



CAPITALES S.A. Y FILIALES

CAPITALES S.A. Y FILIALES

Estados financieros consolidados

Por el período terminado al 30 de septiembre de
2011 y 31 de diciembre de 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



CAPITALES S.A. Y FILIALES

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010
(Cifras en M\$ de pesos)

ACTIVOS	Notas	Saldo al	
		30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	835.637	304.893
Otros activos financieros, corrientes	6	10.688.950	9.185.778
Otros activos no financieros, corrientes		-	5.903
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	7	1.770.551	2.316.179
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	8	-	503.773
Activos por impuestos, corriente		180.339	130.162
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		13.475.477	12.446.688
ACTIVOS, NO CORRIENTES			
Activos financieros, no corrientes	12	291.416	916.477
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	8	18.148.729	5.253.616
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	414.287	445.653
Plusvalía	11	33.649	33.649
Propiedad, planta y equipos, neto	9	98.604	72.694
Activos por impuestos diferidos	13	1.626.441	1.056.753
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		20.613.126	7.778.842
TOTAL ACTIVOS		34.088.603	20.225.530

Las notas adjuntas números 1 a 31,
forman parte integral de estos estados consolidados



CAPITALES S.A. Y FILIALES

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010
(Cifras en M\$ de pesos)

PASIVOS	Notas	Saldo al	
		30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$
PASIVOS, CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, corriente	14	8.821	254.715
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	15	20.394.554	13.831.513
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	8	1.319.232	-
Otras provisiones a corto plazo	16	-	514.934
Pasivos por impuestos, corriente	17	610.874	225.903
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	18	117.485	253.500
Otros pasivos no financieros, corriente	19	1.884	-
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		22.452.850	15.080.565
PASIVOS, NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	8	5.854	5.854
Pasivos por impuestos diferidos	13	-	129.824
Otros pasivos no financieros, no corriente	20	3.670.072	1.571.744
Total pasivos no corrientes		3.675.926	1.707.422
Patrimonio neto atribuible a los tenedores de Instrumentos de patrimonio neto de controladora			
Capital emitido	21 b)	3.337.063	3.337.063
Ganancias (pérdidas) acumuladas		4.938.708	419.735
Otras reservas	21 c)	(317.306)	(319.920)
Patrimonio neto atribuible a los tenedores de Instrumentos de patrimonio neto de controladora			
Instrumentos de patrimonio neto de controladora		7.958.465	3.436.878
Participaciones minoritarias	21 e)	1.362	665
PATRIMONIO NETO, TOTAL		7.959.827	3.437.543
PATRIMONIO NETO Y PASIVOS, TOTAL		34.088.603	20.225.530

Las notas adjuntas números 1 a 31,
forman parte integral de estos estados consolidados



CAPITALES S.A. Y FILIALES

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

Al 30 septiembre de se de 2011 y 2010
(Cifras en M\$ de pesos)

Estado de resultados por función	Notas	Por el período comprendido entre el		Trimestre	
		01-01-2011 30-09-2011	01-01-2010 30-09-2010	01-07-2011 30-09-2011	01-07-2010 30-09-2010
Estado de resultados integrales		M\$	M\$	M\$	M\$
Estado de resultados					
Ingresos de actividades ordinarias		8.975.913	1.978.271	1.743.607	422.386
Costo de ventas		(7.642.407)	(1.239.199)	(1.056.105)	(407.238)
Margen bruto		1.333.506	739.072	687.502	15.148
Gastos de administración		(2.650.081)	(1.410.581)	(1.604.778)	(543.804)
Otras ganancias (pérdidas)	24	4.793.040	490.849	(795.449)	68.187
Ingresos financieros	25	1.790.848	1.065.821	548.076	604.905
Costos financieros	26	(846.909)	(585.073)	(212.920)	(187.022)
Resultados por unidades de reajuste	23	227.651	22.446	64.500	45.479
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		4.648.055	322.534	(1.313.069)	2.893
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias		(2.366)	79.127	237.990	61.312
Ganancia (pérdida) de actividades continuadas después de impuesto		4.645.689	401.661	(1.075.079)	64.205
Ganancia (pérdida)		4.645.689	401.661	(1.075.079)	64.205
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora		4.644.894	401.593	(1.074.987)	64.195
Ganancia (pérdida) atribuible a participación minoritaria	21 e)	795	68	(92)	10
Ganancia (pérdida)	22	4.645.689	401.661	(1.075.079)	64.205
<u>Ganancia por acciones comunes</u>					
Ganancia (pérdida) básicas por acción	22	827,94	71,58	(95,54)	22,47
Estado de resultados Integral					
Ganancia (pérdida)	22	4.645.689	401.661	(1.075.079)	64.205
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	22	4.645.689	401.661	(1.075.079)	64.205

Las notas adjuntas números 1 a 31,
forman parte integral de estos estados consolidados



CAPITALES S.A. Y FILIALES
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 30 de septiembre de 2011 y 2010
(Cifras en M\$ de pesos)

Flujos de efectivo indirecto	Notas	Por el período comprendido entre	
		el 01-01-2011 30-09-2011	el 01-01-2010 30-09-2010
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Ganancia (pérdida)	22	4.645.689	401.661
Ajuste por gasto por impuestos a las ganancias		2.366	(79.127)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial		545.628	(471.069)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación		(86.109)	(36.493)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial		1.884	128
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación		6.563.041	7.888.752
Ajustes por gastos de depreciación y amortización			18.592
Ajustes por provisiones		(650.949)	(87.065)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)			-
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivos de inversión o financiación		255.146	(2.178.699)
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		6.631.007	5.055.019
Intereses recibidos			(29.897)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>11.276.696</u>	<u>5.426.783</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo		(35.666)	(34.812)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(35.666)	(34.812)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Pagos de préstamos			(176.040)
Préstamos de entidades relacionadas		(10.710.286)	(5.193.631)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(10.710.286)	(5.369.671)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		530.744	22.300
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		530.744	22.300
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	5	<u>304.893</u>	<u>173.395</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	5	<u>835.637</u>	<u>195.695</u>

Las notas adjuntas números 1 a 31,
forman parte integral de estos estados consolidados



CAPITALES S.A. Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 30 de septiembre 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	21 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)		-	-	-	-	4.644.894	4.644.894	795	4.645.689
Dividendos	12/21 d)	-	-	-	-	(125.921)	(125.921)	-	(125.921)
Otro incremento (decremento) en Patrimonio neto	12/21 c)	-	-	2.614	2.614	-	2.614	(98)	2.516
Total cambios en patrimonio		-	-	2.614	2.614	4.518.973	4.521.587	697	4.522.284
Saldo final período actual 30/09/2011		3.337.063	-	(317.306)	(317.306)	4.938.708	7.958.465	1.362	7.959.827

	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	21 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)		-	-	-	-	401.593	401.593	68	401.661
Otro incremento (decremento) en Patrimonio neto		-	-	371.202	371.202	-	371.202	141	371.343
Total cambios en patrimonio		-	-	371.202	371.202	401.593	772.795	209	773.004
Saldo final período 30/09/2010		3.337.063	-	140.906	140.906	51.925	3.529.894	758	3.530.652

Las notas adjuntas números 1 a 31,
forman parte integral de estos estados consolidados



CAPITALES S.A. Y FILIALES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010

NOTA 1 INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE VALORES

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 escidente 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 incorpóreas, 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”.

Con fecha 16 de agosto de 2011, la Sociedad en conjunto con el representante de los otros organizadores, presentó ante la Superintendencia de Pensiones, el prospecto requerido para solicitar el certificado provisional necesario, para realizar los trámites conducentes a obtener la autorización de existencia de una nueva AFP, lo que fue informado a través de la difusión de un hecho esencial.

Cabe señalar que Capitales S.A., proyecta tener una participación que no supera el 35% de participación en la sociedad que se constituya, para efectos de llevar a cabo este proyecto en el cual la Sociedad ha orientado sus esfuerzos y que ha sido concebido dentro del contexto de una nueva visión en la generación de negocios, que contempla el uso de las nuevas tecnologías en el área de información y de gestión.

d) 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. tiene 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.

En tal sentido, Capitales S.A. presentó en el mes de agosto de 2011, ante la Superintendencia de Pensiones el prospecto requerido para solicitar el certificado provisional para realizar los trámites para la obtención de la autorización de existencia de una nueva AFP.

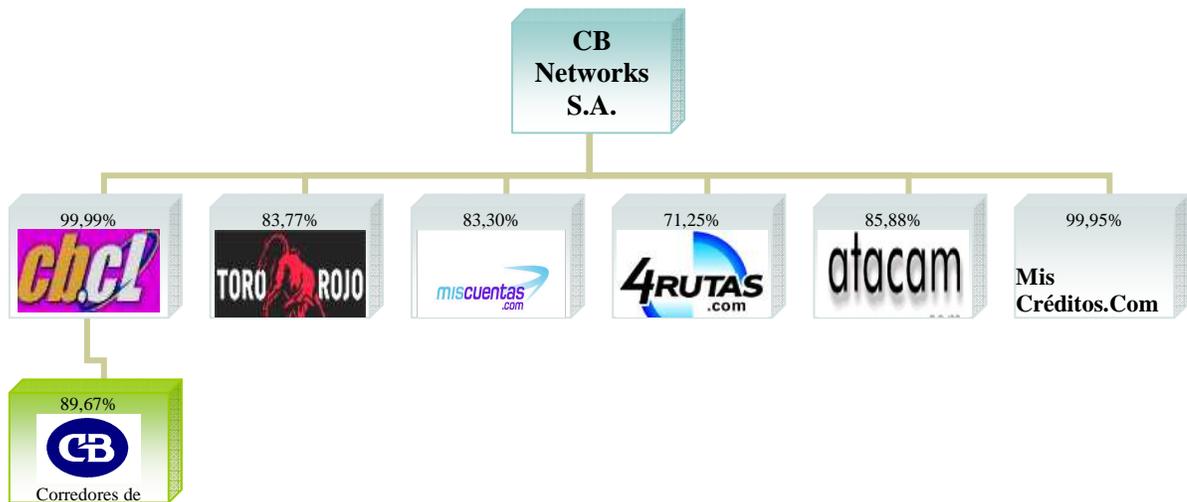
Para estos proyectos asociados a previsión y salud, y con el objeto de lograr avances rápidos en estas áreas, nuestra política será la de asociarnos o invitar a participar a destacados ejecutivos actuales o pasados de empresas en los diversos rubros. Ellos nos aportarán todo su conocimiento y experiencia y nosotros aportaremos la reingeniería y tecnología operativa. En ese sentido, la participación de Capitales S.A. en la propiedad de la nueva AFP, no superará el 35%, tal como se ha informado a la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante la comunicación de un Hecho Esencial.



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.

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 se 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 asesorías 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., busca 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.

Tal como se indicó en párrafos anteriores, CB Corredores de Bolsa S.A., a principios de agosto de 2010 modificó el criterio de fijación del cálculo de sus comisiones, lo cual tuvo una buena recepción de parte del mercado, originando efectos significativos en su operación.

A continuación se presenta un detalle correspondiente al período enero a septiembre de 2011, respecto de los siguientes conceptos:

a) Montos transados a través de la Bolsa Electrónica de Chile (BEC)
Cifras en millones de pesos – MM\$

Meses	Al 30 de septiembre de 2011		Al 30 de septiembre de 2010		% participación		Variación anual Transacciones %
	CB Corredores	Bolsa Electrónica de Chile	CB Corredores	Bolsa Electrónica de Chile	2011 %	2010 %	
Ene-11	11.957	628.192	4.959	262.957	1,90%	1,89%	141,14%
Febr-11	6.947	223.534	4.892	125.684	3,11%	3,89%	42,01%
Marzo-11	11.300	585.874	5.855	349.258	1,93%	1,68%	93,01%
Abril-11	8.859	214.785	3.633	353.109	4,12%	1,01%	143,86%
Mayo-11	13.357	329.211	4.368	434.926	4,06%	1,00%	205,82%
Junio-11	10.482	292.618	5.634	187.289	3,58%	3,01%	86,05%
Julio-11	7.479	227.907	8.309	359.312	3,28%	2,31%	-9,98%
Agost-11	13.463	304.012	16.152	383.096	4,43%	4,22%	-16,65%
Sept-11	8.696	349.477	13.578	410.802	2,49%	3,31%	-35,96%

b) Montos transados a través de la Bolsa Electrónica de Chile (BEC) e Interbolsa
Cifras en millones de pesos – MM\$

Meses	Al 30 de septiembre de 2011		Al 30 de septiembre de 2010		% participación		Variación anual Transacciones %
	CB Corredores	Bolsa Electrónica e Interbolsa	CB Corredores	Bolsa Electrónica e Interbolsa	2011 %	2010 %	
Ene-11	11.957	3.809.368	4.959	2.432.821	0,31%	0,20%	141,14%
Febr-11	6.947	2.152.003	4.892	1.519.761	0,32%	0,32%	42,01%
Marzo-11	11.300	2.980.810	5.855	2.499.759	0,38%	0,23%	93,01%
Abril-11	8.859	1.899.885	3.633	2.384.541	0,47%	0,15%	143,86%
Mayo-11	13.357	2.477.852	4.368	2.838.727	0,54%	0,15%	205,82%
Junio-11	10.482	2.323.722	5.634	1.894.668	0,45%	0,30%	86,05%
Julio-11	7.479	2.058.435	8.309	2.422.042	0,36%	0,34%	-9,98%
Agost-11	13.463	2.364.621	16.152	2.912.673	0,57%	0,55%	-16,65%
Sept-11	8.696	2.025.718	13.578	2.745.056	0,43%	0,49%	-35,96%



c) Cantidad de ordenes ejecutadas

Meses	Al 30 de septiembre de 2011		Al 30 de septiembre de 2010		% variación anual	
	Nº de ordenes	Nº de nuevos Clientes	Nº de ordenes	Nº de nuevos Clientes	Nº ordenes 2011	Nº de nuevos clientes %
Ene-11	2.740	97	1.551	373	76,66%	-73,99%
Febr-11	1.648	205	1.356	356	21,53%	-42,42%
Marzo-11	2.590	535	1.915	488	35,25%	9,63%
Abril-11	2.018	640	1.182	404	70,73%	58,42%
Mayo-11	2.694	891	1.464	445	84,02%	100,22%
Junio-11	3.056	971	1.546	438	97,67%	121,69%
Julio-11	2.003	738	2.242	528	-10,66%	39,77%
Agost-11	3.019	1.258	3.794	712	-20,43%	76,69%
Sept-11	2.009	948	3.502	720	-42,63%	31,67%

Los negocios desarrollados por CB Corredora de Bolsa S.A., buscan 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.

La Administración de CB corredores de Bolsa S.A., estima que las acciones tendientes a potenciar las operaciones de la Sociedad, a través de aumentos de capital, estrategias comerciales adecuadas y mejoramiento en el gerenciamiento de ella, generan en el futuro próximo, un reposicionamiento de la corredora en el mercado de corretaje de valores, tal como lo indican los índices arriba indicados, los cuales sin perjuicio a lo ocurrido en el último trimestre, nos indican que se ha iniciado un camino para conseguir un incremento en las operaciones en el mediano plazo.

En tal sentido, con fecha 30 de septiembre de 2010, los accionistas de CB Corredores de Bolsa S.A., acordaron aumentar el capital social de la suma de M\$ 2.877.361 a la suma de M\$ 8.934.316.

Con fecha 9 de noviembre de 2011, la Junta Extraordinaria de Accionistas de CB Corredores de Bolsa S.A. ha acordado su división en dos sociedades. Ello, dado el evidente exceso de patrimonio para su operación y con miras a simplificar al máximo la presentación de sus activos y pasivos.

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.

Esta filial ha continuado incrementando la cantidad de empresas de servicios afiliadas, logrando una plataforma única de convenios con empresas. Asimismo, Miscuentas.com se ha convertido en respaldo y soporte (back office) de importantes empresas de retail que operan en Chile, en el negocio de presentación y pago de cuentas.



Cuentas Punto Com S.A. enfrentó un escenario positivo en el ejercicio anterior, el cual se ha mantenido en el presente ejercicio, que ha permitido aumentar el número de clientes y transacciones, y potenciar los convenios suscritos con agentes del retail. En tal sentido, cabe señalar que la Sociedad incrementó sus ingresos operacionales en un 18%, respecto de igual período del año anterior.

Adicionalmente, Cuentas Punto Com S.A. logró un acuerdo comercial estratégico, con un actor relevante de la banca nacional, con el cual ha aumentado el nivel de transacciones de su portal de pagos. Asimismo, Mis Cuentas está trabajando en nuevas e importantes alianzas con el fin de entrar a nuevos negocios.

Como parte importante de la estrategia de negocios de Cuentas Punto Com S.A., ésta considera llevar a cabo un proceso de fusión con la sociedad que nace de la división de CB Corredores de Bolsa S.A., transacción que representará incrementar el patrimonio de Cuentas Punto Com S.A., en aproximadamente \$ 10.200 millones.

El citado proceso quedará perfeccionado desde el punto de vista legal, antes del cierre del ejercicio anual 2011.

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, explícita 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 explícita 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:

RUT	Nombre de la filial	Porcentaje de participación			
		Año 2011		Año 2010	
		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 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 %
96.680.820-9	CB Corredores de Bolsa S.A.	89,67	-	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	22.012,69	21.339,99

2.5. Otros activos financieros, corrientes

Bajo este rubro se incluyen inversiones en acciones, de propiedad de la filial CB Networks S.A. y 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.

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 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 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 Deterioro de valor

Al cierre del ejercicio anual, o cuando las variables de mercado así lo requirieran, se evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la Sociedad Matriz estima el valor recuperable del activo, siendo éste el mayor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor en uso. Cuando el valor recuperable de un activo es menor que su valor neto contable, se considera la existencia de deterioro del valor.

2.9.5 Costo estimados IAS 16

Durante el período 1 al 30 de septiembre 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.

El presente activo no se amortiza, sino que al cierre de los respectivos ejercicios, se procede a estimar si se ha producido en él algún deterioro, que reduzca su valor recuperable a un monto inferior al costo neto registrado. De ser así, se genera el ajuste por el respectivo deterioro.

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. Sin perjuicio de lo anterior si la Administración de la Sociedad cuenta con elementos necesarios para determinar un deterioro más acelerado al estimado, procederá a efectuar los ajustes necesarios.

Cabe señalar que las mejoras y mantenimientos asociadas a las plataformas computacionales 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 se 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 ánimo 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.

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. 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.



2.14. 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.

2.15. 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.

2.16. 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, generadas principalmente por la filial indirecta CB Corredores de Bolsa S.A., las cuales se presentan con sus respectivos reajustes e intereses, en los casos que corresponde.

2.17. 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 y condonaciones que de acuerdo a la ley, corresponden.



2.18. Provisiones corrientes por beneficios a los empleados, corriente

Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 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.

2.19. 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.

2.20. Otros pasivos no financieros, corrientes

Al 30 de septiembre 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.

2.21. 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, 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.

2.22. 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.



2.23. 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.

2.24. 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.

2.25. 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.

2.26. 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.

2.27. 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.

2.28. 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 TRANSICION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA DE LA FILIAL INDIRECTA CB CORREDORES DE BOLSA S.A.

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 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 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
NIIF 9: Instrumentos financieros, clasificación y medición	01/01/2013
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	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.

Es del caso destacar, que la Administración de la Sociedad considera que los valores de activos intangibles, asociados a las sociedades de Capitales, no reflejan adecuadamente el valor económico de dichas sociedades, dado el potencial de crecimiento y de generación de nuevos negocios que actualmente se encuentran en etapa de estudio y desarrollo. Consideramos que los actuales estados financieros no incorporan el valor potencial de sus inversiones y por consiguiente este rubro es del todo sensible, respecto de su valorización.

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 condonaciones 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	
	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Saldos en cuentas corrientes bancarias moneda nacional	835.637	304.893
Total efectivo y equivalentes al efectivo	835.637	304.893

NOTA 6 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES

Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 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	
	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Acciones de cartera propia	4.571.689	2.441.780
Acciones de cartera propia en garantía	6.117.261	6.743.998
Total otros activos financieros	10.688.950	9.185.778

b) Detalle de la cartera de acciones propias

Detalle de acciones de cartera propia	N° de acciones	Valor Bolsa	Valores al 30/09/2011	
			Costo	Mercado
Curauma (1)	130.420.437	34,60	2.321.484	4.512.547
Enacar (2)	61.148	0,500	45	31
Iansa	230.500	34,57	11.813	7.968
La Polar	148	427,80	112	63
Salfacorp	1	1.363,90	1	1
Instrumento renta fija	1			51.077
Interocean (2)	11	79,00	5	2
Total acciones de cartera propia			2.333.460	4.571.689
Acciones de cartera propia en garantía				
Garantías corrientes	-	-	-	125.000
Total acciones de cartera propia en garantía (1)	173.186.729	34,60	3.082.724	5.992.261
Total otros activos financieros corrientes			5.416.184	10.688.950



- (1) Inversiones en acciones de sociedades relacionadas, las cuales se 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 variaciones de precio del corto plazo, a un mayor valor futuro, flujos de dividendos esperados o con el objeto de lograr financiamiento.
- (2) 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.

Es necesario destacar, que de acuerdo a las instrucciones contenidas en el Oficio Ordinario N° 26.377 de la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 11 de octubre de 2011, CB Corredores de Bolsa S.A. procedió a reclasificar la totalidad de la inversión que mantenía en acciones de la emisión de Curauma S.A. en cartera propia al rubro Inversión en Sociedades.

Este cambio de criterio contable significa que a contar del 11 de noviembre de 2011, la Sociedad valorizará las acciones de la emisión de Curauma S.A., según el método de participación con efectos en patrimonio y no al valor razonable con efectos en resultados.

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 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 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	
	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Deudores por intermediación	559.641	904.242
Deudores por ventas	296.663	146.014
Provisión incobrable	(79.424)	(27.547)
Total deudores por venta	776.880	1.022.709
Documentos y cuentas por cobrar	951	1.251.461
Deudores varios	6.481	4.882
Dividendos por cobrar	538.751	-
Anticipo a proveedores	441.227	31.595
Cuenta corriente del personal	180	140
Otros deudores	6.081	5.392
Total deudores varios	993.671	1.293.470
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	1.770.551	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		Tasa de interés		Relación
			Año	Año	Año	Año	
			2011	2010	2011	2010	
96.787.940-1	CB Consultorías y Proyectos S.A.	Pesos chilenos	\$	\$	2,50%	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

Al 30 de septiembre de 2011 y 2010, se han reconocido intereses por cobrar y por pagar a empresas relacionadas por M\$ 1.790.848 (M\$ 1.065.821 en 2010) y (M\$ 285.319 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	
				30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$
78.055.130-5	Controlador común	Curauma S.A. (1)	Chile	-	-	26.650	26.650
96.816.290-K	Controlador	CB S.A.	Chile	-	-	15.568.150	3.581.044
76.683.260-1	Controlador común	CB Consultorías y Proyectos S.A.	Chile	-	503.773	2.553.929	1.645.922
Totales				-	503.773	18.148.729	5.253.616



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

RUT	Relación	Sociedad	País	Corriente		No Corriente	
				30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$	30-09-2011 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	Asesorías e Inv. Idahue Ltda.	Chile	-	-	1.722	1.722
96.816.290-K	Controlador	CB S.A.	Chile	1.319.232	-	-	-
Totales				1.319.232	-	5.854	5.854

(1) Corresponde a dividendos por cobrar de parte de la filial indirecta CB Corredores de Bolsa S.A., por terceros accionistas.

(c) Transacciones con Partes Relacionadas:

Durante los períodos terminados al 30 de septiembre 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	1.311.576	1.311.576	1.040.387	1.040.387
		Controlador	Préstamos obtenidos en cuenta corriente	975.164	-	-	-
		Controlador	Amortización préstamos otorgados	198.730	-	167.679	-
		Controlador	Intereses devengados por pagar	-	-	(285.319)	(285.319)
96.787.940-1	CB Consultorías y Proyectos S.A.	Controlador común	Intermediación acciones	479.272	479.272	-	-



NOTA 9 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

a) Composición del rubro

Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 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 30-09-2011
Planta y equipos	388.268	(333.688)	54.580
Instalaciones fijas	28.847	(15.653)	13.194
Muebles y útiles	16.223	(10.182)	6.041
Otros activos fijos	38.628	(13.839)	24.789
Totales	471.966	(373.362)	98.604

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 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

Al 30 de septiembre 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	7.573	35.666
Bajas	-	-	-	-	-
Transferencias a (desde) activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	-	-
Subtotal al 30/09/2011	388.268	28.847	16.223	38.628	471.966
Gastos por depreciación	(333.688)	(15.653)	(10.182)	(13.839)	(373.362)
Saldo neto al 30/09/2011	54.580	13.194	6.041	24.789	98.604

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	
	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Proyecto inversión plataforma retail	184.807	138.892
Proyecto plataforma intermediación financiera	37.493	41.580
Proyecto plataforma expansión giro Internet	160.880	235.744
Software operativos	26.045	25.003
Licencias de software	3.529	3.529
Dominio y marcas comerciales	904	276
Otros	629	629
Total intangibles distintos de plusvalía	414.287	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	
	30-09-2011 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 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, NO CORRIENTE

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados, se incluyen bajo este rubro inversiones en acciones de cartera propia, de la filial CB Networks S.A. y las filiales indirectas CB Corredores de Bolsa S.A. y CB Punto CL S.A., valorizadas según lo señalado en Nota 2.12), y su detalle es el siguiente:

Detalle de inversiones	Cantidad de acciones	Costo de adquisición M\$	Saldos al	
			30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Acciones de la emisión de Curauma S.A.	10.860.161	-	-	198.650
Acción de la Bolsa Electrónica de Chile	1	-	118.416	110.922
Acciones de la emisión CB Corredores de Bolsa S.A. – con pacto de retrocompra	5.000.000	-	173.000	606.905
Total otros activos financieros, no corrientes		-	291.416	916.477



NOTA 13 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 2.14), 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	
	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Provisión de deudores incobrables	13.485	4.683
Provisión de vacaciones del personal	7.967	6.490
Pérdidas tributarias	1.604.989	1.045.580
Total Activos por impuestos diferidos	1.626.441	1.056.753

Pasivo por impuestos diferidos

Diferencias temporarias	Saldos al	
	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Saldo inicial antes de ajustes IFRS	-	(14.688)
Valorización a valor justo acciones cartera y garantía	-	144.512
Total Pasivo por impuestos diferidos	-	129.824



NOTA 14 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 2.15), 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 reajutable Pesos		Vencimientos	
									30-09-2011 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%	8.821	4.715	8.821	-
96.603.260-K	Cuentas Punto Com S.A.	Chile	97.015.000-5	Banco Santander – sobregiro contable	Chile	Pesos	mensual	0%	-	-	-	-
96.603.260-K	Cuentas Punto Com S.A.	Chile	96.861.280-8	Eurocapital S.A.	Chile	Pesos	mensual	1,90%	-	-	-	-
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					8.821	254.715	8.821	-



NOTA 15 ACREEDORES 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 2.16), y su detalle es el siguiente:

Detalle del pasivo	Saldos al	
	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Proveedores y cuentas por pagar operacionales	663.458	473.157
Documentos por pagar	2.905.834	803.230
Otros acreedores comerciales y por intermediación	16.814.506	12.536.308
Otros acreedores por pagar otros	10.756	18.818
Total Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20.394.554	13.831.513

NOTA 16 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 2.19), y su detalle es el siguiente:

Detalle de provisiones	Saldos al	
	30-09-2011 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 17 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 2.17) y 4.2), y su detalle es el siguiente:

Detalle de impuestos	Saldos al	
	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Impuesto a la renta	586.660	146.528
Impuestos de retención	23.464	79.110
Otros impuestos	750	265
Total Pasivos por impuestos corrientes	610.874	225.903



NOTA 18 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 2.18), y su detalle es el siguiente:

Detalle de obligaciones	Saldos al	
	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Instituciones previsionales	53.524	180.845
Sueldos y finiquitos por pagar	3.700	37.306
Provisión de vacaciones	60.261	35.349
Total Provisión beneficios a empleados	117.485	253.500

NOTA 19 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

Al 30 de septiembre de 2011, bajo este rubro se presentan el saldo de dividendos por pagar, por un monto ascendente a M\$ 1.884; acordados distribuir en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril de 2011.

NOTA 20 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 2.21), y su detalle es el siguiente:

Transacción efectuada por	Moneda	Saldos al	
		30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$
CB Corredores de Bolsa S.A.	\$	3.670.072	1.571.744
Total otros pasivos financieros		3.670.072	1.571.744

NOTA 21 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 30 de septiembre 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 filiales	-	2.614	2.614
Total	-	(317.306)	(317.306)

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\$ 1.884.

e. Patrimonio neto de los accionistas minoritarios

Filial	Porcentaje de intereses minoritario		Interés minoritario Patrimonio		Participación en resultados Ganancia (Pérdida)	
	30-09-2011 %	30-09-2010 %	30-09-2011 M\$	30-09-2010 M\$	30-09-2011 M\$	30-09-2010 M\$
CB Networks S.A.	0,01712	0,01712	1.362	758	795	68
Total			1.362	758	795	68

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 22 UTILIDAD POR ACCION

Al 30 de septiembre de 2011 y 2010, se presenta el siguiente detalle:

Ganancias básicas por acción	30-09-2011 M\$	30-09-2010 M\$
Ganancia atribuible a los tenedores de participación en el patrimonio neto de la controladora	4.645.689	401.661
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	4.645.689	401.661
Número de acciones	5.611.126	5.611.126
Ganancia básica por acción	827,94	71,58

NOTA 23 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	
		30-09-2011 M\$	30-09-2010 M\$
Activos no monetarios	UF	759.015	231.918
Pasivos no monetarios	UF	(531.364)	(209.472)
Total resultado unidades de reajuste		227.651	22.446



NOTA 24 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	
	30-09-2011 M\$	30-09-2010 M\$
Ajuste provisión de multas e intereses sobre impuestos	956	63.565
Ajuste provisión patrimonio negativo filiales	(151.883)	(36.412)
Ajuste deuda proveedores	(168.230)	-
Reversa ajuste provisión publicidad	514.587	-
Comisiones obtenida por financiamiento	28.530	160.000
Recuperación de gastos operativos	-	249.165
Ajuste deuda previsional	31.959	-
Reconocimiento valorización cartera de inversiones de CB Corredora de Bolsa S.A.	4.537.873	41.748
Otros ingresos (egresos)	(752)	12.783
Total Otras Ganancias	4.793.040	490.849

NOTA 25 RESULTADO POR 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	
	30-09-2011 M\$	30-09-2010 M\$
Intereses sobre cuentas por cobrar con partes relacionadas	1.790.848	1.065.821
Total Ingresos financieros	1.790.848	1.065.821

NOTA 26 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	
	30-09-2011 M\$	30-09-2010 M\$
Intereses sobre Impuestos	(247.949)	(121.958)
Intereses operaciones financiamiento	(598.960)	(177.796)
Intereses sobre cuentas por pagar con partes relacionadas	-	(285.319)
Total Gastos financieros	(846.909)	(585.073)



NOTA 27 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 30 de septiembre de 2011:

A. Juicios y otras acciones legales

La Sociedad matriz no tiene juicios de ninguna naturaleza

- a) La filial indirecta CB Corredores de Bolsa S.A. demandó a CORFO y a la Superintendencia de Valores y Seguros en juicio de indemnización de perjuicios, ante el 29° Juzgado Civil de Santiago, causa Rol N° 24928 -2007. El juicio se encuentra en etapa de discusión del auto de prueba.
- b) CB Corredores de Bolsa S.A., tiene un proceso penal causa rol N° 176.739-MV, cuyo objeto es la investigación por malversación de caudales públicos y otros. Con fecha 7 de noviembre de 2006, el tribunal decretó un embargo por la cantidad de M\$ 40.000 en contra de CB Corredores de Bolsa S.A.. Dicha resolución fue apelada y conocida por la Ilustrísima Corte de Apelaciones de Santiago, quien en definitiva, rechazó dicha apelación. Con fecha 9 de mayo de 2008, el tribunal decretó el embargo de la acción de la emisión de la Bolsa Electrónica de Santiago, de propiedad de la sociedad. Dicha disposición no afecta la normal operación de CB Corredores de Bolsa S.A.
- c) 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\$ 16.229. Al 30 de septiembre 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.

- d) La sociedad Cuentas Punto Com S.A. ha sido demandada en juicio laboral en su contra. Adicionalmente a esto, dicha demanda alcanzan a las sociedades MC Pagos S.A. y CB Networks S.A., en carácter de solidarias. Además la sociedad Cuatro Rutas S.A. tiene cinco juicios laborales por los cuales se están cobrando a la sociedad ciertas prestaciones, por un monto total de M\$ 12.998. Estos juicios se encuentran en distintas instancias probatorias y próximas a dictar sentencia.
- e) 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 30 de septiembre 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 y condonaciones 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 27A)b	Proceso causa rol N° 176.739-MV	122.449
Totales		122.449

- f) 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. 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.	4.771	6.674	6.674	-	-	-	-
Asesorías e Inversiones Los Espinos S.A.	Curauma S.A.	Controlador común	Prenda mercantil	304 acciones de CB Punto CL S.A.	4.771	6.708	6.708	-	-	-	-
Sociedad de Inversiones Quebrada del Álamo Ltda.	Curauma S.A.	Controlador común	Prenda mercantil	608 acciones de CB Punto CL S.A.	9.541	-	-	-	-	-	-
Inversiones El Huingan Ltda.	Curauma S.A.	Controlador común	Prenda mercantil	507 acciones de CB Punto CL S.A.	7.956	13.986	13.986	-	-	-	-
Asesorías e Inversiones La Reata Ltda.	Curauma S.A.	Controlador común	Prenda mercantil	563 acciones de CB Punto CL S.A.	8.835	15.989	15.989	-	-	-	-
Asesorías e Inversiones Idahue Ltda.	Curauma S.A.	Controlador común	Prenda mercantil	198 acciones de CB Punto CL S.A.	3.107	2.888	2.888	-	-	-	-
Asesorías e Inversiones Anaconda Ltda.	Curauma S.A.	Controlador común	Prenda mercantil	101 acciones de CB Punto CL S.A.	1.585	273	273	-	-	-	-
Juan Luis Valdés Correa	Curauma S.A.	Controlador común	Prenda mercantil	503 acciones de CB Punto CL S.A.	7.893	5.214	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.	6.371	85.000	85.000	-	-	-	-



Inversiones Profinsa S.A.	MC Pagos S.A.	Controlador común	Prenda mercantil	192.990 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	112.141 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	CB Corredores de Bolsa 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	CB Corredores de Bolsa S.A.

iv. Custodia de valores

Detalle	Renta variable M\$	Renta Fija (Miles)		Totales	
		\$	UF	2011 M\$	2010 M\$
Custodia no sujeta a administración	46.523.476	-	-	46.523.476	43.031.392
% custodia en DCV	99,71%			99,71%	65,38%

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.



C. 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.

D. Restricciones

Al 30 de septiembre 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 28 SANCIONES

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre 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.

b) De otras autoridades administrativas.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2011 y 2010, ni la Sociedad matriz ni sus Directores o Gerente General han recibido sanciones de ningún organismo o autoridad administrativa, por el desempeño como tales.

NOTA 29 REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Los Directores de la Sociedad Matriz no percibieron remuneración por el desempeño de sus cargos, durante los ejercicios terminados al 30 de septiembre 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 30 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 31 HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de septiembre de 2011 y la fecha de presentación de estos estados financieros consolidados, no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellos presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.