

Matriz Ideas S. A.

Oficio Circular N°555 de la Superintendencia
de Valores y Seguros

DH Empresas S. A. Consolidado



Casa**ideas**®



KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 13
Las Condes, Santiago Chile

Teléfono +56 (2) 798 1000
Fax +56 (2) 798 1001
www.kpmg.cl

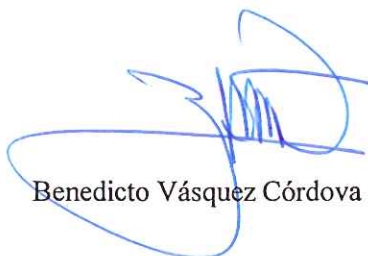
Informe de los Auditores Independientes

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.



Benedicto Vásquez Córdova

KPMG Ltda.

Santiago, 23 de marzo de 2011.

D.H. EMPRESAS S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO

SVS Estado de Situación Financiera Clasificado	31-12-2010	31-12-2009	01-01-2009
M\$	M\$	M\$	M\$
Estado de Situación Financiera			
Activos			
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
Plusvalía	-	-	-
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
Patrimonio y pasivos			
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 incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-
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 FUNCION
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DICIEMBRE 2010 Y 2009

SVS Estado de Resultados Por Función	ACUMULADO	
	01-01-2010 31-12-2010	01-01-2009 31-12-2009
	M\$	M\$
Estado de resultados		
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
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	- 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
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	-
Diferencias de cambio	- 691.660	125.782
Resultados por unidades de reajuste	16.793	2.012
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	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) procedente de operaciones discontinuadas	-	-
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), atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-
Ganancias por acción		
Ganancia por acción básica		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	5326,16	5447,35
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas	0	0
Ganancia (pérdida) por acción básica	0	0
Ganancias por acción diluidas		
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	5326,16	5447,35
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas	0	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción	0	0

D.H. EMPRESAS S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DICIEMBRE 2010 Y 2009

SVS Estado de Resultados Integral		ACUMULADO	
		01-01-2010 31-12-2010	01-01-2009 31-12-2009
	M\$	M\$	
Estado del resultado integral			
Ganancia (pérdida)	2.332.857	2.385.937	
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos			
Diferencias de cambio por conversión			
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	651.096	680.454	
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	-	-	
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	651.096	680.454	
Activos financieros disponibles para la venta			
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral			
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral	- 110.686	- 115.677	
Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral	-	-	
Otro resultado integral	540.410	564.777	
Resultado integral total	2.873.267	2.950.714	
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	2.873.267	2.950.714	
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-	
Resultado integral total	2.873.267	2.950.714	

D.H. EMPRESAS S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DICIEMBRE 2010 Y 2009

SVS Estado de Flujo de Efectivo Indirecto	01-01-2010 31-12-2010	01-01-2009 31-12-2009
	M\$	M\$
Estado de flujos de efectivo		
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 gasto por impuestos a las ganancias		
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 cuentas por pagar de origen comercial		
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 deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo		
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		
Préstamos a entidades relacionadas		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		
Compras de propiedades, planta y equipo	- 4.348.582	- 989.919
Importes procedentes de ventas de activos intangibles		
Compras de activos intangibles		
Importes procedentes de otros activos a largo plazo		
Compras de otros activos a largo plazo		
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 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	1.037.102	1.046.877
Total importes procedentes de préstamos	1.037.102	1.046.877
Préstamos de entidades relacionadas		
Pagos de préstamos	- 717.954	- 2.704.944
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		
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		
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 DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	Capital emitido	Superavit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2010	17.440.301	-	564.777	-	-	-	- 1.557.428	- 992.651	6.566.033	23.013.683	-	23.013.683
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables:												
Incremento (disminución) por correcciones de errores:												
Saldo Inicial Reexpresado	17.440.301	-	564.777	-	-	-	- 1.557.428	- 992.651	6.566.033	23.013.683	-	23.013.683
Cambios en patrimonio												
Resultado Integral												
Ganancia (pérdida)												
Otro resultado Integral			540.410					540.410		2.332.857		2.332.857
Resultado Integral			540.410					540.410		540.410		540.410
Emisión de patrimonio										2.873.267		2.873.267
Dividendos												
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios												
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios												
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios												
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en el mercado												
Incremento (disminución) por cambios en la participación de acciones												
Total de cambios en patrimonio	-	-	540.410	-	-	-	-	540.410	2.332.857	2.873.267	-	2.873.267
Saldo Final Período Actual 31/12/2010	17.440.301	-	1.105.187	-	-	-	- 1.557.428	- 452.241	8.898.890	25.886.950	-	25.886.950

	Capital emitido	Superavit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2009	17.440.301						- 1.557.428	- 1.557.428	4.180.096	20.062.969		20.062.969
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables:												
Incremento (disminución) por correcciones de errores:												
Saldo Inicial Reexpresado	17.440.301	-	-	-	-	-	- 1.557.428	- 1.557.428	4.180.096	20.062.969	-	20.062.969
Cambios en patrimonio												
Resultado Integral												
Ganancia (pérdida)												
Otro resultado Integral			564.777					564.777	2.385.937	2.385.937		2.385.937
Resultado Integral			564.777					564.777	2.385.937	564.777		564.777
Emisión de patrimonio										2.950.714		2.950.714
Dividendos												
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios												
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios												
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios												
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en el mercado												
Incremento (disminución) por cambios en la participación de acciones												
Total de cambios en patrimonio	-	-	564.777	-	-	-	-	564.777	2.385.937	2.950.714	-	2.950.714
Saldo Final Período Anterior 31/12/2009	17.440.301	-	564.777	-	-	-	- 1.557.428	- 992.651	6.566.033	23.013.683	-	23.013.683

Nota 1 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.

Nota 2 Criterios contables aplicados

2.1 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.

2.2 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.

2.3 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\$).

2.4 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.

2.5 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

2.6 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.

2.7 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 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**

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.

2.8 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.

2.9 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.

2.10 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.

2.11 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.

2.12 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.

2.12.1 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.

2.12.2 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 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.

2.13 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.

2.14 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.

2.15 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.

2.16 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.

2.17 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.

2.18 Moneda extranjera

2.18.1 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.

2.18.2 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.

2.19 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.

2.20 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.

2.21 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.