

Matriz Ideas S. A.

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

Servicios Logísticos Retail Ltda.



Casaideas®



**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](http://www.kpmg.cl)

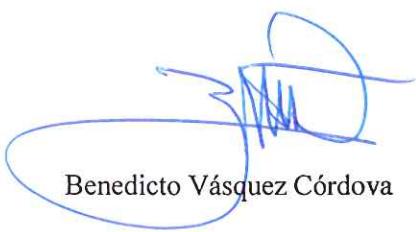
## Informe de los Auditores Independientes

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 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.



Benedicto Vásquez Córdova

KPMG Ltda.

Santiago, 23 de marzo de 2011.

**SERVICIOS LOGISTICOS RETAIL LTDA.**  
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO**

SVS Estado de Situación Financiera Clasificado	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
<b>Estado de Situación Financiera</b>			
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
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
<b>Activos no corrientes</b>			
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
<b>Patrimonio y pasivos</b>			
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
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 incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-
Pasivos corrientes totales	2.354.652	3.324.546	1.583.442
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	-	-
Otras cuentas por pagar, no corrientes	-	-	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes	-	-	-
Otras provisiones, no corrientes	-	-	-
Passivo 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
<b>Patrimonio</b>			
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 LOGISTICOS RETAIL LTDA.**  
**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	01-01-2009	
	31-12-2010	31-12-2009	M\$
<b>Estado de resultados</b>			
<b>Ganancia (pérdida)</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	2.583.827	2.410.024	
Costo de ventas	-	-	
Ganancia bruta	2.583.827	2.410.024	
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	- 1.815.651	- 1.693.446	
Otros gastos, por función	16.272	-	
Otras ganancias (pérdidas)	-	3.948	
Ingresos financieros	-	-	
Costos financieros	-	-	
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	-	
Diferencias de cambio	-	187	
Resultados por unidades de reajuste	-	16	
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	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) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	
Ganancia (pérdida)	648.566	590.612	
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	648.566	590.612	
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras			
Ganancia (pérdida)	648.566	590.612	
<b>Ganancias por acción</b>			
<b>Ganancia por acción básica</b>			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	0	0	
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas	0	0	
Ganancia (pérdida) por acción básica	0	0	
<b>Ganancias por acción diluidas</b>			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	0	0	
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas	0	0	
Ganancias (pérdida) diluida por acción	0	0	

**SERVICIOS LOGISTICOS RETAIL LTDA.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DICIEMBRE 2010 Y 2009**

SVS Estado de Resultados Integral	ACUMULADO			
	01-01-2010		01-01-2009	
	31-12-2010	31-12-2009	M\$	M\$
<b>Estado del resultado integral</b>				
Ganancia (pérdida)		648.566		590.612
<b>Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>				
<b>Diferencias de cambio por conversión</b>				
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	-	-		
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	-	-		
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	-	-		
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>				
<b>Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral</b>				
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral	-	-		
Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral	-	-		
Otro resultado integral	-	-		
Resultado integral total	648.566	590.612		
<b>Resultado integral atribuible a</b>				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	648.566	590.612		
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-		
Resultado integral total	648.566	590.612		

**SERVICIOS LOGISTICOS RETAIL LTDA.**  
**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	01-01-2009
	31-12-2010	31-12-2009
	M\$	M\$
<b>Estado de flujos de efectivo</b>		
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
Ganancia (pérdida)	648566	590612
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	0	0
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios	0	0
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	89229	-356
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	0	0
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial	26005	-8179
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	0	0
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	67623	59932
Ajustes por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	0	0
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	167607	107656
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	350464	159053
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	999030	749665
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Préstamos a entidades relacionadas	0	0
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	0	0
Compras de propiedades, planta y equipo	-90132	-34441
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-90132	-34441
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	0	0
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	0	0
Total importes procedentes de préstamos	0	0
Préstamos de entidades relacionadas	0	0
Pagos de préstamos	0	0
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-899648	-712695
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	-899648	-712695
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	9250	2529
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	9250	2529
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	9412	6883
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	18662	9412

**SERVICIOS LOGÍSTICOS RETAIL LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

	Capital emitido	Superávit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de cobertura de flujo de caja	Reservas de ganancias o pérdidas en la remoción de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas variás	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios 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	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
Emitición de patrimonio								-	-	-	-
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 circulación								-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de socios								-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	648.566	648.566	-	648.566
Saldo Final Periodo Actual 31/12/2010	2,680.310	-	-	-	-	-	-	10.422	2,690.732	-	2,690.732

	Capital emitido	Superávit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de cobertura de flujo de caja	Reservas de ganancias o pérdidas en la remoción de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas variás	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios 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	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
Emitición de patrimonio								-	-	-	-
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 circulación								-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de socios								-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	590.612	590.612	-	590.612
Saldo Final Periodo Anterior 31/12/2009	2,680.310	-	-	-	-	-	-	638.144	2,042.166	-	2,042.166

## **Nota 1      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.

## **Nota 2 Criterios contables aplicados**

### **2.1 Estados financieros**

Los estados financieros de Servicios Logísticos Retail Ltda. 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.

### **2.2 Base de medición**

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

### **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 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 las propiedades, plantas y equipos e intangibles.
- Las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- Los resultados fiscales que se declararon 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.

## **2.5 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
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 de la Sociedad en el ejercicio de su aplicación inicial.

## **2.6 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.

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.

La Sociedad tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: 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. Despues 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.

## **2.7 Propiedades, planta y equipos**

Las partidas de 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 desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados, y los costos por préstamos capitalizados.

Cuando partes de una partida de 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:

<b>Instalaciones</b>	<b>60 años</b>
<b>Maquinarias</b>	<b>5 a 10 años</b>
<b>Equipos Computacionales</b>	<b>3 a 5 años</b>
<b>Vehículos</b>	<b>5 a 10 años</b>
<b>Muebles y Útiles</b>	<b>2 a 20 años</b>

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.

## 2.8 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 identificado. Las partidas por cobrar e instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando las partidas por cobrar y los instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento con características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo 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 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 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.

## **2.9 Arrendamientos**

Los contratos de arrendamientos que transfieran sustancialmente a las empresas de 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 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.

## **2.10 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.

## **2.11 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.

## **2.12 Ingresos**

Los ingresos se reconocerán en la medida que se devenguen los servicios, es decir, cuando se produzca la realización del servicio o en proporción al grado de realización del servicio.

## **2.13 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.

## **2.14 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.