

Matriz Ideas S.A. y Subsidiarias

# Estados Financieros Consolidados

Por el período terminado al 31 de marzo 2011 y 2010



**Casaideas**<sup>®</sup>

## INDICE

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO**  
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN**  
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIRECTO**  
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

<b>NOTA 1 ENTIDAD QUE REPORTA</b>	<b>11</b>
<b>NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN</b>	<b>13</b>
2.1 Declaración de cumplimiento	13
2.2 Base de medición	13
2.3 Moneda funcional y de presentación	13
2.4 Estimaciones y juicios o criterios de la administración	13
2.5 Bases de consolidación	14
2.6 Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas	15
<b>NOTA 3 POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS</b>	<b>16</b>
3.1 Instrumentos financieros	16
3.2 Inventarios	18
3.3 Propiedades, planta y equipos	19
3.4 Activos intangibles	20
3.5 Deterioro	21
3.6 Arrendamientos	23
3.6.1 Arrendamiento financiero	23
3.6.2 Arrendamiento operativo	23
3.7 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	24
3.8 Provisiones	24
3.9 Beneficios a los empleados	24
3.10 Ingresos	24
3.11 Ingresos y gastos financieros	25
3.12 Moneda extranjera	25
3.12.1 Transacciones en moneda extranjera	25
3.12.2 Operaciones en el extranjero	26
3.13 Ganancias por acción	26
3.14 Impuesto a las ganancias	26
3.15 Información financiera por segmentos	27
<b>NOTA 4 DETERMINACION DE VALORES RAZONABLES</b>	<b>28</b>
4.1 Derivados	28
4.2 Pasivos financieros no derivados	28

<b>NOTA 5 ADMINISTRACION DE RIESGOS</b>	<b>29</b>
5.1 Riesgo liquidez	29
5.2 Riesgo de moneda	30
5.3 Riesgo de proveedores	30
5.4 Riesgo de crédito	30
5.5 Riesgo operacional	31
5.6 Riesgo de tasa de interés	31
<b>NOTA 6 INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS OPERATIVOS</b>	<b>32</b>
<b>NOTA 7 INGRESOS</b>	<b>35</b>
<b>NOTA 8 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA</b>	<b>36</b>
8.1 Remuneraciones	36
8.2 Arriendos	37
8.3 Depreciaciones y amortizaciones	37
8.4 Otros gastos	38
<b>NOTA 9 COSTOS E INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>39</b>
9.1 Costos financieros	39
9.2 Ingresos financieros	39
<b>NOTA 10 OTRAS GANACIAS (PÉRDIDAS)</b>	<b>40</b>
10.1 Otras ganancias	40
10.2 Otras pérdidas	40
<b>NOTA 11 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>41</b>
<b>NOTA 12 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>42</b>
<b>NOTA 13 INVENTARIOS</b>	<b>43</b>
<b>NOTA 14 INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	<b>44</b>
14.1 Categoría de instrumentos financieros	44
14.2 Riesgos de instrumentos financieros	45
14.2.1 Exposición al riesgo de crédito	45
14.2.2 Riesgo de liquidez	46
14.2.3 Riesgo de tipo de cambio	47
14.2.4 Riesgo de tipo de tasa de interés	48
14.3 Valores razonables versus valores libros	49
<b>NOTA 15 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES</b>	<b>50</b>
<b>NOTA 16 PARTES RELACIONADAS</b>	<b>51</b>
<b>NOTA 17 ACTIVOS INTANGIBLES</b>	<b>52</b>
17.1 Detalle de activos intangibles	52
17.2 Amortización activos intangibles	52

<b>NOTA 18 PROPIEDAD, PLANTAS Y EQUIPOS</b>	<b>53</b>
18.1 Detalle de propiedades, plantas y equipos	53
18.2 Detalle de depreciación propiedades, plantas y equipos	54
<b>NOTA 19 IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>	<b>55</b>
<b>NOTA 20 IMPUESTOS DIFERIDOS</b>	<b>56</b>
20.1 Activos por impuestos diferidos	56
20.2 Pasivos por impuestos diferidos	56
20.3 Movimientos de impuestos diferidos	56
<b>NOTA 21 OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES</b>	<b>58</b>
a) Clases de pasivos financieros	58
b) Detalle de préstamos bancarios	59
c) Obligaciones por arrendamientos financieros	60
<b>NOTA 22 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>61</b>
<b>NOTA 23 PROVISIONES</b>	<b>62</b>
<b>NOTA 24 BENEFICIOS AL PERSONAL</b>	<b>63</b>
24.1 Participación en bonos	63
24.2 Vacaciones personal	63
<b>NOTA 25 CAPITAL Y RESERVAS</b>	<b>64</b>
<b>NOTA 26 UTILIDAD POR ACCIÓN</b>	<b>65</b>
<b>NOTA 27 MEDIO AMBIENTE</b>	<b>66</b>
<b>NOTA 28 CONTINGENCIA DE JUICIOS Y OTROS</b>	<b>67</b>
28.1 Juicios	67
28.2 Cartas de crédito	67
<b>NOTA 29 ARRENDAMIENTOS</b>	<b>68</b>
29.1 Arrendamiento operativo	68
29.2 Leasing financiero	69
<b>NOTA 30 DIFERENCIA TIPO DE CAMBIO</b>	<b>70</b>
<b>NOTA 31 EVENTOS POSTERIORES</b>	<b>71</b>

**MATRIZ IDEAS S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO**

SVS Estado de Situación Financiera Clasificado	NOTAS	31-03-2011	31-12-2010
<b>Estado de Situación Financiera</b>			
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	11	2.232.205	4.033.485
Otros activos financieros, corrientes		260.529	257.591
Otros activos no financieros, corrientes	15	5.233.790	7.208.608
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	12	3.866.796	2.750.948
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes		0	0
Inventarios	13	25.896.408	20.351.118
Activos biológicos, corrientes		0	0
Activos por impuestos, corrientes	19	1.557.778	591.036
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		39.047.506	35.192.786
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		0	0
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		0	0
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		0	0
Activos corrientes totales		39.047.506	35.192.786
<b>Activos no corrientes</b>			
Otros activos financieros, no corrientes		0	0
Otros activos no financieros, no corrientes		29.122	18.374
Derechos por cobrar, no corrientes		0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no corrientes		0	0
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		0	0
Activos intangibles distintos de la plusvalía	17	1.202.078	1.037.666
Plusvalía		0	0
Propiedades, Planta y Equipo	18	13.610.276	13.046.759
Activos biológicos, no corrientes		0	0
Propiedad de inversión		0	0
Activos por impuestos diferidos	20	2.082.884	1.487.404
Total de activos no corrientes		16.924.360	15.590.203
Total de activos		55.971.866	50.782.989

**Las notas 1 a la 31 forman parte de los estados financieros consolidados.**

**MATRIZ IDEAS S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO**

SVS Estado de Situación Financiera Clasificado	Notas	31-03-2011	31-12-2010
		M\$	M\$
<b>Estado de Situación Financiera</b>			
<b>Patrimonio y pasivos</b>			
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Otros pasivos financieros, corrientes	21	25.359.408	20.364.669
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	22	1.918.081	2.658.854
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes		0	0
Otras provisiones, corrientes	23	9.336	19.540
Pasivos por Impuestos, corrientes		0	0
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	24	526.828	846.666
Otros pasivos no financieros, corrientes		0	0
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		27.813.653	23.889.729
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		0	0
Pasivos corrientes totales		27.813.653	23.889.729
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros pasivos financieros, no corrientes	21	7.110.722	5.290.911
Otras cuentas por pagar, no corrientes		0	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes		0	0
Otras provisiones, no corrientes		0	0
Pasivo por impuestos diferidos	20	686.024	677.293
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes		0	0
Otros pasivos no financieros, no corrientes		0	0
Total de pasivos no corrientes		7.796.746	5.968.204
Total pasivos		35.610.399	29.857.933
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido		21.418.813	21.418.813
Ganancias (pérdidas) acumuladas		1.568.685	3.024.401
Primas de emisión		0	0
Acciones propias en cartera		0	0
Otras participaciones en el patrimonio		0	0
Otras reservas		-2.654.776	-3.545.065
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		20.332.722	20.898.149
Participaciones no controladoras		28.745	26.907
Patrimonio total		20.361.467	20.925.056
Total de patrimonio y pasivos		55.971.866	50.782.989

**Las notas 1 a la 31 forman parte de los estados financieros consolidados.**

**MATRIZ IDEAS S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS POR FUNCION**  
**AL 31 MARZO 2011 Y 2010**

SVS Estado de Resultados Por Función	Notas	ACUMULADO	
		01-01-2011 31-03-2011	01-01-2010 31-03-2010
		M\$	M\$
<b>Estado de resultados</b>			
<b>Ganancia (pérdida)</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	7	16.173.280	10.809.471
Costo de ventas	8	-8.478.244	-4.765.481
Ganancia bruta		7.695.036	6.043.990
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		0	0
Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		0	0
Otros ingresos, por función		0	0
Costos de distribución		0	0
Gasto de administración	8	-8.646.361	-6.062.169
Otros gastos, por función		0	0
Otras ganancias (pérdidas)	10	-2.552	-262.950
Ingresos financieros	9	1.335	3.304
Costos financieros	9	-386.031	-208.902
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		0	0
Diferencias de cambio	30	-55.613	332.435
Resultados por unidades de reajuste		-2.684	-1.122
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		0	0
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		-1.396.870	-155.414
Gasto por impuestos a las ganancias	19	-57.008	11.674
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		-1.453.878	-143.740
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		0	0
Ganancia (pérdida)		-1.453.878	-143.740
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		-1.455.716	-145.227
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		1.838	1.487
Ganancia (pérdida)		-1.453.878	-143.740
<b>Ganancias por acción</b>			
<b>Ganancia por acción básica</b>			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		-24,92	-2,46
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		0	0
Ganancia (pérdida) por acción básica		-24,92	-2,46
<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

Las notas 1 a la 31 forman parte de los estados financieros consolidados.

**MATRIZ IDEAS S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**AL 31 MARZO 2011 Y 2010**

<b>Estado de Resultados Integral</b>	<b>ACUMULADO</b>	
	<b>01-01-2011</b>	<b>01-01-2010</b>
	<b>31-03-2011</b>	<b>31-03-2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Estado del resultado integral</b>		
Ganancia (pérdida)	-1.453.878	-143.740
<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	1.112.861	-26.178
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	1.112.861	-26.178
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	1.112.861	-26.178
<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	-222.572	4.450
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	-222.572	4.450
Otro resultado integral	890.289	-21.728
Resultado integral total	-563.589	-165.468
<b>Resultado integral atribuible a</b>		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	-565.427	-166.955
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	1.838	1.487
Resultado integral total	- 563.589	-165.468

**Las notas 1 a la 31 forman parte de los estados financieros consolidados.**

**MATRIZ IDEAS S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIRECTO**  
**POR EL PERÍODO TERMINADO AL 31 MARZO 2011 Y 2010**

SVS Estado de Flujo de Efectivo Indirecto	Notas	01-01-2011 31-03-2011 M\$	01-01-2010 31-03-2010 M\$
<b>Estado de flujos de efectivo</b>			
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
Ganancia (pérdida)		-1.453.878	-143.740
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)			
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios		-5.545.290	-2.219.739
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial		-1.115.848	1.646.035
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial		-1.070.815	0
Ajustes por gastos de depreciación y amortización		678.843	542.243
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas		58.297	-347.611
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		58.846	35.352
Ajustes por pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes		0	3.562
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		-6.935.967	-340.158
Otras entradas (salidas) de efectivo		350.633	-2.764.530
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		-8.039.212	-3.248.428
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Compras de propiedades, planta y equipo		-1.406.773	-336.834
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		-1.406.773	-336.834
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		12.189.798	2.801.890
Total importes procedentes de préstamos		12.189.798	2.801.890
Pagos de préstamos		-4.545.093	-3.188.881
Dividendos pagados		0	-1.000.000
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		7.644.705	-1.386.991
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		-1.801.280	-4.972.253
<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		-1.801.280	-4.972.253
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		4.033.485	12.630.266
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		2.232.205	7.658.013

**Las notas 1 a la 31 forman parte de los estados financieros consolidados.**

**MATRIZ IDEAS S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

	Capital emitido	Reservas por diferencias de cambio por conversión	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\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2011	21418813	-76962	-3468103	-3545065	3024401	20898149	26907	20925056
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables				0		0		0
Incremento (disminución) por correcciones de errores				0		0		0
Saldo Inicial Reexpresado	21418813	-76962	-3468103	-3545065	3024401	20898149	26907	20925056
Cambios en patrimonio								
Resultado Integral								
Ganancia (pérdida)					-1455716	-1455716	1838	-1453878
Otro resultado integral		890289		890289		890289		890289
Resultado integral		890289	0	890289	-1455716	-565427	1838	-563589
Dividendos						0		0
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios				0		0		0
Total de cambios en patrimonio	0	890289	0	890289	-1455716	-565427	1838	-563589
Saldo Final Período Actual 31/03/2011	21418813	813327	-3468103	-2654776	1568685	20332722	28745	20361467

	Capital emitido	Reservas por diferencias de cambio por conversión	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\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2010	21418813	130097	-3468103	-3338006	3755967	21836774	20422	21857196
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables				0		0		0
Incremento (disminución) por correcciones de errores				0		0		0
Saldo Inicial Reexpresado	21418813	130097	-3468103	-3338006	3755967	21836774	20422	21857196
Cambios en patrimonio								
Resultado Integral								
Ganancia (pérdida)					-145227	-145227	1487	-143740
Otro resultado integral		-21728		-21728		-21728		-21728
Resultado integral		-21728	0	-21728	-145227	-166955	1487	-165468
Dividendos					-1000000	-1000000		-1000000
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios				0		0		0
Total de cambios en patrimonio	0	-21728	0	-21728	-1145227	-1166955	1487	-1165468
Saldo Final Período Actual 31/03/2010	21418813	108369	-3468103	-3359734	2610740	20669819	21909	20691728

Las notas 1 a la 31 forman parte de los estados financieros consolidados.

## **Nota 1 Entidad que reporta**

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.

El objeto de la Sociedad es: a) 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; b) Comprar y/o vender por mayor y/o menor, importar, exportar y/o reexportar, confeccionar por cuenta propia y/o a través de terceros toda clase de artículos destinados al alhajamiento y decoración del hogar; c) 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; d) 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.

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 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.

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., siendo ésta la matriz final.

## **Nota 2 Bases de preparación**

### **2.1 Declaración de cumplimiento**

Los presentes estados financieros consolidados corresponden al estado de situación financiera al 31 de marzo de 2011 y 2010, los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010. Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada el día 25 de Mayo de 2011.

### **2.2 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.

### **2.3 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\$).

### **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 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)

## 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 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			
		31-03-2011			31-12-2010
		Directo	Indirecto	Total	Total
87844000-5	DH Empresas S. A.	99,7717	0,2283	100,0000	100,0000
76345680-3	Inversiones Casa Ideas S. A.	99,9000	0,0000	99,9000	99,9000
0-E	DH Empresas Perú S. A.	0,0000	99,9999	99,9999	99,9999
76263880-0	Soc. de Promociones, Marketing y Publicidad Ltda.	0,0000	99,0000	99,0000	99,0000
78255170-1	Servicios Logísticos Retail Ltda.	99,0000	0,0000	99,0000	99,0000
76184910-7	Casa Ideas Ases. y Eva. Financiera Ltda.	0,0000	99,0000	99,0000	99,0000
0-E	Casa Ideas Holding Inc.	100,0000	0,0000	100,0000	100,0000
0-E	Casa Ideas LLC	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Casa Ideas FL1, LLC	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	D.H. Empresas Colombia S.A.S.	100,0000	0,0000	100,0000	0,0000

## 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 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:
<b>NIIF 7</b>	Instrumentos Financieros: Revelaciones y transferencias de activos financieros	1 de julio de 2011
<b>NIIF 9</b>	Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición	1 de enero de 2013
<b>NIIF 1</b>	Adopción por primera vez de las NIIF	1 de julio de 2011
<b>NIC 12</b>	Impuestos diferidos: Recuperación del activo subyacente	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.

## **Nota 3      Políticas contables significativas**

### **3.1 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 12).

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.

### **3.2 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.

### 3.3 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 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 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:

<b>Construcciones</b>	<b>60 años</b>
<b>Edificios</b>	<b>60 años</b>
<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>
<b>Habilitaciones</b>	<b>5 a 10 años</b>

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.

### **3.4 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:

<b>Categoría</b>	<b>Rango</b>
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.

### **3.5 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.

### **3.6 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.

#### **3.6.1 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.

#### **3.6.2 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 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.

### **3.7 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.

### **3.8 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.

### **3.9 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.

### **3.10 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.

### **3.11 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.

### **3.12 Moneda extranjera**

#### **3.12.1 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 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.

### **3.12.2 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 período.

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.

### **3.13 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 período, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

### **3.14 Impuesto a las ganancias**

El gasto por impuesto a las ganancias corresponde al importe total de la utilidad o pérdida neta del período, 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.

### **3.15 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 marzo 2011 son: operación en Chile, Perú, Estados Unidos y Matriz.

## **Nota 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.

### **4.1 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.

### **4.2 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.

## **Nota 5 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:

### **5.1 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.

## **5.2 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.

## **5.3 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.

## **5.4 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.

## **5.5 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.

## **5.6 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 sumo 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.

## Nota 6 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 marzo del 2011 y 31 de diciembre de 2010:

	MATRIZ		CHILE		PERU		USA		TOTAL	
	31-03-2011	31-03-2010	31-03-2011	31-03-2010	31-03-2011	31-03-2010	31-03-2011	31-03-2010	31-03-2011	31-03-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	2.208.876	18.778	10.679.895	8.280.557	3.050.196	2.510.136	234.313	0	16.173.280	10.809.471
Costo de ventas	-2.071.248	-17.608	-4.631.736	-3.887.566	-1.679.221	-860.307	-96.039	0	-8.478.244	-4.765.481
<b>Ganancia bruta</b>	<b>137.628</b>	<b>1.170</b>	<b>6.048.159</b>	<b>4.392.991</b>	<b>1.370.975</b>	<b>1.649.829</b>	<b>138.274</b>	<b>0</b>	<b>7.695.036</b>	<b>6.043.990</b>
Costos de distribución , administración y otros gastos por función	-1.650.727	-1.199.483	-4.990.704	-4.304.652	-1.327.052	-558.034	-677.879	0	-8.646.361	-6.062.169
Otras ganancias (pérdidas)	-7.032	-160.142	3.221	0	1.504	-102.808	-245	0	-2.552	-262.950
<b>Resultado de operaciones</b>	<b>-1.520.131</b>	<b>-1.358.455</b>	<b>1.060.676</b>	<b>88.339</b>	<b>45.427</b>	<b>988.987</b>	<b>-539.850</b>	<b>0</b>	<b>-953.877</b>	<b>-281.129</b>
Gastos financieros, netos	-181.498	-39.609	-123.159	-80.239	-76.153	-85.750	-3.886	0	-384.696	-205.598
Resultado por unidades de reajustes	-3.741		1.057	-1.042		-80		0	-2.684	-1.122
Diferencia de cambio	-21.394	-54.275	-56.646	179.687	22.427	207.023		0	-55.613	332.435
<b>Pérdidas antes de impuestos</b>	<b>-1.726.764</b>	<b>-1.452.339</b>	<b>881.928</b>	<b>186.745</b>	<b>-8.299</b>	<b>1.110.180</b>	<b>-543.736</b>	<b>0</b>	<b>-1.396.870</b>	<b>-155.414</b>
Impuesto a la renta	66.106	26.968	-124.537	61.830	1.423	-77.124		0	-57.008	11.674
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>-1.660.658</b>	<b>-1.425.371</b>	<b>757.391</b>	<b>248.575</b>	<b>-6.876</b>	<b>1.033.056</b>	<b>-543.736</b>	<b>0</b>	<b>-1.453.878</b>	<b>-143.740</b>

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

	MATRIZ		CHILE		PERU		USA		TOTAL	
	31-03-2011	31-12-2010	31-03-2011	31-12-2010	31-03-2011	31-12-2010	31-03-2011	31-12-2010	31-03-2011	31-12-2010
	M\$									
Activo segmentado										
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	901.394	558.310	1.089.817	2.526.914	103.116	393.251	137.878	555.011	2.232.205	4.033.486
Otros activos financieros corrientes	594	0	166.170	257.591	41.696	0	52.069		260.529	257.591
Otros Activos No Financieros, Corriente	5.214.714	5.517.472		1.625.249	19.076	10.731	0	55.157	5.233.790	7.208.609
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	2.175.535	494.670	1.529.052	2.139.331	64.815	116.947	97.394	0	3.866.796	2.750.948
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	0	0					0		0	0
Inventarios	4.273.252	1.639.220	13.472.466	12.358.818	6.133.429	4.908.001	2.017.261	1.445.078	25.896.408	20.351.117
Activos biológicos corrientes							0		0	0
Activos por impuestos corrientes	974.967	258.958	370.419	36.480	212.392	295.598	0	0	1.557.778	591.036
Activos corrientes totales	13.540.456	8.468.630	16.627.924	18.944.383	6.574.524	5.724.527	2.304.602	2.055.246	39.047.506	35.192.786
Otros activos no financieros no corrientes	29.122	811		6.618		9.972	0	973	29.122	18.375
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corriente	0	0		0		0	0	0	0	0
Activos intangibles distintos de la plusvalía	711.189	516.869	454.975	476.720	33.411	40.908	2.503	3.169	1.202.078	1.037.666
Propiedades, Planta y Equipo	3.498.685	1.310.442	7.023.563	6.859.985	1.411.149	3.321.477	1.676.879	1.554.854	13.610.276	13.046.759
Activos por impuestos diferidos	1.155.425	904.967	736.153	410.131	191.306	172.306	0	0	2.082.884	1.487.404
Total de activos no corrientes	5.394.421	2.733.089	8.214.691	7.753.454	1.635.866	3.544.664	1.679.382	1.558.997	16.924.360	15.590.204
Total de activos	18.934.877	11.201.719	24.842.615	26.697.837	8.210.390	9.269.191	3.983.984	3.614.244	55.971.866	50.782.990

Pasivo segmentado	MATRIZ		CHILE		PERU		USA		TOTAL	
	31-03-2011	31-12-2010	31-03-2011	31-12-2010	31-03-2011	31-12-2010	31-03-2011	31-12-2010	31-03-2011	31-12-2010
	M\$									
Otros pasivos financieros corrientes	16.770.459	8.943.250	6.680.395	8.320.769	1.428.145	3.100.650	480.409	0	25.359.408	20.364.669
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	444.076	1.110.504	1.320.508	1.502.725	0	0	153.497	45.625	1.918.081	2.658.854
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras provisiones a corto plazo	0	0	9.336	19.540	0	0	0	0	9.336	19.540
Pasivos por Impuestos corrientes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	255.188	180.000	223.693	526.367	47.947	140.299	0	0	526.828	846.666
Pasivos corrientes totales	17.469.723	10.233.754	8.233.932	10.369.401	1.476.092	3.240.949	633.906	45.625	27.813.653	23.889.729
Otros pasivos financieros no corrientes	917.760	977.916	2.857.246	2.950.652	3.335.716	1.362.343	0	0	7.110.722	5.290.911
Pasivo por impuestos diferidos	33.520	66.103	652.504	611.190	0	0	0	0	686.024	677.293
Total de pasivos no corrientes	951.280	1.044.019	3.509.750	3.561.842	3.335.716	1.362.343	0	0	7.796.746	5.968.204
Total pasivos	18.421.003	11.277.773	11.743.682	13.931.243	4.811.808	4.603.292	633.906	45.625	35.610.399	29.857.933
Capital emitido	21.418.813	21.418.813	0	0	0	0	0	0	21.418.813	21.418.813
Ganancias (pérdidas) acumuladas	-277.385	1.215.334	760.773	1.201.070	1.655.630	1.215.894	-570.333	-607.896	1.568.685	3.024.402
Otras reservas	522.153	556.971	-2.925.908	-4.343.146	556.971	556.971	-807.992	-315.861	-2.654.776	-3.545.065
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	21.663.581	23.191.118	-2.165.135	-3.142.076	2.212.601	1.772.865	-1.378.325	-923.757	20.332.722	20.898.150
Participaciones no controladoras	28.745	26.907	0	0	0	0	0	0	28.745	26.907
Patrimonio total	21.692.326	23.218.025	-2.165.135	-3.142.076	2.212.601	1.772.865	-1.378.325	-923.757	20.361.467	20.925.057
Total de patrimonio y pasivos	40.113.329	34.495.798	9.578.547	10.789.167	7.024.409	6.376.157	-744.419	-878.132	55.971.866	50.782.990

## Nota 7 Ingresos

El siguiente es el detalle de los ingresos por actividades ordinarias, para los períodos terminados al 31 de Marzo de 2011 y 2010, respectivamente:

<b>VENTAS</b>	<b>01-Ene-11 31-Mar-11 M\$</b>	<b>01-Ene-10 31-Mar-10 M\$</b>
<b>Ventas de bienes en tienda Chile</b>	10.301.331	8.262.346
<b>Ventas de bienes en tienda Perú</b>	3.068.558	2.514.231
<b>Ventas de bienes en tienda USA</b>	234.313	0
<b>Ventas Exportaciones</b>	2.569.078	32.894
<b>TOTAL VENTAS</b>	<b>16.173.280</b>	<b>10.809.471</b>

En el rubro exportaciones, se registran todas las ventas realizadas a clientes ubicados en el extranjero bajo condiciones normales de operación pagaderas a crédito o contado. Estos clientes no son relacionados del Grupo.

## Nota 8 Costos y gastos por naturaleza

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

<b>GASTOS POR NATURALEZA</b>	<b>01-Ene-11 31-Mar-11 M\$</b>	<b>01-Ene-10 31-Mar-10 M\$</b>
<b>Costos directos</b>	8.478.244	4.765.481
<b>Remuneraciones (8.1)</b>	2.854.977	2.113.351
<b>Transportes y distribución</b>	382.631	513.872
<b>Honorarios y asesorías</b>	1.217.449	663.697
<b>Arriendos (8.2)</b>	1.341.740	970.997
<b>Depreciaciones y amortizaciones (8.3)</b>	725.696	813.072
<b>Otros (8.4)</b>	2.123.868	987.180
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>17.124.605</b>	<b>10.827.650</b>

### 8.1. Remuneraciones

El siguiente es el detalle de los gastos de personal.

<b>Remuneraciones</b>	<b>01-Ene-11 31-Mar-11 M\$</b>	<b>01-Ene-10 31-Mar-10 M\$</b>
<b>Sueldo Base</b>	2.461.595	963.606
<b>Beneficios corto plazo a empleados</b>	243.011	702.123
<b>Indemnizaciones</b>	81.312	359.071
<b>Otros (a)</b>	69.059	88.551
<b>TOTAL REMUNERACIONES</b>	<b>2.854.977</b>	<b>2.113.351</b>

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

## 8.2. Arriendos

El siguiente es el detalle de los arriendos.

<b>Arriendos</b>	<b>01-Ene-11 31-Mar-11 M\$</b>	<b>01-Ene-10 31-Mar-10 M\$</b>
<b>Arriendos fijos</b>	984.012	837.933
<b>Arriendos variables</b>	90.922	33.094
<b>Gastos comunes</b>	266.806	99.970
<b>TOTAL ARRIENDOS</b>	<b>1.341.740</b>	<b>970.997</b>

## 8.3. Depreciaciones y amortizaciones

El siguiente es el detalle de las depreciaciones y amortizaciones.

<b>Depreciaciones y amortizaciones</b>	<b>01-Ene-11 31-Mar-11 M\$</b>	<b>01-Ene-10 31-Mar-10 M\$</b>
<b>Depreciaciones</b>	419.706	312.815
<b>Amortizaciones</b>	305.990	500.257
<b>TOTAL DEPREC. Y AMORT.</b>	<b>725.696</b>	<b>813.072</b>

#### 8.4. Otros

El siguiente es el detalle de otros gastos.

<b>Otros</b>	<b>01-Ene-11 31-Mar-11 M\$</b>	<b>01-Ene-10 31-Mar-10 M\$</b>
<b>Consumo eléctrico, agua, teléfono</b>	364.965	250.164
<b>Gastos de publicidad y marketing</b>	463.470	438.284
<b>Viajes y estadías</b>	219.852	80.894
<b>Comisiones tarjetas de crédito</b>	232.321	158.741
<b>Otros (a)</b>	843.260	59.097
<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>2.123.868</b>	<b>987.180</b>

(a) corresponde a gastos por mantención de equipos, capacitaciones, colaciones, patentes comerciales y otros gastos de administración y ventas.

## Nota 9 Costos e ingresos financieros

### 9.1 Costos financieros

El detalle de los gastos financieros incurridos por el período terminado al 31 de marzo de 2011 y 2010 son los siguientes:

	31-03-2011 M\$	31-03-2010 M\$
<b>Intereses por obligaciones bancarias</b>	268.838	121.620
<b>Gastos y comisiones bancarias</b>	10.802	18.563
<b>Comisiones transferencias proveedores extranjeros</b>	21.359	30.353
<b>Variación valor razonable instrumentos financieros</b>	107.528	32.738
<b>Deterioro cuentas por cobrar</b>	(22.496)	5.628
<b>Total</b>	<b>386.031</b>	<b>208.902</b>

### 9.2 Ingresos financieros

El detalle de los ingresos financieros incurridos por el período terminado al 31 de marzo de 2011 y 2010 son los siguientes:

	31-03-2011 M\$	31-03-2010 M\$
<b>Intereses por depósitos a plazo</b>	1.335	3.304
<b>Total</b>	<b>1.335</b>	<b>3.304</b>

## Nota 10      Otras ganancias (pérdidas)

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

### 10.1    Otras Ganancias

<b>Concepto</b>	<b>31-03-2011 M\$</b>	<b>31-03-2010 M\$</b>
<b>Indemnización seguros</b>	10.573	7.137
<b>Total Otras Ganancias</b>	<b>10.573</b>	<b>7.137</b>

### 10.2    Otras Pérdidas

<b>Concepto</b>	<b>31-03-2011 M\$</b>	<b>31-03-2010 M\$</b>
<b>Gastos de emergencia por terremoto</b>	0	(255.121)
<b>IVA perdida</b>	(7.575)	(3.631)
<b>Pérdida por venta de activo fijo</b>	0	(7.802)
<b>Reajuste multa e intereses</b>	(952)	(3.533)
<b>Indemnización voluntaria</b>	(4.598)	0
<b>Total Otras Pérdidas</b>	<b>(13.125)</b>	<b>(270.087)</b>

<b>Total Otras Ganancias (Pérdidas)</b>	<b>(2.552)</b>	<b>(262.950)</b>
---	----------------	------------------

## Nota 11 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	31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Efectivo en caja	254.383	888.359
Saldos en bancos	1.865.616	3.133.120
Valores negociables a corto plazo	112.206	12.006
<b>Total de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>2.232.205</b>	<b>4.033.485</b>

La composición por tipo de moneda es la siguiente:

Información por moneda	31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Monto en CLP	1.482.378	1.719.841
Monto en USD	629.209	1.921.630
Monto en Nuevos soles S/	120.618	392.014
<b>Total de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>2.232.205</b>	<b>4.033.485</b>

La exposición del Grupo al riesgo de tipo de cambio y su análisis de sensibilidad se presentan en nota 14.

## Nota 12 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los saldos de deudores comerciales y cuentas por cobrar son los siguientes:

	31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Deudores comerciales	3.318.252	1.845.519
Otros deudores comerciales	0	179
Cuentas por cobrar tarjetas de crédito	381.825	724.677
Préstamos y partidas por cobrar	86.323	113.613
Documentos por cobrar	80.396	66.960
<b>Total</b>	<b>3.866.796</b>	<b>2.750.948</b>

El Grupo comercializa sus productos a través de clientes minoristas en las tiendas directas de CasaIdeas 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 14.

## Nota 13 Inventarios

Los saldos de inventario se componen de la siguiente manera:

DETALLE	31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Productos para la venta	19.834.640	13.181.053
Productos para consumo interno	128.786	131.542
Inventarios en tránsito	6.135.340	7.348.839
(-) Provisión valor neto realizable	(6.863)	(4.524)
(-) Provisión mermas y fugas	(183.100)	(224.110)
(-) Provisión lenta rotación	(12.395)	(81.682)
<b>TOTAL INVENTARIOS</b>	<b>25.896.408</b>	<b>20.351.118</b>

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 período terminado al 31 de marzo del 2011 el Grupo castigó un total de M\$ 204.773 por concepto de fugas y mermas. Para el período terminado al 31 de marzo de 2010 el monto fue de M\$ 42.764 por este mismo concepto.

Al 31 de marzo de 2011 los productos para la venta reconocidos como costo de venta ascendieron a **M\$ 25.597** (M\$ 5.090 al 31 de diciembre 2010)

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, el Grupo no tiene prendas sobre sus inventarios para garantizar obligaciones financieras.

## Nota 14 Instrumentos financieros

### 14.1 Categoría de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libro de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

<b>Detalle</b>	<b>Al 31-03-2011 M\$</b>	<b>Al 31-12-2010 M\$</b>
<b>Efectivos y equivalentes al efectivo</b>	2.232.205	4.033.485
<b>Garantías de arriendos</b>	260.529	257.591
<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	3.866.796	2.750.948
<b>Total Activos financieros corrientes</b>	<b>6.359.530</b>	<b>7.042.024</b>

<b>Detalle</b>	<b>Al 31-03-2011 M\$</b>	<b>Al 31-12-2010 M\$</b>
<b>Crédito y préstamos que devengan intereses</b>	25.359.408	20.364.669
<b>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</b>	1.918.081	2.658.854
<b>Total Pasivos financieros corrientes</b>	<b>27.277.489</b>	<b>23.023.523</b>
<b>Crédito y préstamos que devengan intereses</b>	7.110.722	5.290.911
<b>Total Pasivos financieros no corrientes</b>	<b>7.110.722</b>	<b>5.290.911</b>
<b>Total</b>	<b>34.388.211</b>	<b>28.314.434</b>

Los valores libros de las cuentas efectivo y efectivo equivalente, otros activos financieros, deudores comerciales, crédito y préstamos que devengan intereses y cuentas por pagar comerciales se aproximan a su valor justo debido a la naturaleza de exigibilidad de estos instrumentos, los deudores comerciales se encuentran ajustados a la recuperabilidad de sus flujos.

## 14.2 Riesgos de instrumentos financieros

### 14.2.1 Exposición al riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida para el Grupo en el evento que un cliente u otra contraparte no cumplan con sus obligaciones contractuales. El principal riesgo de crédito al que se encuentra expuesto el Grupo se concentra en crédito simple y documentos a fecha, los que no superan los 60 días. Al 31 de marzo del 2011 el total de ambos conceptos era de M\$ 308.754. La cartera de crédito del grupo se encuentra bastante atomizada sin deudores individuales en los cuales se concentren grandes montos, lo que disminuye considerablemente el riesgo.

La partida que refleja las cuentas por cobrar en tarjetas de crédito, se compone sólo de tarjetas bancarias, el Grupo no entrega crédito financiero directo, a través de este instrumento a sus clientes, por lo que el riesgo es mínimo.

Del total de ventas realizadas el 66% de ellas es al contado, el 20% con tarjetas de crédito bancarias y el resto al crédito simple o documentada a 60 días.

El Grupo realiza inversiones en instrumentos de alta liquidez y renta fija convencional, para ello tiene políticas que limitan el tipo de producto de inversión y la calidad de éste.

#### Máxima exposición al riesgo de crédito

La máxima exposición al riesgo crediticio del Grupo, sin considerar garantías, para los periodos presentados son:

Detalle	Al 31-03-2011 M\$	Al 31-12-2010 M\$
<b>Efectivos y equivalentes al efectivo</b>	<b>2.232.205</b>	<b>4.033.485</b>
Efectivo en caja	254.383	834.421
Saldos en bancos	1.865.616	3.107.602
Depósitos a corto plazo	12.200	79.457
Valores negociables a corto plazo	100.006	12.005
Otros activos financieros	<b>260.529</b>	<b>257.591</b>
Garantía de arriendos	260.529	257.591
Contrato de forward	0	0
<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>3.866.796</b>	<b>2.750.948</b>
Deudores por facturas	3.318.252	1.845.519
Otros deudores comerciales	0	179
Cuentas por cobrar tarjetas de crédito	381.825	724.677
Préstamos y partidas por cobrar	86.323	113.613
Documentos por cobrar	80.396	66.960
<b>Total Activos financieros corrientes</b>	<b>6.359.530</b>	<b>7.042.024</b>
Cuentas por cobrar partes relacionadas	0	0
<b>Total Activos financieros no corrientes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>6.359.530</b>	<b>7.042.024</b>

## Perdidas por deterioro

La antigüedad de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar a la fecha del balance es la siguiente:

	Al 31.03.2011		Al 31.03.2010	
	Total	Deterioro	Total	Deterioro
Vigente	450.183		324.655	0
De 0 a 30 días	2.559.089		1.845.519	0
De 31 a 120 días	986.843	179.352	711.674	130.900
Más de 120 días	112.162	62.129	129.402	129.402
<b>Totales</b>	<b>4.108.277</b>	<b>241.481</b>	<b>3.011.250</b>	<b>260.302</b>

La variación en el deterioro de incobrables con respecto a los préstamos y partidas por cobrar durante el año fue la siguiente.

<b>Saldo al 01.01.2011</b>	<b>M\$ 260.302</b>
Disminución por uso de cheques en cartera	M\$ ( 22.496 )
Aumento deterioro por facturas por cobrar	<u>M\$ 3.675</u>
<b>Saldo al 31.03.2011</b>	<b>M\$ 241.481</b>

La disminución corresponde al castigo definitivo de los documentos en cartera. Durante el trimestre no se han presentado aumentos en el deterioro.

En general el Grupo tiene baja pérdida por deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar dado que el 80% de ellas corresponden a ventas en tiendas donde los clientes pagan en general en efectivo o en tarjeta de crédito, además Matriz Ideas no mantiene tarjeta de crédito propia.

### 14.2.2 Riesgo de liquidez

El Grupo no se encuentra expuesto significativamente al riesgo de liquidez, debido al mantenimiento de suficiente efectivo y equivalentes para enfrentar las salidas necesarias en las operaciones habituales.

El Grupo cuenta con diversas alternativas de financiamiento disponibles en distintas entidades financieras, tales como líneas de crédito, préstamos bancarios a corto, mediano y largo plazo.

El detalle de los vencimientos contractuales de los principales pasivos es el siguiente:

### Al 31 de Marzo del 2011

	Hasta 1 mes	2 a 3 Meses	4 a 12 Meses	1 a 2 Años	3 a 4 Años	5 a Más Años	Totales
Crédito y préstamos que devengan intereses	5.504.828	7.470.025	12.384.554	2.359.722	3.809.331	941.669	32.470.130
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	898.274	1.019.807	0	0	0	0	1.918.081
<b>Totales</b>	<b>6.403.102</b>	<b>8.489.832</b>	<b>12.384.554</b>	<b>2.359.722</b>	<b>3.809.331</b>	<b>941.669</b>	<b>34.388.211</b>

### Al 31 de Diciembre del 2010

	Hasta 1 mes	2 a 3 Meses	4 a 12 Meses	1 a 2 Años	3 a 4 Años	5 a Más Años	Totales
Crédito y préstamos que devengan intereses	1.244.138	7.627.334	11.493.197	2.399.948	2.426.356	464.607	25.655.580
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.245.192	1.413.662					2.658.854
<b>Totales</b>	<b>2.489.330</b>	<b>9.040.996</b>	<b>11.493.197</b>	<b>2.399.948</b>	<b>2.426.356</b>	<b>464.607</b>	<b>28.314.434</b>

#### 14.2.3 Riesgo de tipo de cambio

El Grupo se encuentra expuesto a riesgos de divisas en cuanto a activos por anticipo de proveedores extranjeros y por las inversiones en el extranjero y a pasivos por créditos de financiamiento a corto plazo en dólares.

Periódicamente el Grupo, siguiendo políticas, contrata derivados con el objeto de compensar los activos y pasivos en moneda extranjera, de tal forma de mantener en equilibrio la diferencia cambiaria.

El peso del equilibrio de activos y pasivos en moneda extranjera se encuentra en la Matriz del Grupo, ubicada en Chile; si cada país requiere de financiamiento externo al Grupo debe hacerlo en la propia moneda local.

Las siguientes tasas de cambio significativas se aplicaron durante el ejercicio:

Detalle Pesos	Promedio al 31-03-2011	Promedio al 31-12-2010
1 USD	479,46	474,78
1 Sol	2,800	2,7955

#### Análisis de sensibilidad

El fortalecimiento en el peso contra la moneda mencionada más adelante al 31 de marzo habría aumentado (disminuido) el patrimonio y los resultados en los montos que se muestran a

continuación. Este análisis se basa en una variación en la tasa de cambio en moneda extranjera que el Grupo considera como razonablemente posible al término del periodo sobre el que se debe informar. Este análisis supone que todas las otras variables se mantienen constantes. El análisis se aplica de la misma manera para el año 2010.

<b>31 de marzo de 2010</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>Resultado</b>
<b>USD fortalecimiento de 10%</b>	(1.250.000)	(1.250.000)
<b>Sol fortalecimiento de 10%</b>	595.000	595.000

<b>31 de diciembre de 2010</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>Resultado</b>
<b>USD fortalecimiento de 10%</b>	(1.250.000)	(1.250.000)
<b>Sol fortalecimiento de 10%</b>	595.000	595.000

Los valores de los instrumentos de derivados son los siguientes:

	<b>Al 31.03.2011 Número contratados</b>	<b>Al 31.03.2011 Monto miles</b>	<b>Al 31.12.2010 Número contratados</b>	<b>Al 31.12.2010 Monto miles</b>
<b>Forward USD</b>	5	5.911.472	-	-
<b>Menos de un año</b>	5	5.911.472	-	-
<b>Forward UF</b>	-	-	-	-
<b>Menos de un año</b>	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-

Estos contratos han sido tomados para proteger la exposición al riesgo de tipo de cambio, sin embargo, la Sociedad no cumple con los requerimientos formales de documentación para ser clasificados como instrumentos de cobertura., por eso son los únicos instrumentos financieros valorizados a valor razonable con cambio a resultado que mantiene el Grupo.

#### **14.2.4 Riesgo de tipo de tasa de interés.**

Durante el primer trimestre del año 2010 el Grupo adquirió compromisos con instituciones financieras a cuatro años, con tasa fija promedio del 6,0% 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 2,0% anual.

Al 31 de marzo del 2011 toda la deuda está con tasa fija, al igual que durante el año 2010.

### Análisis de sensibilidad de valor razonable para instrumentos de tasa fija

El Grupo no contabiliza activos y pasivos financieros a tasa fija al valor razonable con cambios en resultados, por lo tanto una variación en el tipo de interés no afectaría el resultado.

#### 14.3 Valores razonables versus valores libros

En miles de \$	Al 31-03-2011 Valor en Libros	Al 31-03-2011 Valor Razonable	Al 31-12-2010 Valor en Libros	Al 31-12-2010 Valor Razonable
<b>Activos al costo amortizado</b>				
<b>Préstamos y partidas por cobrar</b>	3.866.796	3.866.796	2.750.948	2.750.948
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	2.232.205	2.232.205	4.033.485	4.033.485
<b>Pasivos al costo amortizado</b>				
<b>Préstamo bancario no garantizado</b>	32.470.130	28.978.319	25.655.580	22.896.600
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>1.918.081</b>	<b>1.918.081</b>	<b>2.658.854</b>	<b>2.658.854</b>

Los instrumentos financieros registrados a valor justo en el estado de situación financiera se clasifican de la siguiente manera, basados en la forma de obtención de su valor justo:

**Nivel 1** Valor justo obtenido mediante referencia directa a precios cotizados, sin reajuste alguno.

**Nivel 2** Valor justo obtenido mediante la utilización de modelos de valorización aceptados en el mercado y basados en precios, distintos a los indicados en el nivel 1, que son observables directa o indirectamente a la fecha de medición (precio ajustado).

**Nivel 3** Valor justo obtenido mediante modelos desarrollados internamente o a través de metodologías que utilizan información que no son observables en el mercado o muy poco líquidas.

Durante el período terminado al 31 de Marzo del 2011, el Grupo no ha realizado transferencias de instrumentos entre las categorías 1 y 2 que sean consideradas significativas.

Al 31 de Marzo del 2011 y al 31 de Diciembre del 2010 los únicos instrumentos financieros registrados a valor razonable corresponden a los forward, cual fueron registrados con una jerarquía de valor razonable de nivel 1.

**Nota 15      Otros activos no financieros corrientes**

<b>Descripción</b>	<b>31-03-2011</b>	<b>31-12-2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Pagos anticipados</b>	84.983	76.316
<b>Garantías por arriendo</b>	274.728	274.728
<b>Anticipo proveedores extranjeros</b>	4.874.079	6.857.564
<b>Total Otros activos no financieros corrientes</b>	<b>5.233.790</b>	<b>7.208.608</b>

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.

## **Nota 16 Partes relacionadas**

- **Remuneraciones del personal clave de la gerencia:**

- a) Directorio

Al período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2011, el Directorio estaba compuesto por 7 personas, percibiendo honorarios por M\$ 12.370. A marzo 2010 el directorio del Grupo está compuesto por 7 personas, percibiendo honorarios ascendentes a M\$ 11.608.

- 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 marzo del año 2011, el personal clave totaliza 7 personas.

Las remuneraciones percibidas durante el período terminado al 31 de marzo de 2011 por los ejecutivos principales del Grupo ascienden a M\$ 165.480 (M\$ 157.660 al 31 de marzo de 2010). 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.

## Nota 17 Activos Intangibles

17.1 El detalle de los activos intangibles al 31.12.2010 y 31.03.2011 es el siguiente:

Movimientos	M\$ Marcas comerciales y otros registros	M\$ Programas informáticos	Total
<b>Inicial 1 de enero de 2010</b>	<b>174.382</b>	<b>1.338.273</b>	<b>1.512.655</b>
Adiciones	41.047	502.282	543.329
<b>Total 31 de diciembre de 2010</b>	<b>215.429</b>	<b>1.840.555</b>	<b>2.055.984</b>
Adiciones	1.268	212.512	213.780
<b>Total 31 de marzo de 2010</b>	<b>216.697</b>	<b>2.053.067</b>	<b>2.269.764</b>

17.2 La amortización del activo intangibles entre el 01.01.2010 y el 31.03.2011 fue el siguiente:

Movimientos	M\$ Marcas comerciales y otros registros	M\$ Programas informáticos	Total
<b>Inicial 1 de enero de 2010</b>	<b>(40.047)</b>	<b>(844.494)</b>	<b>(884.541)</b>
Amortización	(19.782)	(113.995)	(133.777)
<b>Total 31 de diciembre de 2010</b>	<b>(59.829)</b>	<b>(958.489)</b>	<b>(1.018.318)</b>
Amortización	(4.943)	(44.425)	(49.368)
<b>Total 31 de marzo de 2011</b>	<b>(64.772)</b>	<b>(1.002.914)</b>	<b>(1.067.686)</b>

<b>Saldo neto al 1 de enero de 2010</b>	<b>134.335</b>	<b>493.779</b>	<b>628.114</b>
<b>Saldo neto 31 de diciembre de 2010</b>	<b>155.600</b>	<b>882.066</b>	<b>1.037.666</b>
<b>Saldo neto 31 de marzo de 2011</b>	<b>151.925</b>	<b>1.050.153</b>	<b>1.202.078</b>

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.

Los ítems incluidos en el rubro “**Marcas comerciales y otros registros**” que corresponden a:

-**Marcas comerciales** cuyos valores netos son M\$140.302 al 31 de Diciembre 2010 y M\$136.628 al 31 de marzo de 2011.

-**Registros de propiedad intelectual** cuyos valores netos son M\$12.161 al 31 de diciembre de 2010 y al 31 de marzo de 2011.

-**Registros de dominios** cuyos valores netos son M\$3.136 al 31 de Diciembre 2010 y al 31 de marzo de 2011.

## NOTA 18 Propiedad, planta y equipos

18.1 El detalle de los movimientos en propiedades, planta y equipos por clases entre el 31 de diciembre de 2010 y el 31 de marzo de 2011 es el siguiente:

Movimientos	M\$ Terrenos	M\$ Edificios	M\$ Construcciones	M\$ Instalaciones	M\$ Maquinarias	M\$ Equipos de computación	M\$ Muebles y Útiles	M\$ Vehículos	M\$ Habitación tiendas	Total
<b>Inicial al 1 de enero 2010</b>	<b>349.335</b>	<b>1.031.797</b>	<b>579.880</b>	<b>1.705.206</b>	<b>520.698</b>	<b>2.046.081</b>	<b>1.110.472</b>	<b>36.651</b>	<b>3.602.401</b>	<b>10.982.521</b>
Adiciones	-	19.885	-	1.084.394	85.424	1.090.983	1.137.725	16.267	3.215.991	6.650.669
Bajas	-	-	-	-	(23.541)	(230.774)	(1.174)	(18.321)	(35.394)	(309.204)
Dif. de conversión	-	-	-	269.214	-	-	-	-	-	269.214
<b>Total 31 de diciembre 2010</b>	<b>349.335</b>	<b>1.051.682</b>	<b>579.880</b>	<b>3.058.814</b>	<b>582.581</b>	<b>2.906.290</b>	<b>2.247.023</b>	<b>34.597</b>	<b>6.782.998</b>	<b>17.593.200</b>
Adiciones	-	3.998	-	69.780	2.199	118.182	230.229	-	740.521	<b>1.164.909</b>
Dif. conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	28.495	<b>28.495</b>
<b>Total 31 de marzo 2011</b>	<b>349.335</b>	<b>1.055.680</b>	<b>579.880</b>	<b>3.128.594</b>	<b>584.780</b>	<b>3.024.472</b>	<b>2.477.252</b>	<b>34.597</b>	<b>7.552.014</b>	<b>18.786.604</b>

**18.2** El detalle de los movimientos en la depreciación del ejercicio de propiedades, planta y equipos por clases entre el 31 de diciembre de 2010 y el 31 de marzo de 2011 es el siguiente:

Movimientos	M\$ Terrenos	M\$ Edificios	M\$ Construcciones	M\$ Instalaciones	M\$ Maquinarias	M\$ Equipos de computación	M\$ Muebles y Útiles	M\$ Vehículos	M\$ Habilitación tiendas	Total
Inicial al 1 Enero 2010	-	(7.176)	(12.408)	(88.874)	(83.168)	(442.261)	(155.573)	(5.571)	(988.630)	(1.783.661)
Depreciación	-	(39.448)	(12.408)	(856.647)	(87.899)	(671.781)	(204.226)	(2.621)	(942.103)	(2.817.133)
Pérdidas por deterioro	-	-	-	-	-	42.708	-	2.896	-	45.604
Diferencias de Conversión	-	-	-	8.749	-	-	-	-	-	8.749
Total al 31 de diciembre 2010	-	(46.624)	(24.816)	(936.772)	(171.067)	(1.071.334)	(359.799)	(5.296)	(1.930.733)	(4.546.441)
Depreciación	-	(4.924)	(3.101)	(98.650)	(24.670)	(134.014)	(72.902)	(1.164)	(290.050)	(629.475)
Diferencia de conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	(412)	(412)
Total al 31 marzo 2011	-	(51.548)	(27.917)	(1.035.422)	(195.737)	(1.205.348)	(432.701)	(6.460)	(2.221.195)	(5.176.328)
Saldo al 1 de enero 2010	349.335	1.073.891	579.880	1.350.787	437.398	1.496.969	747.557	36.651	2.835.679	8.908.147
Saldo Neto 31 diciembre 2010	349.335	1.005.058	555.064	2.122.042	411.514	1.834.956	1.887.224	29.301	4.852.265	13.046.759
Saldo Neto 31 marzo 2011	349.335	1.004.132	551.963	2.093.172	389.043	1.819.124	2.044.551	28.137	5.330.819	13.610.276

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\$896.810.

## Nota 19 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	31-03-2011 M\$	31-03-2010 M\$
Gasto tributario corriente	(643.757)	(177.301)
Impuestos diferidos	586.749	188.975
<b>Total gasto tributario</b>	<b>(57.008)</b>	<b>11.674</b>

### 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	31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$
IVA crédito (débito)	1.058.124	485.653
Pago provisional mensual	745.174	623.500
Impuesto a la renta	(302.385)	(567.821)
Crédito capacitación	49.278	49.277
Otros créditos	7.587	427
<b>Total Impuestos por cobrar (pagar)</b>	<b>1.557.778</b>	<b>591.036</b>

## Nota 20 Impuestos diferidos

El origen de los impuestos diferidos registrados al cierre de cada período es el siguiente:

### 20.1 Activos por impuestos diferidos

CONCEPTO	31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Pérdidas fiscales	1.452.521	1.014.206
Deterioro cuentas x cobrar	230.478	210.966
Vacaciones	86.921	75.912
Existencias	255.351	149.788
Cuentas x pagar arriendos	32.261	24.550
Otros conceptos	25.352	11.982
<b>Total</b>	<b>2.082.884</b>	<b>1.487.404</b>

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.

### 20.2 Pasivos por impuestos diferidos

CONCEPTO	31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Propiedades, planta y equipos	505.437	496.337
Intangibles	147.723	144.958
Arrendamiento financiero	32.864	35.998
<b>Total</b>	<b>686.024</b>	<b>677.293</b>

### 20.3 El movimiento de los impuestos diferidos del ejercicio es el siguiente:

<b>Saldo al 01-01-2010</b>	<b>382.716</b>
Aumento por reconocimiento perdidas fiscales	393.048
Disminución por Forward	-10.498
Aumento por vacaciones	20.726
Aumento por deterioro cuentas por cobrar	168.736
Disminución por propiedades, planta y equipos	-129.276
Disminución por intangibles	-96.702
Aumento por existencias	85.468
Otras partidas	-4.107
<b>Saldo al 31-12-2010</b>	<b>810.111</b>

<b>Saldo al 01-01-2011</b>	<b>810.111</b>
Aumento por reconocimiento perdidas fiscales	438.315
Aumento por Forward	0
Aumento por vacaciones	11.015
Aumento por deterioro cuentas por cobrar	19.512
Disminución por propiedades, planta y equipos	-9.100
Disminución por intangibles	-2.765
Aumento por existencias	105.563
Otras partidas	24.209
<b>Saldo al 31-03-2011</b>	<b>1.396.860</b>

Al cierre del período 2011 y 2010 no existen impuestos diferidos no reconocidos en los estados financieros del Grupo.

## Nota 21 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	31-03-2011		31-12-2010	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Préstamos bancarios en CLP	2.681.777	2.857.246	1.357.734	2.970.653
Préstamos bancarios en USD	21.129.168	0	17.143.862	0
Préstamos bancarios en Soles	1.428.145	3.315.716	1.738.307	1.362.343
Obligaciones en leasing	120.318	937.760	124.766	957.915
<b>Total</b>	<b>25.359.408</b>	<b>7.110.722</b>	<b>20.364.669</b>	<b>5.290.911</b>

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 marzo de 2011 es el siguiente:

NOMBRE ACREEDOR	MONEDA	TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS Y LIQUIDEZ PARA SU VENCIMIENTO									
		Hasta 1 mes	2 a 3 Meses	4 a 12 Meses	Total pasivos corrientes	1 a 2 Años	3 a 4 Años	5 a Más Años	Total pasivos no corrientes		
BANCO BBVA	USD	905.445	1.809.745	4.361.298	7.076.488	-	-	-	-	-	
BANCO SANTANDER	USD	2.164.394	539.285	1.356.220	4.059.899	-	-	-	-	-	
BANCO RABOBANK	USD	1.143.515	-	-	1.143.515	-	-	-	-	-	
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES (CHILE)	USD	142.725	479.609	2.093.901	2.716.235	-	-	-	-	-	
BANCO ITAU	USD	-	691.382	-	691.382	-	-	-	-	-	
BANCO HSBC	USD	-	1.309.544	1.764.728	3.074.272	-	-	-	-	-	
BANCO SCOTIABANK	USD	901.411	629.015	309.159	1.839.585	-	-	-	-	-	
BANCO INTERNACIONAL	USD	-	-	527.792	527.792	-	-	-	-	-	
BANCO ITAU	CLP	47.685	74.768	348.405	470.858	496.473	723.352	-	1.219.825	-	
BANCO SANTANDER	CLP	38.809	681.368	358.634	1.078.811	374.028	468.245	-	842.273	-	
BANCO INTERNACIONAL	CLP	32.077	859.914	240.117	1.132.108	337.058	458.090	-	795.148	-	
BANCO CONTINENTAL (PERU)	PEN	67.562	222.685	540.494	830.740	509.006	1.122.802	459.132	2.090.940	-	
BANCO DE CREDITO (PERU)	PEN	49.784	149.351	398.270	597.405	426.718	798.058	-	1.224.776	-	
<b>TOTAL PRESTAMOS BANCARIOS</b>		<b>5.493.406</b>	<b>7.446.666</b>	<b>12.299.017</b>	<b>25.239.090</b>	<b>2.143.283</b>	<b>3.570.547</b>	<b>459.132</b>	<b>6.172.962</b>		

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

c) El detalle de las obligaciones por arrendamiento financiero es el siguiente:

NOMBRE ACREEDOR	MONEDA	TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS Y LIQUIDEZ PARA SU VENCIMIENTO							
		Hasta 1 mes	2 a 3 meses	4 a 12 meses	Total pasivos corrientes	1 a 2 años	3 a 4 años	5 a más años	Total pasivos no corrientes
BANCO INTERNACIONAL	CLP	8.188	16.889	75.837	100.914	216.439	238.784	482.537	937.760
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES (CHILE)	CLP	3.234	6.470	9.700	19.404				-
<b>TOTAL PRESTAMOS BANCARIOS</b>		<b>11.422</b>	<b>23.359</b>	<b>85.537</b>	<b>120.318</b>	<b>216.439</b>	<b>238.784</b>	<b>482.537</b>	<b>937.760</b>

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.

## Nota 22 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:

	31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Proveedores nacionales	1.480.462	2.034.083
Retenciones	245.190	394.172
Otros (a)	192.429	230.599
<b>TOTAL</b>	<b>1.918.081</b>	<b>2.658.854</b>

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

La exposición del Grupo al riesgo de liquidez relacionado con las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se presentan en nota 14.

## Nota 23      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 movimiento de las provisiones registradas en los estados de situación financiera al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

<b>Litigios Juicios y Reclamos</b>	
<b>M\$</b>	
Saldo al 1 enero de 2010	(15.482)
Provisión del período	(4.058)
<b>Saldo al 31 diciembre 2010</b>	<b>(19.540)</b>

<b>Litigios Juicios y Reclamos</b>	
<b>M\$</b>	
Saldo a 1 enero de 2011	(19.540)
Decremento (Incremento) en provisiones existentes	10.204
<b>Saldo al 31 marzo de 2011</b>	<b>(9.336)</b>

## Nota 24 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.

El monto desembolsado en beneficios a los empleados incluidos en el estado de resultados asciende a M\$ 243.011 al 31 de marzo de 2011 (M\$ 157.676 en 2010) incluye uniformes, capacitación, aguinaldos, etc.

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

	31.03.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Participación en bonos (24.1)	107.948	415.299
Vacaciones del personal (24.2)	418.880	431.367
<b>Total</b>	<b>526.828</b>	<b>846.666</b>
<b>Total corriente</b>	526.828	846.666
<b>Total no corriente</b>	0	0
<b>Total</b>	<b>526.828</b>	<b>846.666</b>

**24.1. 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.

Participación en bonos	M\$
<b>Saldo a 1 enero de 2010</b>	<b>271.390</b>
Decremento en provisiones	-271.390
Provisión del período	415.299
<b>Saldo al 31 diciembre 2009</b>	<b>415.299</b>
Decremento en provisiones	-415.299
Provisión del período	107.948
<b>Saldo al 31 diciembre 2010</b>	<b>107.948</b>

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

Vacaciones del personal	M\$
<b>Saldo a 1 enero de 2010</b>	<b>295.400</b>
Decremento en provisiones	-321.326
Provisión del período	457.293
<b>Saldo al 31 diciembre 2010</b>	<b>431.367</b>
Decremento en provisiones	-361.212
Provisión del período	348.725
<b>Saldo al 31 diciembre 2010</b>	<b>418.880</b>

## Nota 25 Capital y reservas

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, 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 marzo de 2011.

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.

Al 31 de marzo de 2011, la Compañía pagó los siguientes dividendos, ya sea en carácter de provisorio o definitivo:

Nº Dividendo	Fecha de Pago	Dividendo por acción	Relacionado con ejercicio
1	19-03-2009	\$ 10.3015	2008
2	22-02-2010	\$ 17.1428	2009
3	28-05-2010	\$12.6832	2009

### 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.

**Nota 26 Utilidad por acción**

La utilidad por acción básica se calcula como el cociente entre la utilidad (pérdida) neta del período atribuible a los tenedores de acciones y el número promedio ponderado de acciones vigentes durante dicho período.

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, la información utilizada para el cálculo de la utilidad por acción básica es la siguiente:

<b>Utilidad por acción</b>	<b>31 de marzo 2011</b>	<b>31 de marzo 2010</b>
Utilidad atribuible a tenedores de acciones M\$	-1.453.878	-143.740
Número de acciones	58.333.333	58.333.333
<b>UTILIDAD POR ACCION \$</b>	<b>-24.92</b>	<b>-2.46</b>

## **Nota 27 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.

## Nota 28 Contingencia de juicios y otros

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

### 28.1 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 marzo de 2011 es el siguiente:

Juzgados	Materias	Monto (M\$)
Juzgado del trabajo	Despido Injustificado e indemnización por perjuicios	8.968
Juzgado Policía Local	Infracción a ordenanza municipal	368
<b>Total</b>		<b>9.336</b>

### 28.2 Cartas de Crédito

Al 31 de marzo de 2011, la Sociedad tiene vigente **MUS\$429,01** en cartas de crédito abiertas y no negociadas. Estas operaciones respaldan el financiamiento futuro de operaciones de comercio exterior.

## Nota 29 Arrendamientos

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.

Durante el primer trimestre del año 2011 se ha reconocido M\$ 913.155 por concepto de arriendo fijo en comparación al año 2010 que fueron M\$ 748.813.

Como Grupo se reconocieron M\$ 90.923 por concepto de arriendo variable, durante el período terminado al 31 de Marzo de 2011 y para el periodo 2010 fueron M\$ 32.995.

### 29.1 Arrendamiento Operativo

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

	31-Mar-10 Pagos Mínimos M\$	31-Dic-10 Pagos Mínimos M\$
Hasta un año	2.597.928	1.989.012
Desde un año hasta cinco años	7.727.994	5.636.775
Más de cinco años	1.989.132	859.003
<b>Total</b>	<b>12.315.054</b>	<b>8.484.790</b>

## **29.2 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.

El detalle de la obligación se presenta en nota 21 c).

**Nota 30 Diferencias de cambio**

El detalle de las diferencias de cambio es el siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>31-03-2011 M\$</b>	<b>31-03-2010 M\$</b>
Disponible	24.235	244.620
Proveedores extranjeros	65.446	218.073
Obligaciones bancarias USD	(163.709)	(145.944)
Deudores comerciales exportación	18.415	15.686
<b>Totales</b>	<b>(55.613)</b>	<b>332.435</b>

### **Nota 31      Eventos posteriores**

El grupo entre el 1 de Abril y la presentación de los estados financieros consolidados, no han ocurrido otros hechos significativos de carácter financiero-contable que pudieran afectar el patrimonio del Grupo o la interpretación de estos.