CAPITALES S.A. Y FILIALES

Estados financieros consolidados

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2011 y 2010

CONTENIDO

Estado de situación financiera clasificado
Estado de resultados integrales por función
Estado de flujos de efectivo
Estado de cambios en el patrimonio
Notas a los estados financieros

Abreviaturas utilizadas

M$: Miles pesos chilenos
UF : Unidad de fomento

Tel: +562 729 5000
Fax: +562 729 5095
www.bdo.cl

Av. Vitacura 5093, Piso 3 - Vitacura
Santiago - CHILE
Postcode: 7630281

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Accionistas y Directores
Capitales S.A. y filiales

1. Hemos efectuado una auditoría a los estados consolidados de situación financiera de Capitales S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y a los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Capitales S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros con base en las auditorías que efectuamos.

2. Excepto por lo que se indica en el párrafo 3 siguiente, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros consolidados. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

3. No nos fue posible obtener documentación de respaldo que sustente la recuperación de los activos por impuestos diferidos registrados al 31 de diciembre de 2011, y que ascienden a M$ 1.840.262.

4. Al cierre del ejercicio la Administración de la Sociedad, no efectúo pruebas de deterioro a los activos intangibles asociados a plusvalía, marcas, plataformas computacionales e inversiones en proyectos, registrados al 31 de diciembre de 2011 y que ascienden a M$ 448.962 (Notas 10 y 11). Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que se efectúen dichas pruebas de deterioro.

5. En nuestro informe de fecha 30 de marzo de 2012, no expresamos una opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 de Capitales S.A. y filiales, debido a las limitaciones señaladas en los párrafos 3 y 4 de ese informe. Dichas limitaciones se referían a la recuperabilidad de las Cuentas por cobrar a empresas relacionadas no corriente, como asimismo, no nos fue posible confirmar y obtener evidencia sobre la razonabilidad del saldo acreedor de la Cuenta virtual por pagar, bajo el rubro Acreedores comerciales y Otras cuentas por pagar, registrada en la filial indirecta Cuentas Punto Com S.A.. Al respecto, la administración de la Sociedad nos proporcionó información para evaluar las limitantes antes señaladas, y pudimos realizar otros procedimientos alternativos en las circunstancias. En consecuencia, nuestro informe sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 aquí presentada, difiere de la emitida en nuestro informe anterior.

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haber sido necesarios si hubiésemos obtenido respaldo sobre la recuperación de los impuestos diferidos, como se indica en el párrafo 3 anterior, y si se hubieran efectuados las pruebas de deterioro a los activos intangibles, según se menciona en el párrafo 4 anterior, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Capitales S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

7. Los mencionados estados financieros al 31 de diciembre de 2011, se han preparado considerando que la Sociedad continuará como una empresa en marcha. Como se desprende de la lectura de los estados financieros consolidados, la Sociedad presenta un déficit de capital de trabajo y pérdida del ejercicio. Adicionalmente, según se señala en Nota 28, posterior al 30 de marzo de 2012, la Sociedad y filiales han enfrentando una serie de hechos relevantes de índole judicial, financieros y económicos que afectan y podrían afectar significativamente los estados financieros y generan dudas importantes sobre la capacidad de continuar como una empresa en marcha, debido principalmente a presentaciones de proposiciones de convenio judicial preventivo que afecta a las filiales Cuentas Punto Com S.A. y CB Corredores de Bolsa S.A., esta última Sociedad suspendida con fecha 10 de abril de 2012 por el plazo de siete meses o hasta que se finalice la investigación iniciada por la Superintendencia de Valores y Seguros. Respecto a la filial Cuentas Punto Com S.A., el principal acreedor Promotora CMR Falabella S.A. informó con fecha 20 de abril de 2012, a través de un hecho esencial a la Superintendencia de Valores y Seguros, que la sociedad filial señalada se ha apropiado indebidamente de fondos pertenecientes a la sociedad Promotora CMR Falabella S.A., correspondiente a pagos de estados de cuentas efectuados en el sitio de internet miscuentas.com. El monto informado asciende a US$ 40 millones (Nota 16). Debido a lo anterior, Promotora CMR Falabella S.A. inició las acciones legales que afectan a los principales ejecutivos de Capitales S.A.. Con fecha 23 de abril, la Sociedad respondió como hecho esencial dicha acusación. (Nota 32).

8. La Sociedad matriz y filiales no presentan ingresos operacionales en el segundo trimestre de 2012 y hasta esta fecha. Asimismo, sus resultados se explican por operaciones con empresas relacionadas que no implican flujos de efectivo. Su continuidad como una empresa en marcha, depende del apoyo financiero de su controlador CB S.A., Sociedad que junto a otras sociedades relacionadas al controlador adeudan a Capitales S.A. al 31 de diciembre de 2011 M$ 20.144.654 (Nota 8), Cuentas por cobrar que por su antigüedad representa una duda importante en su recuperabilidad. Tal como se señala en Nota 32, con fecha 26 de julio de 2012, la Sociedad CB S.A. canceló parcialmente la cuenta por pagar que tiene en favor de Cuentas Punto Com S.A., por la suma de M$ 17.736.222, mediante la suscripción de un contrato de Cesión de Créditos. Lo anterior significa que a contar de la fecha anteriormente indicada, Cuentas Punto Com S.A., es acreedora de Curauma S.A.. Adicionalmente, según se señala en Nota 1 la Administración se encuentra efectuando un proceso de búsqueda de financiamiento vía venta de activos inmobiliarios, asociados a su controlador CB S.A., u otro instrumento que permita afrontar su actual situación financiera. Estas condiciones, más la aprobación de los convenios judicial preventivo en todos sus puntos solicitados, como asimismo de la resolución definitiva y legal con Promotora CMR Falabella S.A., de no ser favorables copulativamente, generan dudas importantes acerca de la capacidad de la Sociedad para continuar como una empresa en marcha. Los planes de negocio y continuidad como empresa en marcha de la Administración al respecto, se describen en Nota 1 a los estados financieros. Consecuentemente, los presentes estados financieros consolidados, no incluyen ajustes que pudieran resultar de la resolución de las incertidumbres, contingencias y hechos descritos en los párrafos anteriores.

9. Tal como se indica en Nota 1 a los presentes estados financieros adjuntos, la Sociedad a contar del mes de noviembre de 2011 y de acuerdo a lo instruido por la Superintendencia de Valores y Seguros, comenzó a valorizar a través del método de participación la cartera propia en acciones.

Moisés Crisóstomo Macchiavello

BDO Auditores & Consultores

Santiago, 30 de marzo de 2012, excepto por las Notas 1, 16, 28 y 32 cuya fecha es 01 de agosto de 2012.

CAPITALES S.A. Y FILIALES

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Cifras en M$ de pesos)

ACTIVOS	Notas	Saldo al 31-12-2011 M$	Saldo al 31-12-2010 M$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	1.018.078	304.893
Otros activos financieros, corrientes	6	882.805	9.185.778
Otros activos no financieros, corrientes		-	5.903
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corrientes	7	1.280.060	2.316.179
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	8	-	503.773
Activos por impuestos, corrientes		211.810	130.162
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		3.392.753	12.446.688
ACTIVOS, NO CORRIENTES			
Activos financieros, no corrientes	12	125.000	916.477
Inversiones contabilizadas usando el método de la participación	13	2.212.922	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	8	20.144.654	5.253.616
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	415.313	445.653
Plusvalía	11	33.649	33.649
Propiedad, planta y equipos, neto	9	81.374	72.694
Activos por impuestos diferidos	14	1.840.262	1.056.753
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		24.853.174	7.778.842
TOTAL ACTIVOS		28.245.927	20.225.530

CAPITALES S.A. Y FILIALES

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Cifras en M$ de pesos)

PASIVOS	Notas	Saldo al 31-12-2011 M$	Saldo al 31-12-2010 M$
PASIVOS, CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, corrientes	15	8.904	254.715
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	16	21.595.461	13.831.513
Otras provisiones a corto plazo	17	-	514.934
Pasivos por impuestos, corrientes	18	692.123	225.903
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	19	126.095	253.500
Otros pasivos no financieros, corrientes	20	1.734	-
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		22.424.317	15.080.565
PASIVOS, NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	8	5.854	5.854
Pasivos por impuestos diferidos	14	481.832	129.824
Otros pasivos no financieros, no corrientes	21	3.065.197	1.571.744
Total pasivos no corrientes		3.552.883	1.707.422
Patrimonio neto atribuible a los tenedores de Instrumentos de patrimonio neto de controladora			
Capital emitido	22 b)	3.337.063	3.337.063
Ganancias (pérdidas) acumuladas		(1.419.409)	419.735
Otras reservas	22 c)	350.685	(319.920)
Patrimonio neto atribuible a los tenedores de Instrumentos de patrimonio neto de controladora		2.268.339	3.436.878
Participaciones minoritarias	22 e)	388	665
PATRIMONIO NETO, TOTAL		2.268.727	3.437.543
PATRIMONIO NETO Y PASIVOS, TOTAL		28.245.927	20.225.530

Las notas adjuntas números 1 a 32,
forman parte integral de estos estados consolidados

CAPITALES S.A. Y FILIALES

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

Al 31 diciembre de se de 2011 y 2010
(Cifras en M$ de pesos)

Estado de resultados por función Estado de resultados integrales	Notas	Por el período comprendido entre el 01-01-2011 31-12-2011 M$	 01-01-2010 31-12-2010 M$
Estado de resultados			
Ingresos de actividades ordinarias		12.897.275	3.374.756
Costo de ventas		(7.605.389)	(1.403.027)
Margen bruto		5.291.886	1.971.729
Gastos de administración		(3.578.470)	(2.379.351)
Otras ganancias (pérdidas)	25	322.656	1.057.577
Ingresos financieros	26	2.547.814	872.720
Costos financieros	27	(823.369)	(868.146)
Participación en ganancias (pérdidas) método de participación		(6.108.095)	-
Resultados por unidades de reajuste	24	386.069	50.727
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		(1.961.509)	705.256
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias		249.141	64.279
Ganancia (pérdida) de actividades continuadas después de impuesto		(1.712.368)	769.535
Ganancia (pérdida)		(1.712.368)	769.535
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora		(1.713.223)	769.403
Ganancia (pérdida) atribuible a participación minoritaria	22 e)	855	132
Ganancia (pérdida)	23	(1.712.368)	769.535
Ganancia por acciones comunes			
Ganancia (pérdida) básicas por acción	23	(305,17)	137,14
Estado de resultados Integral			
Ganancia (pérdida)	23	(1.712.368)	769.535
Ganancia (pérdida) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		-	-
Ganancia (pérdida) por coberturas de flujo de efectivo, antes de impuestos		-	-
Otros resultados integrales		-	-
Resultado integral	23	**(1.712.368)**	**769.535**

Las notas adjuntas números 1 a 32,
forman parte integral de estos estados consolidados

CAPITALES S.A. Y FILIALES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Cifras en M$ de pesos)

Flujos de efectivo indirecto	Notas	Por el período comprendido entre el 01-01-2011 31-12-2011	Por el período comprendido entre el 01-01-2010 31-12-2010
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Ganancia (pérdida)	23	(1.712.368)	769.535
Ajuste por gasto por impuestos a las ganancias		(249.141)	(64.279)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial		1.549.927	(1.860.449)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación		131.288	(375.452)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial		6.701.601	4.384.165
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación		1.734	129
Ajustes por provisiones		(687.339)	471.995
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		816.597	132.608
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		8.264.667	2.688.717
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		6.552.299	3.458.252
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		6.355.589	
Compras de propiedades, planta y equipo		(35.966)	(12.805)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		6.319.623	(12.805)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Pagos de préstamos			-
Préstamos de entidades relacionadas		(12.158.737)	(3.313.949)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(12.158.737)	(3.313.949)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		713.185	131.498
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo		-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		713.185	131.498
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	5	304.893	173.395
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	5	1.018.078	304.893

CAPITALES S.A. Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 31de diciembre de 2011 y 2010
(Cifras en M$ de pesos)

	Notas	Capital emitido M$	Superávit de revaluación M$	Otras reservas varias M$	Total otras Reservas M$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M$	Patrimonio Atribuible a los propietarios de la controladora total M$	Participaciones no controladora M$	Patrimonio total M$
Saldo inicial período actual 01/01/2011	22 b)	3.337.063	-	(319.920)	(319.920)	419.735	3.436.878	665	3.437.543
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado		3.337.063	-	(319.920)	(319.920)	419.735	3.436.878	665	3.437.543
Cambios en patrimonio									
Ganancia (pérdida)		-	-	-	-	(1.713.223)	(1.713.223)	855	(1.712.368)
Dividendos	20/22 d)	-	-	-	-	(125.921)	(125.921)	-	(125.921)
Otro incremento (decremento) en Patrimonio neto	22 c)	-	-	670.605	670.605	-	670.605	(1.132)	669.473
Total cambios en patrimonio		**-**	**-**	**670.605**	**670.605**	**(1.839.144)**	**(1.168.539)**	**(277)**	**(1.168.816)**
Saldo final período actual 31/12/2011		**3.337.063**	**-**	**350.685**	**350.685**	**(1.419.409)**	**2.268.339**	**388**	**2.268.727**

	Notas	Capital emitido M$	Superávit de revaluación M$	Otras reservas varias M$	Otras Reservas superávit de revaluación M$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora total M$	Participaciones no controladora M$	Patrimonio Total M$
Saldo inicial período 01/01/2010	22 b)	3.337.063	-	(230.296)	(230.296)	(349.668)	2.757.099	549	2.757.648
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado		3.337.063	-	(230.296)	(230.296)	(349.668)	2.757.099	549	2.757.648
Cambios en patrimonio									
Ganancia (pérdida)		-	-	-	-	769.403	769.403	132	769.535
Otro incremento (decremento) en Patrimonio neto		-	-	(89.624)	(89.624)	-	(89.624)	(16)	(89.640)
Total cambios en patrimonio		**-**	**-**	**(89.624)**	**(89.624)**	**769.403**	**679.779**	**116**	**679.895**
Saldo final período 31/12/2010		**3.337.063**	**-**	**(319.920)**	**(319.920)**	**419.735**	**3.436.878**	**665**	**3.437.543**

CAPITALES S.A. Y FILIALES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

NOTA 1 INFORMACION DE LA SOCIEDAD

a) Inscripción en el registro de valores

Capitales S.A., es una sociedad anónima abierta que se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el número 943, y está sujeta a la fiscalización de dicha Superintendencia.

La filial indirecta, CB Corredores de Bolsa S.A., se encuentra inscrita en el Registro de Corredores y Agentes de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el número 161 y está sujeta la fiscalización de dicha Superintendencia.

Las otras filiales consolidadas que se detallan en Nota 2.2) no están inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) Constitución de sociedad y objeto

Capitales S.A., se constituye por escritura pública de fecha 6 de abril de 2006, otorgada ante el notario público de Santiago, don Humberto Santelices Narducci, bajo el nombre de Capitales S.A. El extracto de esta escritura pública se inscribió a fojas 14.633, bajo el número 10.085 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, correspondiente al año 2006 y se publicó en el Diario Oficial de fecha 19 de abril de 2006.

Capitales S.A., es la sociedad escindente que surge de la división de CB Capitales S.A., acordada en Junta Extraordinaria de fecha 26 de enero de 2006.

Capitales S.A. tiene por objeto la realización, tanto en Chile como en el extranjero de todo tipo de inversiones, sean éstas en bienes muebles o inmuebles, corporales o incorporales, y en especial, en derechos, acciones, bonos, cuotas de fondos mutuos, fondos de inversión, títulos de crédito y efectos de comercio, derechos en sociedades y además, la administración y explotación de dichos bienes e inversiones; y la transacción de todo tipo de bienes y servicios en la red de Internet, todo lo anterior ya sea en forma directa a través de otras sociedades, comunidades o asociaciones.

c) Reseña de la sociedad

Capitales S.A. inició sus actividades en el mes de abril de 2006, como resultado de la división de CB Capitales S.A. en dos sociedades (CB Capitales S.A. y Capitales S.A.), en donde Capitales S.A. quedó inserta en el negocio de corretaje de valores y la entrega de productos y servicios a través de Internet.

Con fecha 25 de julio de 2006, la Superintendencia de Valores y Seguros procedió a inscribir a la Sociedad y sus acciones, en el Registro de Valores de dicha Superintendencia, bajo el número 943.

Con fecha 7 de agosto de 2006, se iniciaron las cotizaciones, negociaciones y transacciones de acciones de Capitales S.A., en las Bolsas de Valores respectivas, bajo el código nemotécnico “CAPITALES”.

d) Situación del Grupo Capitales

CB Corredores de Bolsa S.A

1. Con fecha 10 de abril de 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros, a través de Resolución exenta N° 173, procedió a la suspensión de la inscripción en el Registro de corredores de bolsa y agentes de valores de las operaciones de la sociedad por un período de hasta siete meses. Dicha suspensión se mantiene vigente a la presentación de los presentes estados financieros. Con esa misma fecha, la Superintendencia de Valores y Seguros, a través de Oficio reservado N° 274, imputa cargos a CB Corredores de Bolsa S.A. y a su Gerente General por no haber cumplido con ciertos requerimientos de condiciones de patrimonio, liquidez y solvencia establecidos para los intermediarios de valores.

2. Con fecha 27 de abril de 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros, a través de la Resolución exenta N° 194, aplicó una multa de beneficio fiscal por la suma equivalente a UF 1.200, a CB Corredores de Bolsa SA., por infracción a lo dispuesto en los numerales 1, 2 y 3.1, del Ítem I y 2 del Ítem III, de la Norma de Carácter General N° 18 de la Superintendencia de Valores y Seguros, en lo relacionado a lo establecido en el artículo 29 de la Ley N° 18.045. Con fecha 7 de mayo de 2012, la Sociedad presentó ante la Superintendencia de Valores y Seguros, reposición de la Resolución exenta N° 194 de fecha 27 de abril de 2012.

e) Convenios judiciales preventivos

1. Con fecha 3 de mayo de 2012, la sociedad filial CB Corredores de Bolsa S.A., para efectos de resolver pagos pendientes con sus acreedores, presentó ante la I. Corte de Apelaciones de Santiago, escrito en el cual se solicita la designación de Juez Árbitro, en conformidad al Libro IV del Código de Comercio en el contexto de la presentación de Proposiciones de un Convenio Judicial Preventivo. El nombramiento del Árbitro, fue efectuado con fecha 15 de mayo de 2012, asignando en el cargo al abogado señor Fernando Miguel Francisco Leigthon Puga.

2. Con fecha 7 de junio de 2012, la Sociedad presentó al Juez Árbitro, Proposiciones de Convenio Judicial Preventivo, cuyo objetivo principal es:

   - La Continuación efectiva y total del Giro de las actividades, comerciales y económicas de la sociedad CB Corredores de Bolsa S.A., a contar de la fecha de presentación de las Proposiciones; y
   - El otorgamiento de un nuevo plazo para el pago de la totalidad del pasivo, bajo la modalidad que se indica en esas Proposiciones.

   - Con fecha 25 de junio de 2012, se publicó en el Diario Oficial extracto del texto de las proposiciones de Convenio Judicial Preventivo de la Sociedad, en el cual entre otras materias se indica:

   – Las sociedades relacionadas, CB S.A., Sociedad Inversora Hernando de Aguirre Ltda. y Sociedad Inversora Las Peñas Blancas Ltda., comparecen en las proposiciones de convenio judicial preventivo, apoyándolas y para el caso de ser aprobadas, se Obligan a aportar parte de los fondos provenientes de la venta de activos de otras compañías.

   – Designación como Síndico titular a doña Ximena Vera Barrientos. A contar de esta fecha. CB Corredores de Bolsa S.A., queda sujeta a la intervención de la Síndico titular.

- Citación a todos los acreedores de la Sociedad a Junta de Acreedores, para deliberar sobre las proposiciones del Convenio Judicial Preventivo, fijándose para su celebración 41 días hábiles siguientes a la fecha de publicación del extracto de fecha 25 de junio de 2011, esto es, el 14 de agosto de 2012.

3. Con fecha 3 de mayo de 2012, la sociedad filial Cuentas Punto Com S.A., presentó ante el 24° Juzgado Civil de Santiago, Proposiciones de Convenio Judicial Preventivo, cuyo objetivo principal es:

   - La continuación efectiva y total del giro de las actividades, comerciales y económicas de la sociedad Cuentas Punto Com S.A., a contar de la fecha de presentación de estas Proposiciones; y
   - El otorgamiento de un nuevo plazo para el pago de la totalidad del pasivo, bajo la modalidad que se indica en estas Proposiciones.

   Las sociedades relacionadas, CB S.A., Sociedad Inversora Hernando de Aguirre Ltda. y Sociedad Inversora Las Peñas Blancas Ltda., comparecen en las Proposiciones de Convenio Judicial Preventivo, apoyándolas y para el caso de ser aprobadas, se Obligan a aportar parte de los fondos provenientes de la venta de activos de otras compañías del Grupo.

f) Reseña de los negocios del Grupo Capitales

Tal como se ha señalado anteriormente, el propósito de Capitales S.A. es estudiar y desarrollar proyectos sobre la base de la observación de las ventajas que ofrece el avance tecnológico, la restructuración de procesos y la creciente apertura a la libre competencia que se está dando en distintos sectores de la economía nacional. Una vez concluidos los estudios y los procesos que éstos requieren, se está en condiciones de ser llevados al mercado e implementados por la propia compañía o por inversionistas asociados.

Los estudios y proyectos que Capitales realiza en áreas especialmente reguladas o donde la competencia se ha ido diluyendo con el paso de los años, reflejan que es posible ofrecer estos mismos servicios a una fracción de su actual precio, dada la tecnología actualmente disponible, siempre y cuando se opere sobre la base de una profunda reingeniería y de la modernización de los procesos productivos.

Estimamos que el impacto de los proyectos que Capitales S.A. impulsa será, en el largo plazo, una mayor competencia y servicios al menor costo posible para los consumidores.

El principal activo de Capitales S.A. es el capital humano. Por este motivo, los estados financieros, como fuente de información, tiene limitaciones para reflejar el valor económico de la compañía.

A continuación se expone un resumen del Plan de Negocios de la operación de Capitales S.A. para los próximos 12 meses (período julio 2012 a junio de 2013).

El plan contempla lo siguiente:

i. Resolver convenios judiciales de filiales Cuentas Punto Com S.A. y CB Corredores de Bolsa S.A. Esto se realizará con fondos provenientes de la Matriz. Cabe destacar que una vez cumplido este objetivo, la compañía prácticamente no tendrá deuda.

ii. Mantener las filiales operativas de Internet: Mis Cuentas, 4 Rutas, Atacam y Toro Rojo.

iii. Mantener la capacidad de generación de proyectos y de vender servicios y buscar inversionistas para el desarrollo de dichos proyectos, mediante asociaciones u otras formas, en Chile y sobre todo en el exterior. Para estos propósitos, Capitales se ha estructurado bajo tres áreas:
   - Unidades operativas actuales y funciones corporativas.
   - Proyecto PIR.
   - Consultoría y venta de proyectos.

iv. La estructura anterior tiene implícito una dotación de 90 personas, esencialmente ingenieros, con la capacidad de generar proyectos, que van, por ejemplo, desde la creación de una nueva AFP hasta exportar el servicio de transacciones en línea.

v. Para el período indicado, se proyectan gastos a un nivel que mantiene la estructura básica, lo que permite seguir con la estrategia planteada. De ser necesario, los recursos adicionales serán provistos por el Controlador, con financiamiento del Grupo Pudahuel y/o venta de las acciones Curauma que actualmente dispone.

El plan de negocios se efectuó sobre los supuestos y estimaciones discutidas en reuniones de directorio, y con los responsables de cada área de negocio. Se revisó la situación actual y las posibles estrategias y perspectivas futuras.

El resultado final del plan de negocios, sumado a la solución de las proposiciones de convenio preventivo judicial que afecta a dos filiales del Grupo, podrá asegurar que la Compañía es viable y logrará cumplir con sus obligaciones financieras en un período razonable de tiempo, como asimismo, se requerirá del apoyo financiero de su controlador CB S.A.. La versión final del Plan de Negocios aprobada por el Directorio, será entregada a los acreedores una vez resulto la fecha de presentación en Junta de Acreedores.

g) Recuperación de cuentas por cobrar a empresas relacionadas

Dentro de las fuentes de financiamiento que están previstas, se encuentran los dividendos pendientes de reparto por parte de la sociedad relacionada Curauma S.A. Es importante destacar que parte importante de los dividendos pendientes de pago por parte de Curauma S.A., corresponden a las sociedades controladoras de dicha sociedad y de Capitales S.A.

Los dividendos pendientes de reparto, corresponden a montos significativos por cobrar por este concepto, correspondiéndoles parte importante de los M$ 11.185.113, que Curauma S.A. tiene por pagar al 31 de diciembre de 2011.

h) Aprobación de estados financieros

La re-emisión de los presentes estados financieros, referidos al 31 de diciembre de 2011, fue aprobada en sesión extraordinaria de Directorio de fecha 27 de julio de 2012.

i) Actividades y Negocios de la Sociedad y sus filiales

Las actividades y negocios de Capitales S.A., las cuales las realiza a través de sus filiales operativas, dicen relación con el negocio de corretaje de valores y la intermediación de productos y servicios a través de Internet. Además, la Sociedad matriz está permanentemente analizando nuevos proyectos en el área de servicios financieros, dentro de su estrategia de identificar las imperfecciones del mercado y las tendencias futuras que definen nuevas oportunidades en un contexto de equilibrio.

Tal como se ha podido apreciar, el avance tecnológico a tasas crecientes en información y comunicaciones que el mundo está experimentando, permite tanto la creación de nuevos bienes y servicios como también la oferta de productos existentes a una fracción de su actual precio, siempre y cuando se proceda a una reingeniería total del proceso productivo. Es mucho más económico partir de cero que de empresas rígidas y antiguas.

Como un indicio de lo que se puede lograr, CB Corredores de Bolsa S.A. tuvo por lejos la tarifa más baja del mercado para inversionistas comunes, llegando en muchos casos a menos de un 10% de lo cobrado por la competencia. En tal sentido CB Corredores de Bolsa S.A., modificó el criterio para la fijación de sus tarifas, por concepto de comisiones, las cuales fueron ajustadas en función de los beneficios que traen consigo el desarrollo e implementación de nuevas tecnologías. Los efectos de este cambio de criterio se detallan en Descripción y Actividades de filiales.

Reducciones significativas son las que queremos conseguir con los proyectos de una nueva AFP y futuras entidades en los campos de la salud y créditos.

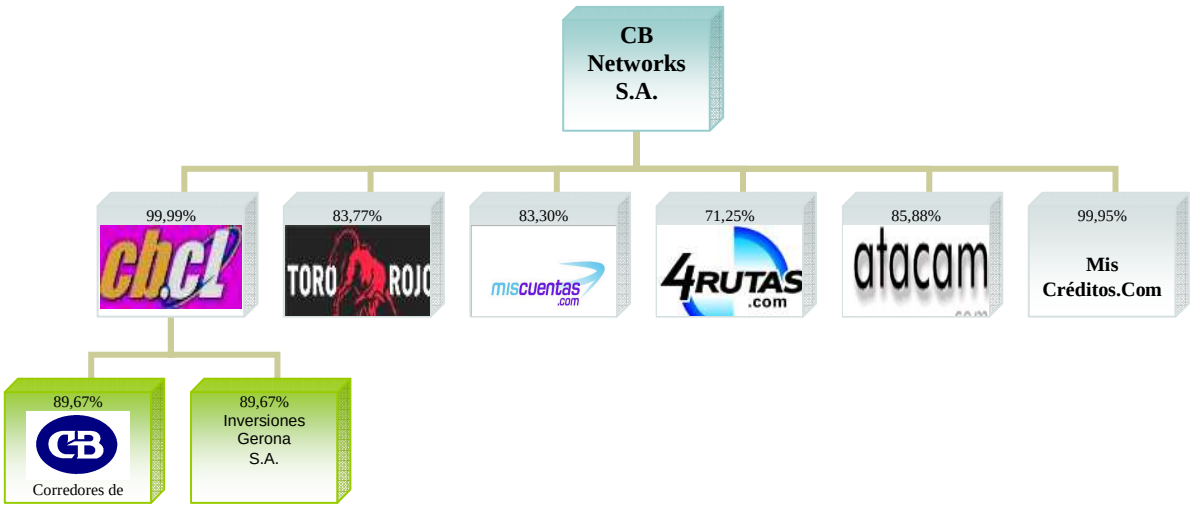
Para estos proyectos asociados a previsión y salud, y con el objeto de lograr avances rápidos en estas áreas, nuestra política será la de asociarnos o invitar a participar a destacados ejecutivos actuales o pasados de empresas en los diversos rubros. Ellos nos aportarán todo su conocimiento y experiencia y nosotros aportaremos la reingeniería y tecnología operativa.

Con todo, Capitales S.A. ha definido como su objetivo el participar de estos procesos con la amplitud y profundidad que su capacidad le permita. Su principal activo, el capital humano, ha crecido de forma significativa en todas sus líneas. Sólo para dar una idea, en este momento contamos, entre otros destacados profesionales y personal especializado, con más de 80 ingenieros para la operación de las empresas y el desarrollo de nuevos proyectos.

La administración de la Sociedad estima que dado que el principal activo de Capitales S.A. está constituido por su capital humano, específicamente la capacidad de generar a la vez varios proyectos cuya relevancia no se ve reflejada apropiadamente mediante las normas contables generalmente aceptadas, se requiere información adicional para tener un cuadro completo de su situación financiera.

Cabe señalar que en el primer semestre del año 2011, la Sociedad ha aumentado en al menos 2.000 metros cuadrados en oficinas y dependencias para apoyar el incremento de sus recursos humanos.

Capitales S.A. desarrolla sus actividades operacionales a través de la filial CB Networks S.A., sociedad matriz de las siguientes sociedades:



A continuación de presenta una breve descripción de las filiales operativas de Capitales S.A.:

CB Networks S.A., es una sociedad anónima cerrada, y su objeto social dice relación con el análisis diseño y desarrollo de sistemas y programas computacionales, como también, la prestación de servicios de asesorias y consultoría en materias de computación y red Internet, además de realizar, inversiones en todo tipo de sociedades

CB Punto CL S.A. (Hipervínculo http://www.cb.cl), es un portal de servicios financieros.
Fiel a su proyecto original, CB.CL está incorporando todos aquellos servicios financieros en donde la tecnología represente una ventaja relevante para ofrecer tarifas competitivas y obtener cobertura global.

CB Corredores de Bolsa S.A., desarrolla actividades propias de su giro utilizando el portal de servicios financieros de CB.CL.

Los negocios desarrollados por CB Corredora de Bolsa S.A., buscaba retomar una posición de vanguardia en cuanto a servicios ofrecidos a sus clientes, a precios muy competitivos, potenciando la intermediación de acciones en el “retail accionario” y la distribución de otros productos financieros, lo anterior con las mejores tarifas del mercado. Lo anterior, ha permitido aumentar significativamente el número de clientes que transan por medio de la Corredora, junto a un franco aumento en la participación de mercado – en cuanto a montos transados.

Durante el ejercicio 2010 y hasta noviembre de 2011, la sociedad filial CB Corredores de Bolsa S.A., definió como su modelo de negocios, el gestionar activos financieros correspondientes a acciones de cartera propia, principalmente acciones de la emisión de Curauma S.A., con el objetivo de realizar cambios en el valor razonable y obtener beneficios a través de la venta de éstos activos, razón por la cual, las variaciones de éstas inversiones se reconocieron en los resultado del ejercicio, según el valor razonable a la fecha de cierre de los estados financieros. A contar del mes de noviembre del año 2011 y de acuerdo a lo instruido por la Superintendencia de Valores y Seguros, a través de los

oficios ordinarios N°s 21.685 y 26.377 de fechas 19 de agosto y 11 de octubre de 2011, respectivamente, y por considerar que CB Corredores de Bolsa S.A., poseía influencia significativa sobre esa sociedad, comenzó a valorizar a través del método de participación dichas inversiones.

Tal como indica la NIIF 9, las reclasificaciones originadas por cambio de modelo de negocios para la gestión de sus activos financieros, se realiza en forma prospectiva, razón por la cual la sociedad filial CB Corredores de Bolsa S.A. no re expresó las ganancias previamente reconocidas.

Con fecha 9 de noviembre de 2011, se verificó la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, en la cual se aprobó por la unanimidad de los asistentes, la división de CB Corredores de Bolsa S.A., en dos sociedades, una que será su continuadora legal de la actual Sociedad, con su misma personalidad jurídica, su misma razón social, su calidad de sociedad anónima cerrada, y una nueva sociedad, que surge y se formará como consecuencia de esta división, cuyos efectos serán a contar del 10 de noviembre de 2011. La nueva sociedad girará bajo la razón social de Inversiones Gerona S.A.

A continuación se presentan los respectivos balances resumidos del proceso de división señalado anteriormente:

Inversiones Gerona S.A.
(Sociedad que nace de la división de CB Corredores de Bolsa S.A.)
Saldos al 9 de noviembre de 2011

Activos	M$	Pasivos	M$
Activo circulante	2.355.488	Pasivo circulante	544.084
Activo fijo	-	Pasivo largo plazo	481.831
Activo largo plazo	8.888.566	Patrimonio	10.218.139
Total activos	11.244.054	Total pasivos y patrimonio	11.244.054

CB Corredores de Bolsa S.A.
(Sociedad continuadora del proceso de división)
Saldos al 9 de noviembre de 2011

Activos	M$	Pasivos	M$
Activo circulante	2.699.538	Pasivo circulante	2.709.941
Activo fijo	5.398	Pasivo largo plazo	-
Activo largo plazo	990.692	Patrimonio	985.687
Total activos	3.695.628	Total pasivos y patrimonio	3.695.628

Es del caso destacar que las operaciones de CB Corredores de Bolsa S.A., se vieron afectadas por el nivel general de las operaciones bursátiles, del último trimestre de 2011, y por los acontecimientos ocurridos con posterioridad al 31 de diciembre de 2011, que se detallan en la nota 32) Hechos Posteriores.

A la fecha de presentación de la re-emisión de los estados financieros, CB Corredores de Bolsa S.A., se encuentra suspendida del registro de corredores de bolsa, según resolución exenta N° 173 de la Superintendencia de Valores y Seguros, y la Administración de la Sociedad, ha presentado Proposiciones de Convenio Judicial Preventivo, según se detalla en Nota 32), Hechos Posteriores.

Cabe destacar que a la fecha de presentación de la re-emisión de los estados financieros consolidados de Capitales S.A., la Sociedad ha dado cumplimiento a las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, en relación a las operaciones y compromisos pendientes de liquidación al 10 de abril de 2012.

Al respecto CB Corredores de Bolsa S.A., pagó a sus clientes la suma de M$ 1.530.868, por concepto de devolución de fondos disponibles de clientes. De igual manera, la Sociedad ha traspasado, de acuerdo a instrucciones expresa de sus clientes, el 88,41% de la custodia que mantenía por cuenta de ellos. El saldo de fondos administrado de terceros, alcanza a la suma de M$ 1.366, los cuales serán depositados en las respectivas cuentas corrientes bancarias de los clientes que no habían efectuado la solicitud de devolución de sus fondos. De esta manera la Sociedad no tendrá saldos pendientes de pago con sus clientes.

CB Mart S.A. (Hipervínculo http://www.tororojo.com), opera en la industria del comercio electrónico de vinos y otros productos relacionados. La sociedad tiene como objetivo incrementar el número de acuerdos comerciales estratégicos y aumentar sus canales de venta. Además, su plan estratégico considera un esfuerzo de Marketing dirigido a empresas y a sus altos ejecutivos, con el objetivo de llegar acuerdos y ofrecer productos con alto valor agregado, ampliando su gama de clientes.

Cuentas Punto Com S.A. (Hipervínculo http://www.miscuentas.com) ofrece servicios de presentación y pago de cuentas en línea, a través de su portal Miscuentas.com.

A la fecha de presentación de la re-emisión de los estados financieros consolidados, la filial Cuentas Punto Com S.A., ha presentado Proposiciones de Convenio Judicial Preventivo, con el objetivo de dar solución a cuentas por pagar con acreedores, según se detalla en Nota 32), Hechos Posteriores.

Cuatro Rutas S.A. (Hipervínculo http://www.4rutas.com) ofrece servicios de transporte, logística e intermediación de carga, utilizando Internet y otros canales como medio de comunicación e interacción entre todos los agentes que participan a través de la cadena logística.

Se han realizado importantes modificaciones en el gerenciamiento de la Sociedad, tendientes a efectuar las mejoras y cambios necesarios, para adaptar la operación de la sociedad a los actuales requerimientos del mercado. Dichas mejoras se han centrado, principalmente en las áreas de recursos humanos y tecnología.

En tal sentido, cabe señalar que la Sociedad incrementó sus ingresos operacionales en un 15%, respecto de igual período del año anterior.

Cabe señalar que se ha reforzado el área comercial de la Sociedad, la cual de ha centrado en la búsqueda y desarrollo de nuevos servicios.

Atacam S.A. (Hipervínculo http://www.atacam.com) opera en la industria del comercio electrónico de flores y plantas. La estrategia del negocio es concentrarse en el mercado de las flores y en otros productos donde el gusto, la prolijidad y la diferenciación son vitales.

Atacam ha logrado penetrar con precios competitivos en una industria de interesantes márgenes. Atacam considera incorporar nuevos convenios con empresas, lo que, junto con el crecimiento natural de sus transacciones on line y pedidos telefónicos, le permitiría aumentar los volúmenes transados en forma considerable.

Atacam también potenciará la venta directa a empresas, de la mano de un aumento de la gama de productos a ofrecer. En este sentido, la Administración de la Sociedad fomentará sinergias en el plano comercial con CB Mart S.A.

Mis créditos S.A. (Hipervínculo http://www.miscreditos.com**),** es un proyecto en desarrollo que durante el ejercicio 2007 comenzó a mostrar presencia a través de Internet. Este proyecto consiste en la distribución de productos financieros usando Internet como plataforma.

Cabe señalar que a partir del mes de abril de 2010, las filiales operativas CB Corredora de Bolsa S.A., CB Mart S.A., Cuentas Punto Com S.A. y Cuatro Rutas S.A. iniciaron un proceso de estructuración comercial y de negocios que ha permitido reorientar sus objetivos comerciales y planes de negocios.

Por otro lado, las sociedades operativas señaladas anteriormente, han reformulado sus negocios en términos de la incorporación de nuevos productos y servicios para ofrecer a través de Internet, ampliando de esta manera su oferta comercial.

Es importante destacar que la Administración de la Sociedad matriz ha realizado importantes inversiones en publicidad y contratación de profesionales dado su convicción del crecimiento futuro de estas unidades de negocios.

NOTA 2 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros intermedios consolidados. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF), las políticas han sido diseñadas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes a la fecha y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en estos estados financieros consolidados.

2.1. Bases de preparación

El año 2010 se constituyó como el primer ejercicio en la adopción y preparación de los estados financieros de la Sociedad, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Los estados financieros consolidados de la sociedad, representan la adopción integral, explicita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Cabe señalar que la Sociedad Matriz y sus filiales están sujetas a las normas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicables a sociedades anónimas abiertas.

La información contenida en los presentes estados financieros consolidados, es responsabilidad de la Administración de Capitales S.A., que manifiesta expresamente que se han aplicado en forma explicita y sin reservas a las Normas Internacionales de Información Financiera.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad.

2.2. Bases de consolidación

Los presentes estados financieros consolidados, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera.

Conforme a lo anterior, los presentes estados financieros consolidados adjuntos, incluyen los activos, pasivos, resultados, estado de flujo de efectivo y el estado de cambio en el patrimonio neto de la Sociedad Matriz y de sus filiales consolidadas. Los montos y efectos de las transacciones entre empresas consolidadas, han sido eliminados y se ha reconocido la participación de los inversionistas minoritarios, presentada como Participaciones Minoritarias.

Las sociedades filiales incluidas en la consolidación y su porcentaje de participación, es el siguiente:

		Porcentaje de participación			
		Año 2011		Año 2010	
RUT	Nombre de la filial	Directo %	Indirecto %	Directo %	Indirecto %
76.683.260-1	Mis Créditos S.A.	0,05	-	0,05	-
96.925.920-6	CB Networks S.A.	99,98	-	99,98	-

La filial consolidada CB Networks S.A., consolida con sus filiales siendo sus porcentajes de participación, los siguientes:

RUT	Nombre de la filial	Porcentaje de participación			
		Año 2011		Año 2010	
		Directo %	Indirecto %	Directo %	Indirecto %
96.889.000-K	CB Punto CL S.A.	99,99	-	99,99	-
96.919.810-K	Atacam S.A.	85,88	-	85,88	-
96.603.260-K	Cuentas Punto Com S.A.	83,30	-	83,30	-
96.909.710-9	CB Mart S.A.	83,77	-	83,77	-
96.917.650-5	Cuatro Rutas S.A.	71,25	-	71,25	-
76.683.260-1	Mis Créditos S.A.	99,95	-	99,95	-
96.680.820-9	CB Corredores de Bolsa S.A.	0,01	-	0,01	-

La filial indirecta consolidada, CB Punto CL S.A., consolida con sus filiales siendo su porcentaje de participación el siguiente:

RUT	Nombre de la filial	Porcentaje de participación			
		Año 2011		Año 2010	
		Directo %	Indirecto %	Directo %	Indirecto %
96.680.820-9	CB Corredores de Bolsa S.A.	89,67	-	89,67	-
76.185.972-2	Inversiones Gerona S.A.	89,67	-	-	-

La filial indirecta consolidada, Cuentas Punto Com S.A, consolida con su filial siendo su porcentaje de participación el siguiente:

RUT	Nombre de la filial	Porcentaje de participación			
		Año 2011		Año 2010	
		Directo %	Indirecto %	Directo %	Indirecto %
79.754.350-0	MC Pagos S.A.	99,00	-	99,00	-

2.3. Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados de Capitales S.A., se presentan valorizadas, utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Sociedad Matriz y sus filiales operan («moneda funcional»). La moneda funcional de Capitales S.A. y filiales, es el peso chileno, que constituye, además, la moneda de preparación de los estados financieros consolidados de Capitales S.A.

2.4. Transacciones y saldos

Los saldos de activos y pasivos monetarios expresados en unidades de fomento, se presentan valorizados a tipo de cambio de cierre de cada ejercicio. La variación determinada entre el valor original y el de cierre, se registra en resultados bajo el rubro Resultados por Unidades de Reajuste, de acuerdo a los siguientes tipos de cambio vigentes al cierre de cada ejercicio.

	2011 $	2010 $
Unidad de fomento	22.294,03	21.455,55

2.5. Otros activos financieros, corrientes

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, bajo este rubro se incluyen inversiones en acciones e instrumentos de renta fija, de propiedad de la filial indirecta CB Corredores de Bolsa S.A., las cuales se presentan valorizadas según el valor bursátil a la fecha de cierre informado por la Bolsa de Comercio de Santiago. Sus variaciones se registran en el resultado del período en la categoría resultados por Instrumentos financieros y rubro contable a valor razonable. Los instrumentos financieros se presentan valorizados a su costo amortizado usando el método de tasa efectiva.

2.6. Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar corrientes

Bajo este rubro se presentan clasificados, principalmente, deudores relacionados con la intermediación de valores de bolsa y aquellos deudores pendientes de pago, por servicios prestados y bienes vendidos a través de Internet.

Estos activos se clasifican en los rubros, deudores comerciales, cuentas por cobrar y deudores varios, las cuales se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. En la medición posterior, no se utiliza el método del interés efectivo, dado que la recuperación de estos saldos es de muy corto plazo.

2.7. Estimación deudores incobrables

Los Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar corrientes, se presentan netos de una provisión para deudores incobrables, en los casos que corresponda, la que ha sido constituida en cada período de acuerdo a un análisis de antigüedad de saldos. Esta estimación considera constituir provisiones sobre los siguientes parámetros: entre 180 y 270 días de antigüedad, un 50%; entre 270 a 360 días de antigüedad, un 75% y sobre 360 días, un 100% del saldo de la cuenta por cobrar.

La determinación del deterioro de este rubro, se calcula de acuerdo a la antigüedad de los saldos a cobrar y sólo utiliza el método de provisión y no el de castigo directo, para mantener el control de los saldos a cobrar.

2.8. Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas

La Sociedad matriz y sus filiales han clasificado bajo estos rubros todos los saldos mantenidos con entidades relacionadas. Dichos montos se han clasificado de acuerdo al vencimiento pactado y se valorizan a su valor de costo más los reajustes e intereses pactados en los casos que correspondan.

2.9. Propiedad, planta y equipo

2.9.1 Valorización de los bienes

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, bajo este rubro se incluye la Propiedad, Planta y Equipos de las filiales consolidadas, valorizados a su respectivo costo de adquisición, neto de su depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

2.9.2. Depreciación de los bienes

La depreciación de los bienes se calcula usando el método lineal, considerando los valores de los respectivos bienes y los años de vida útil estimada remanente de los mismos.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

2.9.3 Vida útil y valor residual

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Los años de vida útil, estimados, se resumen de la siguiente manera:

Propiedad, Planta y Equipo	Valor Residual	Rango de Vida útiles
Planta y Equipo	0%	15-25 años
Instalaciones Fijas	1%	7 – 10 años
Enseres y Accesorios	0%	7 – 10 años

2.9.4 Costo estimados IAS 16

Durante el período 1 al 31 de diciembre de 2011, la sociedad matriz y sus filiales consolidadas no han generado ningún movimiento por concepto de costos estimados de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de los elementos de Propiedad, planta y equipo, que tenga que revelar, de acuerdo con lo establecido en la IAS 16.

2.10. Plusvalía comprada – Menor valor de inversiones

La plusvalía comprada, antes menor valor de inversiones, se generó con anterioridad a la fecha de transición y adopción a las Normas Internacionales de Información Financiera, por lo tanto mantiene el valor registrado a esa fecha, siendo éste, costo de adquisición.

La plusvalía comprada vigente al presente ejercicio, corresponde principalmente al exceso pagado en la adquisición, en años anteriores, de la inversión en la filial CB Networks S.A. y la filial indirecta CB Corredores de Bolsa S.A.

2.11. Activos intangibles distintos de la plusvalía

Bajo este rubro la Sociedad presenta diversos activos asociados a marcas comerciales, licencias para programas computacionales, plataformas y proyectos de inversión, los cuales se presentan a sus respectivos valores de desembolso.

Estos activos intangibles se consideran con una vida útil indefinida, por lo cual no se amortizan, sino que el cierre de cada ejercicio anual serán sometidos a test de deterioro ajustando su valor, en caso que su valor de mercado sea menor al que se encuentran registrados.

La sociedad ha estimado establecer la amortización de los intangibles, en un plazo máximo de cinco años, a contar del ejercicio 2012. Dicho criterio de amortización fue determinado en función de las expectativas de generación de ingresos futuros, asociadas a los conceptos de activos intangibles activados.

Durante el periodo 2011 se espera obtener la mayor potencialidad de las plataformas computacionales, y a contar del ejercicio 2012, mediante un proceso natural de obsolescencia y deterioro, disminuirá dicho potencial lo que originará amortizar gradualmente este activo, hasta completar su vida útil estimada.

Cabe señalar que las mejoras y mantenciones asociadas a las plataformas computaciones activadas, serán reconocidas en resultados.

Se presenta a continuación los porcentajes de amortización sobre los activos intangibles de la Sociedad: Año 2012: 10%; Año 2013: 15%; Año 2014: 20%; Año 2015: 25% y Año 2016: 30%.

2.12. Activos financieros, no corrientes

La Sociedad matriz y sus filiales clasifican sus instrumentos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y préstamos y cuentas por cobrar. La Administración de la Sociedad determina la clasificación de sus instrumentos en el momento del reconocimiento inicial, en función del propósito con el que adquirieron dichos instrumentos financieros.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, son activos financieros mantenidos para negociar, es decir, aquellas inversiones realizadas con el fin de obtener rendimientos a corto plazo por variaciones de precios. Estos activos se presentan como activos corrientes y se reconocen inicialmente a su valor razonable, el cual es obtenido a partir de datos observables en el mercado.

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, corresponden a inversiones en acciones, las cuales de presentan valorizadas de acuerdo a su valor razonable, determinado a su respectivo valor de mercado, según la información disponible para estos activos y se mantienen con el animo de lograr un mayor valor futuro, flujos de dividendos esperados o con el objeto de lograr financiamiento, mediante operaciones financieras de venta con pactos de recompra, tal como se detalla en nota 12.

Es importante destacar que durante el ejercicio 2011, las inversiones en acciones de la sociedad relacionada, Curauma S.A., fueron valorizadas de acuerdo a dos criterios, i) cuando estas inversiones se encontraban en el patrimonio de CB Corredores de Bolsa S.A., reconociendo en resultados el ajuste del precio de la acción, según la variación de un mercado activo, y ii) posterior a la división de CB Corredores de Bolsa S.A., mediante el método participación en el valor patrimonial de la emisora.

Cabe señalar que el cambio de criterio en la valorización de esta inversión, fue consecuencia de los oficios ordinarios N°s 21.685 y 26.377 de fechas 19 de agosto y 11 de octubre de 2011, de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes y se presentan clasificados en el rubro Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar corrientes.

2.13. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.

Al 31 de diciembre de 2011, bajo este rubro de incluyen inversiones en acciones de la emisión de Curauma S.A., valorizadas mediante la utilización del método de la participación en el patrimonio de la sociedad emisora y reconociendo sus efectos en resultados.

2.14. Deterioro del valor de activos no financieros

La Sociedad Matriz y sus filiales consolidadas evaluarán el cierre de cada ejercicio anual, el deterioro del valor de sus activos. Los activos sobre los cuales se aplicará la metodología son: Propiedad, planta y equipos, plusvalía comprada y activos intangibles.

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias, indiquen que el valor contable de ellos, puede no ser recuperable o que el valor de recuperación sea menor al valor de registro en libros.

2.15. Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos

La provisión de impuesto a las ganancias, se registra sobre la base de la renta líquida imponible, determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta.

Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio.

La Sociedad Matriz y sus filiales consolidadas, registran los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de activos y pasivos y su base financiera.

El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuesto a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

2.16. Otros pasivos financieros, corriente

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados, bajo este rubro se incluyen obligaciones financieras de la Sociedad Matriz y sus filiales consolidadas, correspondientes a los saldos adeudados en operaciones financieras, las cuales se presentan valorizadas de acuerdo a las condiciones pactadas con los respectivos acreedores.

Estas obligaciones se presentan valorizadas de acuerdo a los desembolsos obtenidos, por parte de los respectivos acreedores, más los costos financieros asociados a los financiamientos, los cuales son reconocidos en el rubro costos financieros en el Estado de Resultado.

2.17. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corriente

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados, bajo este rubro se incluyen obligaciones con acreedores de la Sociedad Matriz y sus filiales, las cuales se presentan con sus respectivos reajustes e intereses, en los casos que corresponde.

2.18. Pasivos por impuestos, corriente

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados, bajo este rubro se presentan las obligaciones de la Sociedad Matriz y sus filiales consolidadas por concepto de impuestos a las ganancias e impuestos de retención de segunda categoría, adeudadas al cierre de cada ejercicio.

Estos montos se presentan valorizados de acuerdo a los valores determinados en las correspondientes liquidaciones de los otros impuestos adeudados, más los reajustes, intereses y multas que de acuerdo a la ley, corresponden.

2.19. Provisiones corrientes por beneficios a los empleados, corriente

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, bajo este rubro se incluyen obligaciones asociadas a beneficios a empleados, tales como, deudas por concepto de cotizaciones previsionales y vacaciones del personal. Las deudas por concepto de cotización previsional se presentan valorizadas con sus respectivos reajustes e intereses.

La Sociedad Matriz y sus filiales consolidadas reconocen el gasto por vacaciones devengadas del personal al cierre de cada ejercicio.

La Sociedad matriz y sus filiales no tienen pactado con su personal pagos por concepto de indemnización por años de servicio a todo evento, por lo cual no han reconocido provisión alguna por dicho concepto.

2.20. Otras Provisiones a corto plazo

Al cierre de los respectivos ejercicios, las provisiones constituidas por la Sociedad Matriz, se reconocen cuando:

2.19.1 Las Sociedades tienen obligaciones presentes, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;

2.19.2 Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y

2.19.3 El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos, que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación por parte de las Sociedades.

2.21. Otros pasivos no financieros, corrientes

Al 31 de diciembre de 2011, bajo este rubro se presentan el saldo de la obligación de la Sociedad Matriz por concepto saldo de dividendos por pagar a sus accionistas, según lo acordado por éstos en Junta Ordinaria de accionistas de fecha 28 de abril de 2011.

2.22. Otros pasivos no financieros, no corriente

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados se incluye bajo este rubro, resultados no realizados generados en la venta de acciones efectuadas en ejercicio anteriores, por la filial indirecta CB Corredores de Bolsa S.A. a sociedades relacionadas. Este resultado será amortizado en función de la liquidación de las acciones transferidas entre esas empresas relacionadas a un tercero.

2.23. Ingresos por actividades ordinarias

La Sociedad matriz y sus filiales, dado su carácter de sociedades de inversión y giro financiero, clasifican bajo este rubro los ingresos asociados a la venta de inversiones permanentes y transacciones por corretaje de valores, reconocidos sobre base devengada.

Las filiales indirectas que tienen como actividad, la venta de productos y/o prestación de servicios a través de Internet, reconocen sus ingresos de explotación al momento en que los productos se encuentran despachados y transferidos los derechos y riesgos asociados con el dominio del producto, y en el caso de los servicios sobre la base efectiva de las prestaciones encomendadas.

2.24. Estado de flujo de efectivo

El estado de flujo de efectivo considera como efectivo equivalente todas las inversiones de fácil liquidación, pactadas a un máximo de noventa días, cuando éstas existen.

Bajo el rubro “flujo originado por actividades de la operación” se incluyen aquellos flujos relacionados con el giro de negocios de la Sociedad, incluyendo además los intereses pagados, ingresos financieros percibidos y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

2.25. Capital social

El capital social de la Sociedad matriz, está representado por 5.611.126 acciones en circulación, todas de una misma clase, serie, sin valor nominal ni preferencias.

2.26. Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.27. Ganancias por acción

Los beneficios netos por acción se calculan dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas por el promedio ponderado del número de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

2.28. Información financiera por segmentos

La NIIF 8 exige que las entidades adopten "el enfoque de la Administración" al revelar información sobre el resultado de sus segmentos operativos. En general la Administración considera a la sociedad como un solo segmento para evaluar el rendimiento y decidir cómo asignar los recursos a los mismos.

2.29. Efectivo y efectivo equivalente

Este rubro considera el efectivo y efectivo equivalente, que incluye el efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias, depósitos a plazo en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez, con vencimientos originales de tres meses o menos.

NOTA 3 NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Normas Internacional de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de CB Corredores de Bolsa, Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, han sido preparados en base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La fecha de transición a las NIIF es el 1 de enero de 2010. La sociedad ha preparado su balance de apertura bajo NIIF ha dicha fecha.

3.1 Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes

a) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2010

Nuevas normas y enmiendas	Aplicaciones obligatoria: Ejercicios iniciados a partir de
NIIF 3 revisada: Combinaciones de negocios	01/07/2010
Enmienda a la NIC 27: Estados financieros consolidados y separados	01/07/2010
Enmienda a la NIC 39: Elección de partidas cubierta	01/07/2010
Mejoramiento de las NIIF	01/01/2010
Enmienda a la NIIF 2: Pagos basados en acciones	01/01/2010
CINIIF 17: Distribuciones a los propietarios de activos no monetarios	01/07/2010

b) Pronunciamiento contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2011 y siguientes:

Nuevas normas y enmiendas	Aplicaciones obligatoria: Ejercicios iniciados a partir de
Mejoramiento de las NIIF (emitidas en 2010)	Mayoritariamente a periodos anuales iniciados en o después de 01 de enero de 2011.
Enmienda a la NIC 24: Revelaciones de partes relacionadas	01/01/2011
CINIIF 19: Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	01/07/2010
Enmienda a la CINIIF 14: Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación	01/07/2011
Enmienda a la NIIF 7: Instrumentos financieros, información a revelar	01/07/2011
NIIF 9: Instrumentos financieros: Clasificación y medición (Sólo a CB Corredores de Bolsa S.A.)	01/01/2013
Enmienda a la NIC 12: Impuestos a las ganancias	01/01/2012

De acuerdo con lo instruido por la Superintendencia de Valores y Seguros, a través de Oficio Circular N°615 de la Superintendencia de Valores y Seguros, CB Corredores de Bolsa S.A. adoptó y aplicó sin restricciones y en forma anticipada la NIIF 9.

NOTA 4 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera, exige que en su preparación se realicen estimaciones y juicios que afectan los montos de activos y pasivos, la exposición de los activos y pasivos contingentes en las fechas de los estados financieros consolidados y los montos de ingresos y gastos durante el ejercicio. Por ello, los resultados que se observen en fechas posteriores pueden diferir de estas estimaciones.

Los principios contables y las áreas que requieren una mayor cantidad de estimaciones y juicios en la preparación de los estados financieros son: Intangibles distintos de plusvalía, plusvalía comprada, Pasivos por Impuestos Corriente, Provisiones y Litigios y otras contingencias.

A continuación se presenta un análisis de las estimaciones más importantes efectuadas por la Administración de la Sociedad, al cierre de los presentes estados financieros consolidados.

4.1 Intangibles distintos de plusvalía

La Sociedad Matriz y sus filiales presentan valorizados sus Intangibles, según los valores históricos de desembolso, sobre determinados activos, cuyo destino y monto final pudiere significar un incremento importante en la valorización de las sociedades que realizaron dichos desembolsos.

4.2 Pasivos por Impuestos, Corriente

La sociedad Matriz y sus filiales consolidadas mantienen actualizada la deuda por concepto de impuestos adeudados, la cual incluye todos los reajustes, intereses y multas y que la Ley considera para este tipo de obligaciones.

Cabe señalar que Grupo de Empresas CB en el período comprendido entre el año 2006 y 2009 y tal como se respaldó en su oportunidad, se realizaron pagos acordados con la Tesorería General de la República, que ascendieron a la suma de $ 5.072.972.320, netos de una rebaja de multas e intereses equivalentes al 85,44% de ellos, por un monto de $ 2.793.654.951. Los pagos realizados son equivalentes al monto de la deuda nominal reajustados por la variación del IPC, más una tasa de interés razonable de mercado. El monto así determinado es menor al mecanismo habitual a las actualizaciones de las deudas tributarias.

4.3 Provisiones

Producto de las incertidumbres inherentes a las estimaciones contables registradas al cierre de cada ejercicio, los pagos o desembolsos reales pueden diferir de los montos reconocidos previamente como pasivo.

NOTA 5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo del grupo se compone de la siguiente forma:

Clases de efectivo y equivalentes al efectivo	Valor contable	
	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Saldos en cuentas corrientes bancarias moneda nacional	1.018.078	304.893
Total efectivo y equivalentes al efectivo	1.018.078	304.893

NOTA 6 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se presentan bajo este rubro las siguientes inversiones, valorizadas y clasificadas según lo indicado en Nota 2.5):

a) Resumen de inversiones

Instrumentos	Valor contable	
	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Acciones de cartera propia	470	2.441.780
Instrumento renta fija	757.335	6.743.998
Otras inversiones	125.000	-
Total otros activos financieros	882.805	9.185.778

b) Detalle de la cartera de acciones propias

Detalle de acciones de cartera propia	N° de acciones	Valor Bolsa	Valores al 31/12/2011	
			Costo	Mercado
Instrumento renta fija	1	-	757.335	757.335
Interocean (1)	11	79,00	1	1
Enacar (1)	61.148	0,50	31	29
Vapores (1)	4.301	102,23	989	440
Otros depósitos			125.000	125.000
Total otros activos financieros corrientes			883.356	882.805

(1) Inversiones en acciones mantenidas para negociar, es decir, aquellas inversiones realizadas con el fin de obtener rendimientos a corto plazo por variaciones de precios. Estos activos se presentan como activos corrientes y se reconocen inicialmente a su valor razonable, el cual es obtenido a partir de datos observables en el mercado.

Cabe señalar que la naturaleza y alcance de los riesgos, sobre estos activos, está definida por el mercado accionario del cual participan las sociedades, sobre las cuales se mantiene participación y que son los normales para este tipo de inversiones, no existiendo otros elementos que se pudieran constituir un riesgo adicional.

NOTA 7 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los saldos por cobrar por estos conceptos son en pesos chilenos y corresponden a operaciones del giro de cada sociedad, según se señala en nota 2.6) y cuya recuperación no excede de los 60 días y siendo su detalle el siguiente:

Detalle del rubro	Saldos al	
	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Deudores por intermediación	190.624	904.242
Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar	242.533	146.014
Provisión incobrable	(62.514)	(27.547)
Total deudores por venta	370.643	1.022.709
Documentos y cuentas por cobrar	525.865	1.251.461
Deudores varios	8.148	4.882
Anticipo a proveedores	369.659	31.595
Cuenta corriente del personal	180	140
Otros deudores	5.565	5.392
Total deudores varios	909.417	1.293.470
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	1.280.060	2.316.179

NOTA 8 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos por cobrar y por pagar a empresas relacionadas, están estructurados bajo la modalidad de cuenta corriente mercantil, estableciéndose para estas operaciones una tasa de interés determinada en los respectivos acuerdos con cada sociedad y corresponden, en general, al costo de endeudamiento promedio de las sociedades, en los casos que corresponde. Los saldos adeudados entre las sociedades se han clasificado de acuerdo a la exigibilidad acordada entre las partes y se presentan en activos corrientes y no corrientes en el estado de situación financiera.

No existen garantías asociadas a los saldos por cobrar y pagar y las operaciones se ajustan a lo establecido en el artículo 89 de la Ley de Sociedades.

En general los accionistas de la Sociedad, ha acordado en las respectivas Juntas Ordinarias de Accionistas, que los Directores no perciban remuneración por el ejercicio de sus funciones, sin perjuicio que éstos pudieran percibir remuneración por el desarrollo de funciones distintas al cargo de Directores.

A la fecha de los presentes estados financieros consolidados, la Sociedad no ha pagado remuneraciones al personal clave de la Sociedad.

A continuación se presenta un detalle de las condiciones de reajustabilidad y tasa de interés, en los casos que corresponde, siendo estas las siguientes:

RUT	Nombre de la Sociedad	Moneda de origen	Reajustabilidad Año		Tasa de interés Año		Relación
			2011	2010	2011	2010	
96.787.940-1	CB Consultorías y Proyectos S.A.	Pesos chilenos	$	$	2,80%	2,50%	Controlador común
78.055.130-5	CB S.A.	Pesos chilenos	UF	UF	10%	10%	Matriz
96.816.290-K	Curauma S.A.	Pesos chilenos	$	$	0%	0%	Controlador común
77.110.890-3	Asesorías e Inversiones Idahue Ltda.	Pesos chilenos	$	$	0%	0%	Relacionada con controlador
78.272.930-6	Inversiones El Huingan Ltda.	Pesos chilenos	$	$	0%	0%	Relacionada con controlador
83.082.000-0	Sociedad Inversora Hernando de Aguirre Limitada	Pesos Chilenos	$	-	2,80%	-	Controlador común
78.772.400-0	Sociedad Inversora Las Peñas Blancas S.A.	Pesos Chilenos	$	-	2,80%	-	Controlador común

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se han reconocido intereses por cobrar y por pagar a empresas relacionadas por M$ 2.547.814 (M$ 872.720 en 2010) y (M$ 384.555 en 2010), respectivamente, los que se incluyen en el estado de resultados bajo los rubros ingresos financieros y gastos financieros, según corresponda.

A continuación se presenta un detalle de los saldos por cobrar y pagar a empresas relacionadas:

(a) Cuentas por cobrar a partes relacionadas, corriente y no corriente:

RUT	Relación	Sociedad	País	Corriente		No Corriente	
				31-12-2011 M$	31-12-2010 M$	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
78.055.130-5	Controlador común	Curauma S.A. **(1)**	Chile	-	-	396.063	26.650
96.816.290-K	Controlador	CB S.A.	Chile	-	-	17.307.843	3.581.044
76.683.260-1	Controlador común	CB Consultarías y Proyectos S.A.	Chile	-	503.773	945.213	1.645.922
83.082.000-0	Controlador común	Soc. Inv. Hernando de Aguirre Ltda.	Chile	-	-	1.004.707	-
78.772.400-0	Controlador común	Soc. Inv. Las Peñas Blancas Ltda.	Chile	-	-	490.828	-
Totales				-	503.773	20.144.654	5.253.616

(b) Cuentas por pagar a Partes Relacionadas, corriente y no corriente:

RUT	Relación	Sociedad	País	Corriente		No Corriente	
				31-12-2011 M$	31-12-2010 M$	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
78.272.930-6	Relacionado con controlador	Inversiones El Huingan Ltda.	Chile	-	-	4.132	4.132
77.110.890-3	Relacionado con controlador	Asesorias e Inv. Idahue Ltda.	Chile	-	-	1.722	1.722
96.816.290-K	Controlador	CB S.A.	Chile	-	-		
Totales				-	-	5.854	5.854

(1) Corresponde a dividendos por cobrar de parte de la filial indirecta Inversiones Gerona S.A.

(c) Transacciones con Partes Relacionadas:

Durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad Matriz y sus filiales han efectuado las siguientes transacciones significativas con empresas relacionadas.

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	2011		2010	
				Monto M$	Efecto en resultados (cargo)/abono M$	Monto M$	Efecto en resultados (cargo)/abono M$
78.055.130-5	CB S.A.	Controlador	Intereses devengados por cobrar	2.084.240	1.311.576	872.720	872.720
78.055.130-5	CB S.A.	Controlador	Intereses devengados por cobrar	-	-	(384.933)	(384.933)
96.787.940-1	CB Consultorías y Proyectos S.A.	Controlador común	Intermediación acciones	384.868	479.272	(397)	(397)
83.082.000-0	Soc. Inv. Hernando de Aguirre Ltda.	Controlador común	Intermediación acciones	57.116	57.116	-	-
78.772.400-0	Soc. Inv. Las Peñas Blancas S.A.	Controlador común	Intermediación acciones	21.594	21.594	-	-

NOTA 9 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

a) Composición del rubro

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle y los movimientos de estos activos, valorizados según lo señalado en nota 2.9), son los siguientes:

Composición del rubro	Valor bruto M$	Depreciación M$	Saldo neto 31-12-2011
Planta y equipos	388.268	(345.822)	42.446
Instalaciones fijas	28.847	(19.783)	9.064
Muebles y útiles	16.223	(11.165)	5.058
Otros activos fijos	38.928	(14.122)	24.806
Totales	**472.266**	**(390.892)**	**81.374**

Composición del rubro	Valor bruto M$	Depreciación M$	Saldo neto 31-12-2010
Planta y equipos	369.667	(337.191)	32.476
Instalaciones fijas	28.847	(13.992)	14.855
Muebles y útiles	6.731	(5.977)	754
Otros activos fijos	31.055	(6.446)	24.609
Totales	**436.300**	**(363.606)**	**72.694**

b) Detalle de movimientos de activos fijos

Los movimientos de este rubro Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2011

Composición del rubro	Planta y equipos M$	Instalaciones fijas M$	Muebles y útiles M$	Otros activos fijos M$	Total Propiedad, planta y equipo M$
Saldo al 01/01/2011	369.667	28.847	6.731	31.055	436.300
Adiciones	18.601	-	9.492	7.873	35.966
Bajas	-	-	-	-	-
Transferencias a (desde) activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	-	-
Subtotal al 31/12/2011	388.268	28.847	16.223	38.928	472.266
Gastos por depreciación	(345.822)	(19.783)	(11.165)	(14.122)	(390.892)
Saldo neto al 31/12/2011	42.446	9.064	5.058	24.806	81.374

Al 31 de diciembre de 2010

Composición del rubro	Planta y equipos M$	Instalaciones fijas M$	Muebles y útiles M$	Otros activos fijos M$	Total Propiedad, planta y equipo M$
Saldo al 01/01/2010	286.293	62.098	10.891	19.058	378.340
Adiciones	83.374	-	-	11.997	95.371
Bajas	-	-	-	-	-
Transferencias a (desde) activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(33.251)	(4.160)	-	(37.411)
Subtotal al 31/12/2010	369.667	28.847	6.731	31.055	436.300
Gastos por depreciación	(337.191)	(13.992)	(5.977)	(6.446)	(363.606)
Saldo neto al 31/12/2010	32.476	14.855	754	24.609	72.694

NOTA 10 INTANGIBLES DISTINTOS DE PLUSVALIA

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados, se incluyen bajo este rubro activos intangibles asociados a marcas, plataformas computacionales e inversiones efectuadas en proyectos, netos de amortización, en los casos que corresponde, valorizadas según lo señalado en Nota 2.11) y 4.1), y su detalle es el siguiente:

Detalle de la inversión	Saldos al	
	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Proyecto inversión plataforma retail	184.807	138.892
Proyecto plataforma intermediación financiera	39.548	41.580
Proyecto plataforma expansión giro Internet	160.880	235.744
Software operativos	26.061	25.003
Licencias de software	3.529	3.529
Dominio y marcas comerciales	488	276
Otros	-	629
Total intangibles distintos de plusvalía	415.313	445.653

NOTA 11 PLUSVALIA – MENOR VALOR DE INVERSIONES

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados, se incluyen bajo este rubro activos representativos del exceso pagado, en ejercicios anteriores, por la adquisición de inversiones en sociedades, valorizadas según lo señalado en Nota 2.10), y su detalle es el siguiente:

Detalle de inversiones	Saldos al	
	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
CB Corredores de Bolsa S.A.	20.839	20.839
CB Networks S.A.	12.810	12.810
Total Plusvalía comprada	33.649	33.649

NOTA 12 ACTIVOS FINANCIEROS, NO CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2010, bajo este rubro se incluían inversiones valorizadas según lo indicado en Nota 2.12), y su detalle es el siguiente:

Detalle de inversiones	Cantidad de acciones	Costo de adquisición M$	Saldos al 31-12-2011 M$	Saldos al 31-12-2010 M$
Acciones de la emisión de Curauma S.A.		-	-	198.650
Acción de la Bolsa Electrónica de Chile	1	105.223	125.000	110.922
Acciones de la emisión CB Corredores de Bolsa S.A. – con pacto de retrocompra	53.980	-	-	606.905
Total otros activos financieros, no corrientes		105.223	125.000	916.477

NOTA 13 INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL METODO DE LA PARTICIPACION

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados, se incluyen bajo este rubro inversiones en acciones de cartera propia, de la filiales CB Networks S.A., Inversiones Gerona S.A. y Cuentas Punto Com S.A., valorizadas según lo señalado en Nota 2.13), y su detalle es el siguiente:

Sociedad emisora	N° de acciones	Total acciones del emisor	Porcentaje de participación %	Patrimonio del emisor M$	Participación en ganancia (pérdidas) M$	Dividendos percibidos M$	Saldo al al 31-12-2011 M$
Curauma S.A.	222.405.377	3.400.170.458	6,541%	33.834.399	(6.113.046)	-	2.212.922
Totales					**(6.113.046)**	**-**	**2.212.922**

NOTA 14 ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados, se incluyen bajo estos rubros el activo por impuestos diferidos, el cual es reconocido dada la probabilidad que la Sociedad Matriz y sus filiales consolidadas, generen resultados fiscales suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias, determinados según lo señalado en Nota 2.15), y el ajuste por pasivo de impuesto diferido, generado por la filial indirecta CB Corredores de Bolsa S.A., en el proceso de conversión a las IFRS, siendo el detalle de estas partidas, el siguiente:

Activo por impuestos diferidos

Diferencias temporarias	Saldos al 31-12-2011 M$	Saldos al 31-12-2010 M$
Provisión de deudores incobrables	8.797	4.683
Provisión de vacaciones del personal	10.701	6.490
Pérdidas tributarias	1.820.764	1.045.580
Total Activos por impuestos diferidos	1.840.262	1.056.753

Pasivo por impuestos diferidos

Diferencias temporarias	Saldos al	
	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Saldo inicial antes de ajustes IFRS	-	(14.688)
Impuesto renta	481.832	-
Valorización a valor justo acciones cartera y garantía	-	144.512
Total Pasivo por impuestos diferidos	481.832	129.824

Es el caso destacar que las sociedades operativas del Grupo Capitales, Cuentas Punto Com S.A. y MC Pagos S.A., han disminuido importantemente sus niveles de pérdidas tributarias. Situación similar ha ocurrido con la filiales CB Mart S.A., Atacam S.A. y Mis Créditos S.A., las cuales no tenido incrementos importantes de sus pérdidas tributarias, durante los últimos tres ejercicios comerciales.

NOTA 15 OTROS PASIVOS FINANCIEROS, CORRIENTE

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados, se incluyen bajo este rubro, principalmente, pasivos financieros originados por operaciones de financiamiento de corto plazo, valorizadas según lo señalado en Nota 2.16), y su detalle es el siguiente:

RUT	Empresa Deudora	País	RUT	Banco o Institución Financiera	País	Tipo de moneda	Tipo De amortización	Tasa de interés efectiva y nominal	Tipo de moneda no reajustable Pesos		Vencimientos	
									31-12-2011 M$	31-12-2010	90 días	+ 90 días
79.754.350-0	MC Pagos S.A.	Chile	97.015.000-5	Banco Santander – sobregiro contable	Chile	Pesos	anual	0%	8.904	4.715	8.904	-
79.754.350-0	MC Pagos S.A.	Chile	77.549.110-8	Inversiones Profinca S.A.	Chile	Pesos	mensual	1,80%	-	100.000	-	-
96.889.000-K	CB Punto CL S.A.	Chile	76.101.458-7	Joyce Interbrand S.A.	Chile	Pesos	mensual	0,50%	-	110.000	-	-
96.889.000-K	CB Punto CL S.A.	Chile	77.527.700-9	Juan Carlos Cerda y Cia. Ltda.	Chile	Pesos	mensual	0,50%	-	40.000	-	-
				Totales					8.904	254.715	8.904	-

NOTA 16 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTE

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados, se incluyen bajo este rubro, pasivos operacionales de corto plazo, valorizadas según lo señalado en Nota 2.17), y su detalle es el siguiente:

Detalle del pasivo	Saldos al	
	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Proveedores y cuentas por pagar operacionales	340.765	473.157
Documentos por pagar	1.253.489	803.230
Otros acreedores por intermediación	1.840.828	3.565.290
Cuentas por pagar por operaciones	1.597.558	4.798.339
Promotora CMR Falabella S.A. (1)	15.075.686	4.126.013
Cencosud Administradora de Tarjeta S.A.	1.343.404	-
Servicio de Registro Civil e Identificación	92.883	-
Otros Facturadores por pagar	30.931	-
Presto S.A.	-	46.666
Otros acreedores por pagar otros	19.917	18.818
Total Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	21.595.461	13.831.513

(1) A la fecha de presentación de la re-emisión de los estados financieros consolidados, se incluyen en las obligaciones con Promotora CMR Falabella S.A., intereses por un monto de M$ 177.225, tal como se indica en nota 2.17).

NOTA 17 OTRAS PROVISIONES A CORTO PLAZO

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados, se incluyen bajo este rubro, provisiones de corto plazo, valorizadas según lo señalado en Nota 2.20), y su detalle es el siguiente:

Detalle de provisiones	Saldos al	
	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Provisión sobre gastos de Marketing y Publicidad	-	514.934
Total otras provisiones a corto plazo	-	514.934

La variación en esta provisión corresponde al uso de ella, dentro del plan de inversión en publicidad y marketing, la que considera la presencia en medios escritos, estáticos e Internet y forma parte de un plan necesario para el crecimiento de las operaciones comerciales de estas filiales de Capitales S.A.

NOTA 18 PASIVOS POR IMPUESTOS, CORRIENTES

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados, se incluyen bajo este rubro, impuestos adeudados en distintos períodos, valorizados según lo señalado en Nota 2.18) y 4.2), y su detalle es el siguiente:

Detalle de impuestos	Saldos al	
	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Impuesto a la renta AT 2012	679.529	146.528
Impuestos de retención	12.594	79.110
Otros impuestos	-	265
Total Pasivos por impuestos corrientes	692.123	225.903

NOTA 19 PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados, se incluyen bajo este rubro, diferentes obligaciones asociadas a los beneficios a los empleados, según se señala en Nota 2.19), y su detalle es el siguiente:

Detalle de obligaciones	Saldos al	
	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Instituciones previsionales	41.183	180.845
Sueldos y finiquitos por pagar	3.884	37.306
Provisión de vacaciones	81.028	35.349
Total Provisión beneficios a empleados	126.095	253.500

NOTA 20 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTE

Al 30 de septiembre de 2011, bajo este rubro se presentan el saldo de dividendos por pagar, por un monto ascendente a M$ 1.734; acordados distribuir en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril de 2011.

NOTA 21 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, NO CORRIENTE

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados, se incluyen bajo este rubro, utilidades no realizadas por transacciones de venta de acciones a Sociedades Relacionadas efectuadas, las cuales se presentan valorizadas y clasificadas , según se señala en Nota 2.22), y su detalle es el siguiente:

Transacción efectuada por	Moneda	Saldos al	
		31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
CB Corredores de Bolsa S.A.	$	3.065.197	1.571.744
Total otros pasivos financieros		3.065.197	1.571.744

NOTA 22 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los cambios en el patrimonio son los siguientes:

a. Número de acciones en circulación

Serie	N° de acciones		
	Suscritas	Pagadas	Con derecho a voto
Única	5.611.126	5.611.126	5.611.126

b. Capital pagado

Serie	Capital		
	Suscrito	Pagado	Por pagar
Única	3.337.063	3.337.063	-

c. Otras Reservas

Detalle	Otras Reservas		
	Superávit de revaluación M$	Otras reservas varias M$	Total otras reservas M$
Saldo al 01/01/2011	-	(319.920)	(319.920)
Movimiento fíliales	-	670.605	670.605
Total	-	350.685	350.685

d. Política de dividendos

La política general de reparto de dividendos fijada por el Directorio consiste en repartir como dividendo un monto equivalente al 30% de las utilidades líquidas consolidadas de cada ejercicio. No se considera el reparto de dividendos provisorios.

En Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, realizada con fecha 28 de abril de 2011, los accionistas aprobaron, entre otras materias, el pago de un dividendo definitivo de $ 22,4412360 por acción, por un total de M$ 125.921, con cargo a los resultados acumulados del ejercicio anterior. A la fecha de los presentes estados financieros el saldo por cancelar por este concepto de dividendos es de M$ 1.734.

e. Patrimonio neto de los accionistas minoritarios

Filial	Porcentaje de intereses minoritario		Interés minoritario Patrimonio		Participación en resultados Ganancia (Pérdida)	
	31-12-2011 %	31-12-2010 %	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
CB Networks S.A.	0,01712	0,01712	388	665	855	132
Total			388	665	855	132

f. Objetivos, políticas y procesos que la sociedad aplica para la gestión de capital

La Administración de la sociedad ha enfocado todos sus esfuerzos a la generación de nuevos proyectos de inversión, principalmente en las áreas financieras y de servicios, a través del estudio e implementación de estas nuevas oportunidades de negocios.

Dichos proyectos están demandando y demandarán en el futuro capital de trabajo, cuya fuente de financiamiento está prevista obtener, mediante endeudamiento a largo plazo, refinanciamiento de activos disponibles, aumentos de capital o préstamos de sociedades relacionadas.

Por otro lado, la Administración de la Sociedad está generando las sinergias necesarias, para mejorar el gerenciamiento de sus actuales negocios, lo que permitirá la generación de flujos de caja, que permitan financiar el crecimiento de los actuales y de los nuevos negocios en los cuales Capitales S.A. participa.

NOTA 23 UTILIDAD POR ACCION

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se presenta el siguiente detalle:

Ganancias básicas por acción	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Ganancia atribuible a los tenedores de participación en el patrimonio neto de la controladora	(1.712.368)	769.535
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	(1.712.368)	769.535
Número de acciones	5.611.126	5.611.126
Ganancia básica por acción	(305,17)	137,14

NOTA 24 RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTE

De acuerdo al estado de resultados integrales consolidado, el saldo de este rubro presenta el siguiente detalle:

Resultado por unidades de reajuste	Unidad de Reajuste	Saldos al	
		31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Activos no monetarios	UF	1.101.523	353.785
Pasivos no monetarios	UF	(715.454)	(303.058)
Total resultado unidades de reajuste		386.069	50.727

NOTA 25 OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

De acuerdo al estado de resultados integrales consolidado, el saldo de este rubro presenta el siguiente detalle:

Concepto de la Ganancia (Pérdida)	Saldos al	
	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Ajuste provisión de multas e intereses sobre impuestos	-	1.614
Ajuste provisión patrimonio negativo filiales	(202.752)	(255.902)
Ajuste reconocimiento derechos de bolsa	-	157.663
Ajuste deuda proveedores, previsional	15.662	-
Reversa ajuste provisión publicidad	514.933	60.700
Comisiones obtenida por financiamiento	-	409.165
Recuperación de gastos operativos	-	745.419
Otros ingresos (egresos)	(5.187)	(61.082)
Total Otras Ganancias	322.656	1.057.577

NOTA 26 INGRESOS FINANCIEROS

De acuerdo al estado de resultados integrales consolidado, el saldo de este rubro presenta el siguiente detalle:

Concepto del Ingreso financiero	Saldos al	
	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Intereses sobre cuentas por cobrar con partes relacionadas	2.547.814	872.720
Total Ingresos financieros	2.547.814	872.720

NOTA 27 RESULTADO POR COSTOS FINANCIEROS

De acuerdo al estado de resultados integrales consolidado, el saldo de este rubro presenta el siguiente detalle:

Concepto del Gasto financiero	Saldos al	
	31-12-2011 M$	31-12-2010 M$
Intereses sobre Impuestos	(369.122)	(4.573)
Intereses operaciones financiamiento	(277.022)	(419.236)
Intereses deuda proveedores	-	(12.484)
Intereses previsionales	-	(47.298)
Intereses cuenta virtual	(177.225)	-
Intereses sobre cuentas por pagar con partes relacionadas	-	(384.555)
Total Gastos financieros	(823.369)	(868.146)

NOTA 28 CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y GARANTIAS

A continuación se presenta un detalle de las contingencias, compromisos y garantías, que afectan a la sociedad matriz y su filial consolidada, al 31 de diciembre de 2011:

A. Contingencias legales

a) Con fecha 22 de febrero de 2007 se ingresó en el 29° Juzgado Civil de Santiago, una demanda civil en contra de la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO) y de la Superintendencia de Valores y Seguros con el Rol N° 24.928-2007 por sus actuaciones relativas al denominado caso Corfo Inverlink.

El juicio está patrocinado por abogados del Estudio Rivadeneira y Zegers. Al respecto se dictó sentencia definitiva de primera instancia, rechazando con costas la demanda, sentencia que se encuentra pendiente en segunda instancia en la Corte de Apelaciones de Santiago la que está conociendo de los recursos de apelación y casación en la forma, interpuestos por CB Corredores de Bolsa S.A.

b) Proceso Penal Rol Nº 176.739-MV., en el marco del caso Corfo-Inverlink, el tribunal decretó un embargo por la cantidad de hasta M$ 46.517.151 en contra de la Sociedad. Esta resolución fue apelada, y conocida por la Iltma. Corte de Apelaciones de Santiago, con fecha 5 de marzo de 2008, habiéndose rechazado la apelación, se dispuso el embargo hasta por $ 1.000 millones con el objeto de responder en caso de ser considerada tercero civilmente responsable por el provecho obtenido de $ 42 millones aproximadamente. El 9 de mayo de 2008 el Tribunal decretó el embargo de la acción de la Bolsa Electrónica, propiedad de la sociedad. Dicha disposición no afecta la operación normal de la Corredora. La Corfo solicitó hace unos meses ampliar el embargo de $ 1.000 a $ 2.000 millones, sin embargo la Sociedad a la fecha no ha sido notificada formalmente de esta situación. Actualmente el proceso está suspendido en la etapa de discusión, mientras se resuelven ciertos incidentes.

c) Con fecha 10 de abril de 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros, a través de Resolución exenta N° 173, procedió a la suspensión de la inscripción en el Registro de corredores de bolsa y agentes de valores de las operaciones de la sociedad por un período de hasta siete meses. Dicha suspensión se mantiene vigente a la presentación de los presentes estados financieros. Con esa misma fecha, la Superintendencia de Valores y Seguros, a través de Oficio reservado N° 274, imputa cargos a CB Corredores de Bolsa S.A. y a su Gerente General por no haber cumplido con ciertos requerimientos de condiciones de patrimonio, liquidez y solvencia establecidos para los intermediarios de valores.

d) Para efectos de resolver pagos pendientes con sus acreedores, la Sociedad con fecha 3 de mayo de 2012, presentó ante la I. Corte de Apelaciones de Santiago, escrito en el cual se solicita la designación de Juez Árbitro, en conformidad al Libro IV del Código de Comercio en el contexto de la presentación de Proposiciones de un Convenio Judicial Preventivo. El nombramiento del Árbitro, fue efectuado con fecha 15 de mayo de 2012, asignando en el cargo al abogado señor Fernando Miguel Francisco Leigthon Puga.

e) Capitales S.A., la filial CB Networks S.A. y las filiales indirectas, Cuentas Punto Com S.A., Cuatro Rutas S.A. y CB Punto CL S.A., han sido notificadas de diversos juicios por cobros de instituciones previsionales, por un monto total de M$ 16.745. Al 31 de diciembre de 2011, las

sociedades mantienen registradas las deudas por pagar a instituciones previsionales con sus respectivos reajustes e intereses.

Las sociedades establecen acuerdos de pagos de sus respectivas obligaciones con instituciones previsionales, en la instancia correspondiente.

f) La Tesorería General de la República ha efectuado requerimientos de pago de obligaciones por un monto total de M$ 364.980, correspondiente a impuestos.

Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad Matriz y sus filiales consolidadas, mantienen la deuda por concepto de impuestos adeudados, la cual incluye todos los reajustes, intereses y multas que la Ley considera para este tipo de obligaciones.

De acuerdo a lo instruido en Oficio Ordinario N° 2242 de la Superintendencia de Valores y Seguros, de fecha 20 de enero de 2012, a continuación se presenta un detalle de los embargos vigentes al cierre del presente período.

Detalle del activo	Concepto	Valor bienes M$
Acción de la Bolsa Electrónica de Santiago (Nota 28A)b	Proceso causa rol Nº 176.739-MV	121.990
Totales		121.990

g) De acuerdo a sesión extraordinaria de Directorio de la filial indirecta MC Pagos S.A., efectuada con fecha 1 de abril de 2008, se acordó efectuar una auditoria total y exhaustiva de la empresa que abarque los últimos ocho años de operaciones. Lo anterior es producto del conocimiento de los directores sobre supuestas anomalías o irregularidades vinculadas con el uso y manejo de los recursos de que dispone la sociedad para el desarrollo de su giro, las cuales no se encontrarían en su totalidad reflejadas en la contabilidad.

Es necesario destacar, que a la fecha de la emisión de los presentes estados financieros consolidados, el resultado del informe asociado al peritaje judicial encargado, ha determinado los pasos judiciales a seguir, en relación a las irregularidades detectadas en la filial indirecta MC Pagos S.A.

B. Convenios judiciales preventivos

a) Con fecha 7 de junio de 2012, la filial indirecta CB Corredores de Bolsa S.A., presentó al Juez Árbitro, Proposiciones de Convenio Judicial Preventivo, cuyo objetivo principal es:

- La Continuación efectiva y total del Giro de las actividades, comerciales y económicas de la sociedad CB Corredores de Bolsa S.A., a contar de la fecha de presentación de las Proposiciones; y

- El otorgamiento de un nuevo plazo para el pago de la totalidad del pasivo, bajo la modalidad que se indica en esas Proposiciones.

b) Con fecha 3 de mayo de 2012, la filial indirecta Cuentas Punto Com S.A., presentó ante el 24° Juzgado Civil de Santiago, Proposiciones de Convenio Judicial Preventivo, cuyo objetivo principal es:

- La continuación efectiva y total del giro de las actividades, comerciales y económicas de la sociedad Cuentas Punto Com S.A., a contar de la fecha de presentación de estas Proposiciones; y

- El otorgamiento de un nuevo plazo para el pago de la totalidad del pasivo, bajo la modalidad que se indica en estas Proposiciones.

C. Garantías recibidas y otorgadas por obligaciones propias y de terceros relacionados

La Sociedad matriz no tiene garantías constituidas.

i. Garantías indirectas otorgadas

Acreedor de la garantía	Deudor		Tipo de garantía	Activos comprometidos		Saldos pendientes de pago		Liberación de garantías			
	Nombre	Relación		Tipo	Valor contable M$	2011 M$	2010 M$	2011	Activo	2012	Activo
Inversiones El Rosario del Monte Ltda.	Curauma S.A.	Controlador común	Prenda mercantil	304 acciones de CB Punto CL S.A.	5.432	7.861	6.674	-	-	-	-
Asesorías e Inversiones Los Espinos S.A.	Curauma S.A.	Controlador común	Prenda mercantil	304 acciones de CB Punto CL S.A.	5.432	7.902	6.708	-	-	-	-
Sociedad de Inversiones Quebrada del Álamo Ltda.	Curauma S.A.	Controlador común	Prenda mercantil	608 acciones de CB Punto CL S.A.	10.864	-	-	-	-	-	-
Inversiones El Huingan Ltda.	Curauma S.A.	Controlador común	Prenda mercantil	507 acciones de CB Punto CL S.A.	9.059	16.475	13.986	-	-	-	-
Asesorías e Inversiones La Reata Ltda.	Curauma S.A.	Controlador común	Prenda mercantil	563 acciones de CB Punto CL S.A.	10.060	18.834	15.989	-	-	-	-
Asesorías e Inversiones Idahue Ltda.	Curauma S.A.	Controlador común	Prenda mercantil	198 acciones de CB Punto CL S.A.	3.538	3.402	2.888	-	-	-	-
Asesorías e Inversiones Anaconda Ltda.	Curauma S.A.	Controlador común	Prenda mercantil	101 acciones de CB Punto CL S.A.	1.805	321	273	-	-	-	-
Juan Luis Valdés Correa	Curauma S.A.	Controlador común	Prenda mercantil	503 acciones de CB Punto CL S.A.	8.988	6.142	5.214	-	-	-	-
Banco BBVA	Curauma S.A.	Controlador común	Prenda mercantil	4.000.000 acciones de CB Networks S.A.	1.597.057	1.413.310	1.413.310	-	-	-	-
Fernando Lamadrid y Otras	Curauma S.A.	Controlador común	Prenda mercantil	406 acciones de CB Punto CL S.A.	7.255	72.590	85.000	-	-	-	-
Inversiones Profinca S.A.	MC Pagos S.A.	Controlador común	Prenda mercantil	244.719 acciones de CB corredora de Bolsa S.A.	4.163.647	400.000	-	-	-	-	-
Administradora Marsella S.A. por Marsella fondo de inversión privado	CB Punto CL S.A.	Controlador común	Prenda mercantil	172.793 acciones de CB corredora de Bolsa S.A.	2.419.377	466.000	-	-	-	-	-

ii. Garantías otorgadas por filiales

Acreedor garantizado	Activo entregado en garantía	Tipo de la Garantía	Constituyente de la garantía	Empresa garantizada
Servicios Financieros Finameris S.A.	5.000.000 acciones Curauma S.A.	Prenda Mercantil	CB Networks S.A.	4 Rutas S.A.

iii. Garantías por operaciones

Empresa garantizada	Activo entregado en garantía	Tipo de la Garantía	Constituyente de la garantía
Bolsa Electrónica de Chile	Póliza de seguros por UF 13.000	Obligaciones por intermediación de valores	CB Corredores de Bolsa S.A.
Bolsa Electrónica de Chile	19.104.062 acciones de Curauma S.A. por M$ 661.001	Obligaciones por intermediación de valores	Inversiones Gerona S.A.
Bolsa Electrónica de Chile	Póliza de seguros por US$ 1 millón	Póliza fidelidad funcionaria	CB Corredores de Bolsa S.A.
Bolsa de Comercio de Santiago	Deposito en efectivo M$ 125.000	Póliza fidelidad funcionaria	CB Corredores de Bolsa S.A.
Acreedores Financieros	129.037.000 acciones de Curauma S.A. por M$ 5.331.260	Garantía general	Inversiones Gerona S.A

iv. Custodia de valores

Detalle	Renta variable M$	Renta Fija (Miles)		Totales	
		$	UF	2011 M$	2010 M$
Custodia no sujeta a administración	45.055.710	-	-	45.055.710	50.658.568
% custodia en DCV	99,54%			99,54%	90,82%

v. Garantías otorgadas por terceros por obligación de filiales

Empresa Garantizada	Activo entregado en garantía	Tipo de la Garantía	Constituyente de la garantía	Empresa garantizada
Compañía de Seguros de Créditos Continental S.A.	Lote FC-08-C	Hipoteca	Parques y Jardines La Luz S.A.	CB Corredores de Bolsa S.A.

D. Avales, codeudas solidarias y fianzas

La sociedad CB S.A., se constituyó en aval y codeudora solidaria a favor de CB Corredores de Bolsa S.A. por los saldos por cobrar que se mantienen a las entidades relacionadas: CB Consultoría y Proyectos S.A., CB Punto CL S.A., y CB Networks S.A.

E. Restricciones

Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad matriz ni sus filiales han acordado con terceros ningún tipo de restricciones o límites a la gestión, salvo a los indicados en los presentes estados financieros consolidados.

NOTA 29 SANCIONES

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre 2011 y 2010, la Superintendencia de Valores y Seguros, no ha aplicado sanciones a la Sociedad matriz, Directores o Gerente General, por su desempeño como tales, salvo la que se detalla a continuación:

Con fecha 27 de abril de 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros, a través de la Resolución exenta N° 194, aplicó una multa de beneficio fiscal por la suma equivalente a UF 1.200, a CB Corredores de Bolsa SA., por infracción a lo dispuesto en los numerales 1, 2 y 3.1, del Ítem I y 2 del Ítem III, de la Norma de Carácter General N° 18 de la Superintendencia de Valores y Seguros, en lo relacionado a lo establecido en el artículo 29 de la Ley N° 18.045. Con fecha 7 de mayo de 2012, la Sociedad presentó ante la Superintendencia de Valores y Seguros, reposición de la Resolución exenta N° 194 de fecha 27 de abril de 2012.

b) De otras autoridades administrativas.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011 y 2010, ni la Sociedad ni sus Directores o Gerente General han recibido sanciones de ningún organismo o autoridad administrativa, por el desempeño como tales.

NOTA 30 REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Los Directores de la Sociedad Matriz no percibieron remuneración por el desempeño de sus cargos, durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Lo anterior, es sin perjuicio de otras remuneraciones, que los Directores puedan recibir por empleos o funciones distintas a su calidad de tales, en cuyo caso, esas remuneraciones deberán ser autorizadas por la Junta de Accionistas y cumplir con los demás requisitos que la Ley establece.

NOTA 31 MEDIO AMBIENTE

Debido a la naturaleza de la operación de la Sociedad Matriz y sus Filiales, éstas no se ven afectadas por estos conceptos.

NOTA 32 HECHOS POSTERIORES

A continuación se detalla una serie de hechos ocurridos entre la fecha de cierre de los estados financieros consolidados de Capitales S.A. y filiales referidos al 31 de diciembre de 2011, y a la fecha de re-emisión y presentación de los mismos.

En primer lugar presentamos una relación de actividades tendientes a explicar la actual etapa del Grupo Capitales, desde la perspectiva de los negocios de corto y mediano plazo.

I. Perspectivas de los negocios de Capitales y filiales

Los hechos asociados a la situación legal de las sociedades CB Corredores de Bolsa S.A. y Cuentas Punto Com S.A., que se detallan más abajo, se refieren sólo a esas dos sociedades que forman parte del Grupo Capitales. Dicha situación no ha afectado a la parte de la actividad que la administración de Capitales S.A. considera más relevante en el desarrollo futuro de la Sociedad cuya visibilidad es menor, que es la referente al Desarrollo de Proyectos en diversas el áreas, la que ha continuado y continuará con los planes trazados.

Dichos proyectos continuarán en las áreas de desarrollo definidas, los que deberán ir dando origen en el tiempo al inicio de nuevas áreas de negocios que utilizarán todas las ventajas competitivas que el importante desarrollo de la tecnología permite para los servicios cuyos estudios se encuentran en carpeta.

En el corto plazo, se dará inicio a la colocación de sistemas ya desarrollados, los que serán comercializados tanto en el país como en diversos países de la región y por los cuales existen conversaciones preliminares para la colocación de las plataformas computacionales y modelos operacionales, asociadas al desarrollo de negocios en el mundo de la Internet.

Estimamos que estas operaciones comerciales podrán generar negocios concretos y aportar ingresos a las sociedades que poseen los derechos sobre esas plataformas, en un nicho no explotado aún por la Sociedad y que dada las actuales condiciones, de crecimiento del comercio electrónico tanto en Chile como en el resto del mundo y a la aparición de nuevas tecnologías, se prevé un impacto relevante en la demanda de sistemas orientados a generar nuevos negocios en el sector del comercio electrónico.

II. Situación de filiales

A continuación se detalla la situación actual de las filiales CB Corredores de Bolsa S.A. y Cuentas Punto Com S.A., que dicen relación con la situación legal de ellas:

CB Corredores de Bolsa S.A.

A la fecha de presentación de los estados financieros consolidados de Capitales S.A., la sociedad ha dado cumplimiento a las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, en relación a las operaciones y compromisos pendientes de liquidación al 10 de abril de 2012.

Al respecto CB Corredores de Bolsa S.A., pagó a sus clientes la suma de M$ 1.530.868, por concepto de devolución de fondos disponibles de clientes. De igual manera, la Sociedad ha traspasado, de acuerdo a instrucciones expresa de sus clientes, el 88,41% de la custodia que mantenía por cuenta de ellos.

A continuación se presenta una relación de hechos que han afectado a la Sociedad:

a) Con fecha 10 de abril de 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros, a través de Resolución exenta N° 173, procedió a la suspensión de la inscripción en el Registro de corredores de bolsa y agentes de valores de las operaciones de la sociedad por un período de hasta siete meses. Dicha suspensión se mantiene vigente a la presentación de los presentes estados financieros. Con esa misma fecha, la Superintendencia de Valores y Seguros, a través de Oficio reservado N° 274, imputa cargos a CB Corredores de Bolsa S.A. y a su Gerente General por no haber cumplido con ciertos requerimientos de condiciones de patrimonio, liquidez y solvencia establecidos para los intermediarios de valores.

b) Con fecha 27 de abril de 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros, a través de la Resolución exenta N° 194, aplicó una multa de beneficio fiscal por la suma equivalente a UF 1.200, por infracción a lo dispuesto en los numerales 1, 2 y 3.1, del Ítem I y 2 del Ítem III, de la Norma de Carácter General N° 18 de la Superintendencia de Valores y Seguros, en lo relacionado a lo establecido en el artículo 29 de la Ley N° 18.045, de acuerdo a lo dispuesto en el considerando 8 de dicha Resolución; y por infringir lo dispuesto en el artículo 27 en relación al artículo 24, ambos de la Ley N° 18.045. Con fecha 7 de mayo de 2012, la Sociedad presentó ante la Superintendencia de Valores y Seguros, reposición de la Resolución exenta N° 194 de fecha 27 de abril de 2012.

c) Para efectos de resolver pagos pendientes con sus acreedores, la Sociedad con fecha 3 de mayo de 2012, presentó ante la I. Corte de Apelaciones de Santiago, escrito en el cual se solicita la designación de Juez Árbitro, en conformidad al Libro IV del Código de Comercio en el contexto de la presentación de Proposiciones de un Convenio Judicial Preventivo. El nombramiento del Árbitro, fue efectuado con fecha 15 de mayo de 2012, asignando en el cargo al abogado señor Fernando Miguel Francisco Leigthon Puga.

d) Con fecha 7 de junio de 2012, la Sociedad presentó al Juez Árbitro, Proposiciones de Convenio Judicial Preventivo, cuyo objetivo principal es:

- La Continuación efectiva y total del Giro de las actividades, comerciales y económicas de la sociedad CB Corredores de Bolsa S.A., a contar de la fecha de presentación de las Proposiciones; y

- El otorgamiento de un nuevo plazo para el pago de la totalidad del pasivo, bajo la modalidad que se indica en esas Proposiciones.

e) Con fecha 25 de junio de 2012, se publicó en el Diario Oficial, extracto del texto de las Proposiciones de Convenio Judicial Preventivo de la Sociedad, el cual entre otras materias, indica la fecha de celebración de la Junta de acreedores que deliberará sobre las Proposiciones presentadas. El plazo para la celebración de la citada Junta es de 41 días hábiles a contar de la fecha de publicación del extracto. La fecha fijada para celebración la Junta es para el día 14 de agosto de 2012.

Cuentas Punto Com S.A.

a) Con fecha 20 de abril de 2012, la sociedad Promotora CMR Falabella S.A. presentó ante la Superintendencia de Valores y Seguros, un Hecho Esencial mediante el cual informa que la sociedad Cuentas Punto Com S.A., se habría apropiado indebidamente de fondos pertenecientes a la sociedad Promotora CMR Falabella S.A., correspondiente a pagos de estados de cuentas efectuados en el sitio de internet miscuentas.com.

b) Con fecha 23 de abril de 2012, la sociedad comunicó en carácter de hecho relevante, según lo dispuesto en los artículos 9 e inciso segundo del artículo 10 de la Ley 18.045, por ser esencial para las decisiones de inversión de los agentes del mercado, lo siguiente:

1. En relación al hecho esencial entregado por Promotora CMR Falabella S.A. el día viernes 20 de abril recién pasado, la sociedad se ve en la obligación de rechazar la imputación de apropiación indebida hecha Cuentas Punto Com S.A., contenida en dicha comunicación, en atención a que los fondos reclamados por aquella sociedad provienen del funcionamiento por más de 6 años de un contrato de recaudación durante el cual, por su naturaleza, es de normal ocurrencia que se generen saldos pendientes de liquidación por volúmenes relevantes. Así ha quedado reflejado y se ha informado en los estados financieros periódicos de la Compañía, y así también se registra en comunicaciones con la Superintendencia de Valores y Seguros.

2. No ha existido apropiación indebida y Miscuentas.com y Capitales S.A. adoptarán las medidas necesarias para dar cumplimiento a sus obligaciones comerciales con Promotora CMR Falabella S.A., concordantemente con lo que se señala en el punto 4 siguiente.

3. Se debe considerar que Miscuentas.com introduce altos estándares de competencia y eficiencia en nuestro mercado de capitales y representa una herramienta importante en un mercado de medios de pago altamente concentrado, lo que se encuentra en revisión por la Fiscalía Nacional Económica.

A la fecha existen querellas contra los principales ejecutivos del Grupo Capitales, por supuesta apropiación indebida. Finalmente, se debe hacer presente que el Controlador de Capitales S.A. se encuentra actualmente en negociaciones tendientes a vender parte importante de sus activos inmobiliarios, particularmente Curauma, lo que provocará que se apoye financieramente a la Compañía para el pago de sus pasivos. Contrariamente a lo informado en los medios, dichas negociaciones continúan.

c) Con fecha 3 de mayo de 2012, la Sociedad presentó ante el 24° Juzgado Civil de Santiago, Proposiciones de Convenio Judicial Preventivo, cuyo objetivo principal es:

- La continuación efectiva y total del giro de las actividades, comerciales y económicas de la sociedad Cunetas Punto Com S.A., a contar de la fecha de presentación de estas Proposiciones; y

- El otorgamiento de un nuevo plazo para el pago de la totalidad del pasivo, bajo la modalidad que se indica en estas Proposiciones.

d) Las sociedades relacionadas, CB S.A., Sociedad Inversora Hernando de Aguirre Ltda., y Sociedad Inversora Las Peñas Blancas Ltda., comparecen en las Proposiciones de Convenio Judicial Preventivo, apoyándolas y para el caso de ser aprobadas, se obligan a aportar parte de los fondos provenientes de la venta de activos de otras compañías del Grupo.

e) Con fecha 26 de julio de 2012, se suscribió contrato de Cesión de Créditos mediante el cual la sociedad matriz, CB S.A. paga parcialmente la cuenta por pagar que tiene en favor de Cuentas Punto Com S.A., por la suma de M$ 17.736.222. El abono parcial se materializa mediante la cesión de crédito que CB S.A., tiene en contra de Curauma S.A., por el monto señalado. Lo anterior significa que a contar de la fecha anteriormente indicada, Cuentas Punto Com S.A., es acreedora de Curauma S.A. por la suma de M$ 17.736.222.

   Esta transacción se encuentra en el marco de las negociaciones que se efectúan con los acreedores de Cuentas Punto Com S.A., para dar solución a sus acreencias, lo que se reflejará en las proposiciones que se harán dentro del convenio que esta sociedad propondrá a sus acreedores.

   El presente acuerdo será ratificado en Junta Extraordinaria de Accionistas de CB S.A., según citación establecida en Sesión de Directorio de fecha 27 de julio de 2012.

Capitales S.A.

a) Con fecha 2 de abril de 2012, mediante resolución exenta N° 153, la Superintendencia de Valores Seguros suspendió la oferta pública, cotización y transacción de las acciones de Capitales S.A., a contar de esta fecha y hasta el 9 de abril de 2012. Dicha suspensión fue produjo dado que los auditores externos, en su informe de auditoría sobre los estados financieros consolidados, argumentaron limitaciones a su revisión, indicando que “no nos permite expresar y no expresaremos una opinión sobre estas estados financieros consolidados”

b) Con fecha 30 de julio de 2012, La Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) informó que, en virtud de sus facultades legales y según lo dispuesto en los artículos 14 y 15 de la Ley de Mercado de Valores (18.045), resolvió cancelar la inscripción de las acciones de la sociedad Capitales S.A. del Registro de Valores que lleva esta Superintendencia.

Los presentes estados financieros de Capitales S.A. y filiales correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, fueron aprobados en Sesión Extraordinaria de Directorio Nº 37 de fecha 27 de julio de 2012.

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de los presentes estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten significativamente la interpretación de los mismos.