda total dentro del período establecido.

El monto del deterioro es determinado como la diferencia entre el valor esperado de la cuenta por cobrar y el valor libro de dicha cuenta.

La Sociedad ha considerado como efectivo y equivalentes al efectivo el efectivo en caja, los saldos en bancos, depósitos a plazo y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

La Sociedad reconoce el activo financiero originado por el derecho contractual originado de las garantías de arriendo otorgadas, que sirven de garantías para la explotación de tiendas en centros comerciales.

*** Pasivos financieros no derivados**

Inicialmente, la Sociedad reconoce los instrumentos de deudas emitidos y los pasivos subordinados en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Sociedad da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Sociedad cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Ganancias por acción

Las ganancias básicas por acción se determinarán dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo entre el número medio de las acciones en circulación durante el ejercicio, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias corresponde al importe total de la utilidad o pérdida neta del ejercicio, conteniendo tanto el impuesto corriente como el diferido.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance, y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Sociedad espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor libro y la correspondiente base tributaria de los activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son reconocidos usando el método del balance general, determinando las diferencias temporales entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria.

Los impuestos diferidos serán medidos de acuerdo a las tasas de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de cierre de cada estado financiero.



Matriz Ideas S.A.

Estados Financieros Individuales

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2010 y 2009

Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de:
Matriz Ideas S.A.



Como auditores externos de Matriz Ideas S.A., hemos examinado sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y al 1 de enero de 2009, sobre los que emitimos nuestra opinión, sin salvedades, con fecha 23 de marzo de 2011. Los estados financieros básicos consolidados de la subsidiaria Casa Ideas Holding Inc. y subsidiarias y su "nota de criterios contables aplicados", adjuntos, son consistentes, en todos sus aspectos significativos, con la información contenida en los estados financieros consolidados que hemos examinado.

De acuerdo con lo requerido por el Oficio Circular N°555 de la Superintendencia de Valores y Seguros, informamos que los estados financieros básicos consolidados y su "nota de criterios contables aplicados" de Casa Ideas Holding Inc. y subsidiarias adjuntos, auditados por nuestra firma corresponden a aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Matriz Ideas S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y al 1 de enero de 2009. La preparación de dichos estados financieros (que incluye los criterios contables aplicados), es responsabilidad de la Administración de Matriz Ideas S.A.

Este informe se relaciona exclusivamente con Matriz Ideas S.A. y es emitido solamente para información y uso de su Administración Superior y de la Superintendencia de Valores y Seguros; por lo que no ha sido preparado para ser usado, ni debe ser usado, por ningún usuario distinto a los señalados.



Benedicto Vásquez Córdova

KPMG Ltda.

Santiago, 23 de marzo de 2011

Casa Ideas Holding Inc. y Subsidiarias

Estados de Situación Financiera Clasificado

Activos	31-12-2010
	M\$
Estado de Situación Financiera	
Activos corrientes	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	555.012
Otros activos financieros, corrientes	-
Otros activos no financieros, corrientes	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	47.202
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	-
Inventarios	1.445.078
Activos biológicos, corrientes	-
Activos por impuestos, corrientes	-
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	2.047.292
Activos corrientes totales	2.047.292
Activos no corrientes	
Otros activos financieros, no corrientes	974
Otros activos no financieros, no corrientes	-
Derechos por cobrar, no corrientes	-
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no corrientes	-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	3.169
Plusvalía	-
Propiedades, Planta y Equipo	1.554.854
Activos biológicos, no corrientes	-
Propiedad de inversión	-
Activos por impuestos diferidos	-
Total de activos no corrientes	1.558.997
Total de activos	3.606.289

Casa Ideas Holding Inc. y Subsidiarias

Estados de Situación Financiera Clasificado

Patrimonio y pasivos	31-12-2010
	M\$
Pasivos	
Pasivos corrientes	
Otros pasivos financieros, corrientes	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	45.625
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	1.717.693
Otras provisiones, corrientes	-
Pasivos por Impuestos, corrientes	9.064
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	-
Otros pasivos no financieros, corrientes	-
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	1.772.382
Pasivos corrientes totales	1.772.382
Pasivos no corrientes	
Otros pasivos financieros, no corrientes	-
Otras cuentas por pagar, no corrientes	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes	-
Otras provisiones, no corrientes	-
Pasivo por impuestos diferidos	-
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	-
Otros pasivos no financieros, no corrientes	-
Total de pasivos no corrientes	-
Total pasivos	1.772.382
Patrimonio	
Capital emitido	2.757.664
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(607.896)
Primas de emisión	-
Acciones propias en cartera	-
Otras participaciones en el patrimonio	-
Otras reservas	(315.861)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.833.907
Participaciones no controladoras	-
Patrimonio total	1.833.907
Total de patrimonio y pasivos	3.606.289

Casa Ideas Holding Inc. y Subsidiarias

Estados de Resultados por Función

POR EL PERIODO DESDE EL 6 DE SEPTIEMBRE AL 31 DICIEMBRE DE 2010

	06-09-2010
	31-12-2010
	M\$
Estado de resultados	
Ganancia (pérdida)	
Ingresos de actividades ordinarias	162.209
Costo de ventas	(116.155)
Ganancia bruta	46.054
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	-
Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	-
Otros ingresos, por función	-
Costos de distribución	-
Gasto de administración	(652.394)
Otros gastos, por función	-
Otras ganancias (pérdidas)	-
Ingresos financieros	-
Costos financieros	(1.556)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-
Diferencias de cambio	-
Resultados por unidades de reajuste	-
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	-
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	(607.896)
Gasto por impuestos a las ganancias	-
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	(607.896)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-
Ganancia (pérdida)	(607.896)
Ganancia (pérdida), atribuible a	
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	(607.896)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	-
Ganancia (pérdida)	(607.896)
Ganancias por acción	
Ganancia por acción básica	
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	(608)
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas	-
Ganancia (pérdida) por acción básica	(608)
Ganancias por acción diluidas	
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	(608)
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción	(608)

Casa Ideas Holding Inc. y Subsidiarias

Estados de Flujos de Efectivo Indirecto

POR EL PERIODO DESDE EL 6 DE SEPTIEMBRE AL 31 DICIEMBRE DE 2010

Estado de flujos de efectivo	06-09-2010
	31-12-2010
	M\$
<hr/>	
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	
Ganancia (pérdida)	(607.896)
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios	(1.445.078)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	(47.202)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial	53.715
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas	(315.861)
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	(1.754.426)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(2.362.322)
<hr/>	
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	
Compras de propiedades, planta y equipo	(1.554.854)
Compras de activos intangibles	(3.169)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(1.558.023)
<hr/>	
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	
Importes procedentes de la emisión de acciones	2.757.664
Total importes procedentes de préstamos	-
Préstamos de entidades relacionadas	1.717.693
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	4.475.357
<hr/>	
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	555.012
<hr/>	
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	555.012
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	555.012

Casa Ideas Holding Inc. y Subsidiarias

Estado de Cambios en el Patrimonio

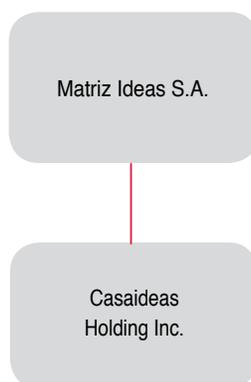
	Capital emitido M\$	Reservas por diferencias de cambio por conversión M\$	Otras reservas varias M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2010	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables								
Incremento (disminución) por correcciones de errores								
Saldo Inicial Reexpresado	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios en patrimonio								
Resultado Integral								
Ganancia (pérdida)					607.896	607.896	-	607.896
Otro resultado integral		315.861		315.861		315.861		315.861
Resultado integral		315.861		315.861	607.896	923.757	-	923.757
Emisión de patrimonio	2.757.664					2.757.664		2.757.664
Dividendos				-	-	-		-
Total de cambios en patrimonio	2.757.664	315.861	-	315.861	607.896	1.833.907	-	1.833.907
Saldo Final Período Actual 31/12/2010	2.757.664	315.861	-	315.861	607.896	1.833.907	-	1.833.907

Identificación de la Sociedad

Razón social:	Casaideas Holding Inc
Domicilio Legal:	5701 Sunset Drive suite 150, Miami FL 33143 Teléfono (305) 305-849-6427 Fax: 305-666-4951
Tipo de entidad:	Sociedad Anónima Cerrada.
Capital:	El capital de la sociedad es de 1.000 acciones, Matriz Ideas S. A.es dueña del 100%.
Inscripción:	Sociedad Constituida con fecha 6 de Septiembre de 2010.

Propiedad de la Entidad

Estructura societaria



Personal

a) Individual

	Nº Personas
Gerentes y Ejecutivos	0
Profesionales y Técnicos	3
Trabajadores de planta	35
Trabajadores de temporada	-
Total general	38

Las personas que desempeñan cargos en Matriz Ideas S.A. y en Casaideas Holding Inc. son Gustavo Gómez Lackington y Rodrigo Gabor López.

Directorio

Gustavo Gomez Lackington
Director
Ingeniero Civil
7.057.120-k



ideas

1. Entidad que reporta

La sociedad se constituyó en Miami, Estados Unidos de Norteamérica con fecha 6 de Septiembre de 2010.

El objeto de la sociedad es la venta y distribución de productos para el hogar.

Casa Ideas Holding Inc. es subsidiaria de Matriz Ideas S.A., esta última, inscrita en la Superintendencia de Valores y Seguros con el número de registro 923.

2. Criterios contables aplicados

Estados financieros

Los estados financieros de Casa Ideas Holding Inc. al 31 de diciembre de 2010 han sido preparados para propósitos de consolidación con su Matriz, Matriz Ideas S.A., la cual presenta los estados financieros de acuerdo con las NIIF emitidas por el IASB.

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, en consideración a que ésta es la moneda funcional del Grupo. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana (M\$).

Estimaciones y juicios o criterios de la administración

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Sociedad se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas, sin embargo, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- La vida útil de planta y equipos.
- Las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- Los resultados fiscales que se declararan ante las respectivas autoridades tributarias en el futuro, que han servido de base para el registro de los distintos saldos relacionados con los impuestos a las ganancias en los presentes estados financieros consolidados.

Bases de consolidación

Subsidiarias

Las subsidiarias son entidades controladas por el Grupo. Los estados financieros de subsidiarias son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de este. Las políticas de contabilidad de las subsidiarias han sido cambiadas cuando es necesario alinearlas con las políticas adoptadas por el Grupo.

Transacciones eliminadas de la consolidación

Los saldos y transacciones intercompañías y cualquier ingreso y gasto no realizado que surjan de transacciones intercompañías grupales, son eliminadas durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión es reconocida según el método de participación son eliminadas de la inversión en proporción de la participación del Grupo en la inversión. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero solo en la medida que no exista evidencia de deterioro.

El detalle de las empresas subsidiarias en la consolidación y participación son las siguientes:

RUT	NOMBRE SOCIEDAD	Porcentaje de participación				
		Directo	31-12-2010 Indirecto	Total	31-12-2009 Total	01-01-2009 Total
0-E	Casa Ideas LLC	0,0000	100,0000	100,0000	0,0000	0,0000
0-E	Casa Ideas FL1, LLC	0,0000	100,0000	100,0000	0,0000	0,0000

Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Sociedad no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nuevas Normas e Interpretaciones		Aplicación obligatoria: ejercicio iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición	1 de Enero de 2013
NIC 24 Revisada	Revelaciones de partes relacionadas	1 de enero 2011
Mejoramiento de las NIIF	Emitidas en 2010	1 de enero 2011
NIIF 7 Enmienda	Instrumentos Financieros: Información a revelar	1 de julio 2011
NIC 12	Impuestos a las ganancias	1 de enero 2012

La Sociedad estima que la adopción de las Normas, enmiendas e Interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo en el ejercicio de su aplicación inicial.

Instrumentos financieros

Inicialmente la Sociedad reconoce los préstamos y las partidas por cobrar y los depósitos en la fecha en que se originan a su costo amortizado. Todos los otros activos financieros se reconocen inicialmente a la fecha de transacción en la que el Grupo se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

El Grupo da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfieren los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Sociedad se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, el Grupo cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Sociedad tiene los siguientes activos financieros no derivados:

● Préstamos y partidas por cobrar

Corresponden a los montos provenientes de las operaciones comerciales de la Sociedad, que cuentan con cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Estos activos se presentarán valorizados al costo, deduciendo cualquier pérdida por deterioro del valor del activo.

El deterioro de las cuentas por cobrar es inicialmente estimado para cuentas por cobrar individuales y posteriormente con respecto a toda la cartera. El deterioro individual se calcula tan pronto existe evidencia objetiva que el deudor puede no ser capaz de pagar la deuda total dentro del período establecido.

El monto del deterioro es determinado como la diferencia entre el valor esperado de la cuenta por cobrar y el valor libro de dicha cuenta.

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El Grupo ha considerado como efectivo y equivalentes al efectivo el efectivo en caja, los saldos en bancos, depósitos a plazo y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

El Grupo reconoce el activo financiero originado por el derecho contractual originado de las garantías de arriendo otorgadas, que sirven de garantías para la explotación de tiendas en centros comerciales.

● Pasivos financieros no derivados

Inicialmente, el Grupo reconoce los instrumentos de deudas emitidos y los pasivos subordinados en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Sociedad cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

El Grupo tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: créditos y préstamos que devengan intereses, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Estos pasivos financieros mantenidos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

● **Instrumentos financieros derivados**

El Grupo mantiene instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición de riesgos en moneda extranjera. Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable; los costos de transacción atribuibles son reconocidos en resultados cuando se incurren. Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable, y sus cambios son registrados en resultados del ejercicio. La posición neta positiva o negativa se presenta en otros activos financieros corrientes u otros pasivos financieros corrientes según corresponda.

Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo de adquisición, o valor neto realizable, el que resulte menor. El costo de adquisición incluye los costos de compra, costo de conversión para ser disponibles para la venta, flete y otros costos incurridos en traer las existencias a su ubicación y condición actual.

Los costos de compra de existencias comprenderán el precio de compra, los aranceles aduaneros de importación y otros impuestos no recuperables, así como los costos de transporte, manipulación y otros costos directamente atribuibles a la compra de productos terminados, materias y servicios.

Los posteriores costos de almacenamiento o costos incurridos en la entrega de productos al cliente no se incluyen en los costos de existencias.

Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas y otras partidas similares se deducen en la determinación del costo de compra.

El valor de costo se medirá utilizando el método del precio promedio ponderado.

El valor neto realizable representará la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de terminación y los costos que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

El Grupo realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias al final de cada ejercicio y ajusta el valor de las existencias, cuando estas se encuentren sobrevaloradas.

Cuando los inventarios sean vendidos, el importe en libros de los mismos se reconocerá como gasto del ejercicio en el que se reconozcan los correspondientes ingresos de operación.

El importe de cualquier rebaja de valor, hasta alcanzar el valor neto realizable, así como todas las demás pérdidas en los inventarios, serán reconocidas en el ejercicio en que ocurra la rebaja o la pérdida. El importe de cualquier reversión de la rebaja de valor que resulte de un incremento en el valor neto realizable, se reconocerá como aumento en el valor de los inventarios, en el ejercicio en que la recuperación del valor tenga lugar.

Propiedades, planta y equipos

Las partidas de propiedades, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto, y los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados, y los costos por préstamos capitalizados.

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

Las sustituciones o renovaciones de partes completas que aumentarán la vida útil del bien, o su capacidad económica, se contabilizan como mayor importe del bien, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado, como costo del ejercicio en que se incurren.

La depreciación de los bienes se calcula aplicando métodos lineales, sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación.

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

Construcciones	60 años
Edificios	60 años
Instalaciones	60 años
Maquinarias	5 a 10 años
Equipos Computacionales	3 a 5 años
Vehículos	5 a 10 años
Muebles y Útiles	2 a 20 años
Habilitaciones	5 a 10 años

En el caso de la vida útil de las Habilitaciones, esta se encuentra condicionada al menor entre la vida útil económica del activo y la duración del contrato de arrendamiento.

Las vidas útiles, valores residuales y método de depreciación de los activos se determinan sobre la base de antecedentes técnicos y se revisan cada año.

Con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas analizan si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los bienes excede de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, se realizan pruebas de deterioro conforme a la NIC 36 y se reduce el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajustan los cargos futuros en concepto de depreciación en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un bien, las entidades consolidadas registran la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores y ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su depreciación. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación (venta) o el retiro de un activo se calculan como la diferencia entre la utilidad de la venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en la cuenta de resultados respectiva.

La Sociedad en base a los resultados de las pruebas de deterioro considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

Activos intangibles

Corresponden principalmente a los derechos de marcas y a las licencias de software adquiridas. Sólo se reconocerán contablemente aquellos cuyo costo puede estimarse de manera razonablemente objetiva y de los que se estima probable obtener en el futuro beneficios económicos.

Se reconocerán inicialmente por su costo de adquisición y, posteriormente, se valoran a su costo menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar internamente plusvalías y marcas, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

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

La amortización es reconocida en resultados con base en el método de amortización lineal durante la vida útil estimada de los activos intangibles, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. La vida útil estimada para los períodos en curso y los comparativos son los siguientes:

Categoría	Rango
Marcas registradas y otros derechos	2 a 10 años
Programas informáticos o software	4 a 6 años

Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio financiero y se ajustan si es necesario.

Deterioro

Deterioro de activos financieros

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

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados puede incluir mora o incumplimiento por parte de un deudor, reestructuración de un monto adeudado al Grupo en términos que la Sociedad no consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarará en banca rota. Además, para una inversión en un instrumento de patrimonio, una disminución significativa o prolongada las partidas en su valor razonable por debajo del costo, representa evidencia objetiva de deterioro.

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

Al evaluar el deterioro colectivo del Grupo usa las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, ajustados por los juicios de la administración relacionados con si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Deterioro de activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Sociedad, excluyendo, inventarios e impuestos diferidos, se revisa en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en la Sociedad más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos (la "unidad generadora de efectivo").

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

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

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

Arrendamientos

Los contratos de arrendamientos que transfieran sustancialmente a las empresas del Grupo todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos arrendados, se clasificarán como arrendamientos financieros. En caso contrario, éstos se clasificarán como arrendamientos operativos.

El Grupo cuando suscribe o renueva un contrato determina si corresponde a o contiene un arrendamiento implícito.

Arrendamiento financiero

En el caso de arrendamiento financiero, al inicio del contrato se reconocerá un activo en cuentas de propiedad, planta y equipo, y un pasivo financiero por el menor valor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento.

Los pagos mínimos se dividirán entre el gasto financiero y la reducción de la deuda pendiente de pago.

Los bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se registrarán en la categoría al que corresponde el bien arrendado, depreciándose en su vida útil prevista siguiendo el mismo método que para las propiedades.

Arrendamiento operativo

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado, y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien, permanecen en el arrendador.

Para los contratos donde se conoce de manera segura cada pago o una parte fija durante todo el contrato (pago mínimo), se reconocerá el gasto de manera lineal sobre la duración del contrato.

Cuando las sociedades relacionadas actúen como arrendatarias y si existe incertidumbre sobre una parte del arriendo (porcentaje de la venta), la parte de los gastos del arriendo para cual existe incertidumbre, se carga de manera devengada al momento que incurrir.

Los pagos de incorporación se reconocerán también de manera lineal sobre la duración del contrato de arriendo.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

La cuenta de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar incluyen principalmente los importes pendientes de pago por compras comerciales y gastos relacionados.

Provisiones

Una provisión se reconoce cuando se cumplan las siguientes condiciones: (a) se tenga una obligación presente, ya sea legal o implícita, por efecto de un suceso pasado, (b) sea probable de que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación, y (c) se pueda realizar una estimación fiable del monto de la obligación. Dicha provisión se revertirá contra resultados cuando sea probable de que ya no exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

En el caso de un contrato de servicios que se considere oneroso, se reconocerá una provisión con cargo a los resultados del ejercicio, por el menor valor entre el costo de resolver el contrato y el costo neto de continuar con el mismo.

Beneficios a los empleados

Las obligaciones por beneficios de corto plazo a los empleados serán medidas en base no descontadas y serán contabilizadas en resultados, a medida que el servicio relacionado se provea como el caso de beneficios por sala cuna, aguinaldos, etc.

Ingresos

Los ingresos por bienes vendidos se reconocerán en la medida en que se devenguen, es decir, cuando se produzca la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos:

Concretamente, los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar, y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, menos descuentos, IVA y otros impuestos relacionados con las ventas.

Las ventas de bienes se reconocerán cuando éstos se han entregado, y su propiedad y riesgo se ha transferido al cliente. En el caso de venta en tienda se reconoce al momento de la emisión de la boleta, dado que, a ese momento se transfiere el riesgo sobre el bien.

Los ingresos por intereses se devengarán siguiendo un criterio temporal, en función del principal pendiente de pago y tasa de interés efectiva aplicable, que es la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros en efectivo estimados a lo largo de la vida prevista del activo financiero al importe neto en libros de dicho activo.

Ingresos y gastos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por intereses en inversiones en fondos mutuos. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método del interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos, son reconocidos en resultado al costo amortizado usando el método del interés efectivo.

Los costos por intereses directamente imputables a la adquisición, construcción o producción de activos específicos, que son activos que necesitan un período de tiempo sustancial para estar preparados para su uso o venta previstos, se añadirán al costo de dichos activos, hasta el momento en que los activos estén sustancialmente preparados para su uso o en condiciones de funcionamiento normal.

Los ingresos procedentes de inversiones obtenidos en la inversión temporal de préstamos específicos que aún no se han invertido en activos, se deducirán de los costos por intereses aptos para la capitalización.

Los demás costos por intereses se reconocerán en resultados en el ejercicio en que se incurren, conforme a su devengamiento financiero.

Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva, usando el tipo de cambio vigente a la fecha en que se efectúen las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional, aplicando el tipo cambio existente al cierre de cada ejercicio.

Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustado por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertida al tipo de cambio al final del período.

Los activos y pasivos no monetarios valorados a su costo histórico, serán convertidos a la moneda funcional aplicando los tipos de cambio vigente en la fecha en la que tenga lugar la transacción.

Las diferencias contables que surjan durante la conversión de moneda extranjera son reconocidas en cuentas de resultados.

Ganancias por acción

Las ganancias básicas por acción se determinarán dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo entre el número medio de las acciones en circulación durante el ejercicio, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias corresponde al importe total de la utilidad o pérdida neta del ejercicio, conteniendo tanto el impuesto corriente como el diferido.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance, y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

Los impuestos diferidos son los impuestos que el Grupo espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor libro y la correspondiente base tributaria de los activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son reconocidos usando el método del balance general, determinando las diferencias temporales entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria.

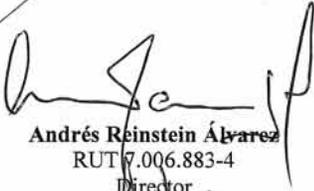
Los impuestos diferidos serán medidos de acuerdo a las tasas de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de cierre de cada estado financiero.

Declaración de Responsabilidad

Los directores abajos indicados y el Gerente General de Matriz Ideas S.A. se declaran responsables respecto de la veracidad de toda la información incorporada en la presente Memoria Anual de Matriz Ideas S.A.



Mauricio Russo Calderón
RUT 7.200.487-6
Presidente



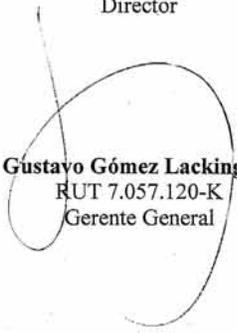
Andrés Reinstein Álvarez
RUT 7.006.883-4
Director



Mauricio Russo Camhi
RUT 7.774.599-8
Director



Patricio Lecaros Paúl
RUT 7.034.563-3
Director



Gustavo Gómez Lackington
RUT 7.057.120-K
Gerente General

DISEÑO GRAFICO
Dessin Ltda.
dessin@manquehue.net

DIRECCIÓN DE ARTE
Julia Salazar
juliasalazar@manquehue.net

IMPRESIÓN
Marca Digital

