



CAPITALES S.A. Y FILIALES

CAPITALES S.A. Y FILIALES

Estados financieros consolidados

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre
de 2010, 2009 y 1 de enero de 2009

CONTENIDO

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

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

Santiago, 31 de marzo de 2011

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 2010 y 2009, del estado consolidado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2009 y de los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009. 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. 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. En nuestra opinión, 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 2010 y 2009 y al 1 de enero de 2009, los resultados integrales de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.
4. Como se desprende de la lectura de los estados consolidados de situación financiera, la sociedad presenta al 31 de diciembre de 2010 y 2009 un capital de trabajo negativo de M\$ 2.633.877 y M\$ 415.054, respectivamente y cuentas por cobrar a empresas relacionadas de largo plazo al 31 de diciembre de 2010 y 2009 por M\$ 5.253.616 y M\$ 2.843.149, las cuales, por su origen y antigüedad representan una incertidumbre en su recuperabilidad. Asimismo, los resultados se explican por operaciones con empresas relacionadas que no implican flujos de efectivo. Los planes de la Administración al respecto, se describen más ampliamente en Nota 1, a los estados de situación financiera.

Santiago, 31 de marzo de 2011
Capitales S.A. y Filiales
2

5. Según se describe en Nota 1 de los estados consolidados de situación financiera, la Administración de la Sociedad ha definido una estrategia de negocios, tanto en el área de Internet como de la Corredora de Bolsa, cuya materialización permitiría consolidar la posición económica y financiera de la Sociedad.
6. Al 31 de diciembre de 2010, en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto corriente, formando parte de los documentos y cuentas por cobrar se incluyen M\$ 1.406.425 correspondiente a una cesión de crédito con una entidad relacionada indirectamente.



Moisés Crisóstomo Macchiavello

BDO Auditores & Consultores



CAPITALES S.A. Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

Al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 1 de enero de 2009
(Cifras en M\$ de pesos)

ACTIVOS	Notas	Saldo al		
		31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalente de efectivo	5	304.893	173.395	94.842
Otros activos financieros corrientes	6	9.185.778	3.172.037	1.672.492
Otros activos no financieros corrientes		5.903	4.863	6.555
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	7	2.316.179	455.730	407.114
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	8	503.773	570.065	-
Activos por impuestos, corriente		130.162	55.365	9.175
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		12.446.688	4.431.455	2.190.178
ACTIVOS, NO CORRIENTES				
Activos financieros no corrientes	12	916.477	536.608	740.104
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	8	5.253.616	2.843.149	1.120.289
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	445.653	443.082	403.875
Plusvalía	11	33.649	33.649	33.649
Propiedad, planta y equipos, neto	9	72.694	59.889	66.209
Activos por impuestos diferidos	13	1.056.753	833.923	916.876
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		7.778.842	4.750.300	3.281.002
TOTAL ACTIVOS		20.225.530	9.181.755	5.471.180

Las notas adjuntas números 1 a 30,
forman parte integral de estos estados consolidados



CAPITALES S.A. Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

Al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 1 de enero de 2009
(Cifras en M\$ de pesos)

PASIVOS	Notas	Saldo al		
		31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
PASIVOS, CORRIENTES				
Otros pasivos financieros, corriente	14	254.715	213.639	3.102
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	15	13.831.513	4.113.440	935.643
Otras provisiones a corto plazo	16	514.934	60.900	-
Pasivos por impuestos corriente	17	225.774	222.991	208.715
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	18	253.500	235.539	279.674
Otros pasivos no financieros corriente		129	-	236
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		15.080.565	4.846.509	1.427.370
PASIVOS, NO CORRIENTES				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	8	5.854	5.854	5.854
Pasivos por impuestos diferidos		129.825	-	-
Otros pasivos no financieros no corriente	19	1.571.744	1.571.744	1.571.744
Total pasivos no corrientes		1.707.423	1.577.598	1.577.598
Patrimonio neto atribuible a los tenedores de Instrumentos de patrimonio neto de controladora				
Capital emitido	20 b)	3.337.063	3.337.063	3.337.063
Ganancias (pérdidas) acumuladas		419.735	(349.668)	(645.370)
Otras reservas	20 c)	(319.920)	(230.296)	(225.980)
Patrimonio neto atribuible a los tenedores de Instrumentos de patrimonio neto de controladora				
Participaciones minoritarias	20 e)	665	549	499
PATRIMONIO NETO, TOTAL		3.437.543	2.757.648	2.466.212
PATRIMONIO NETO Y PASIVOS, TOTAL		20.225.531	9.181.755	5.471.180

Las notas adjuntas números 1 a 30,
forman parte integral de estos estados consolidados



CAPITALES S.A. Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009
(Cifras en M\$ de pesos)

Estado de resultados por función Estado de resultados integrales	Notas	Por el período comprendido entre el	
		01-01-2010 31-12-2010 M\$	01-01-2009 31-12-2009 M\$
Estado de resultados			
Ingresos de actividades ordinarias		3.374.756	2.368.587
Costo de ventas		(1.403.027)	(1.391.685)
Margen bruto		<u>1.971.729</u>	<u>976.902</u>
Gastos de administración		(2.379.351)	(1.255.144)
Otras ganancias (pérdidas)	23	1.057.577	374.938
Ingresos financieros	24	872.720	648.326
Costos financieros	25	(868.146)	(367.098)
Resultados por unidades de reajuste	22	<u>50.727</u>	<u>8.339</u>
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		<u>705.256</u>	<u>386.263</u>
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias		<u>64.279</u>	(<u>90.510</u>)
Ganancia (pérdida) de actividades continuadas después de impuesto		<u>769.535</u>	<u>295.753</u>
Ganancia (pérdida)		<u>769.535</u>	<u>295.753</u>
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	21	<u>769.403</u>	<u>295.702</u>
Ganancia (pérdida) atribuible a participación minoritaria	20 e)	<u>132</u>	<u>51</u>
Ganancia (pérdida)	21	<u>769.535</u>	<u>295.753</u>
<u>Ganancia por acciones comunes</u>			
Ganancia (pérdida) básicas por acción	21	<u>137,14</u>	<u>52,71</u>
Estado de resultados Integral			
Ganancia (pérdida)	21	<u>769.535</u>	<u>295.753</u>
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	21	<u><u>769.535</u></u>	<u><u>295.753</u></u>

Las notas adjuntas números 1 a 30,
forman parte integral de estos estados consolidados



CAPITALES S.A. Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009
(Cifras en M\$ de pesos)

Flujos de efectivo indirecto	Notas	Por el período comprendido entre	
		el 01-01-2010 31-12-2010	el 01-01-2009 31-12-2009
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Ganancia (pérdida)	21	769.535	295.753
Ajuste por gasto por impuestos a las ganancias	(	64.279)	90.510
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	(	1.860.449)	(157.877)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(	375.452)	(152.695)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial		4.384.165	1.687.961
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación		129	(234)
Ajustes por provisiones		471.995	16.767
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		132.608	14.270
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>3.458.252</u>	<u>1.794.455</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo	(	12.805)	-
Importes procedentes de ventas de activos intangibles		-	6.320
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(	<u>12.805</u>)	<u>6.320</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Préstamos de entidades relacionadas	(	<u>3.313.949</u>)	(<u>1.722.222</u>)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(	<u>3.313.949</u>)	(<u>1.722.222</u>)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		131.498	78.553
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		131.498	78.553
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	5	<u>173.395</u>	<u>94.842</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	5	<u>304.893</u>	<u>173.395</u>

Las notas adjuntas números 1 a 30,
forman parte integral de estos estados consolidados



CAPITALES S.A. Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009
(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 01/01/2010	20 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	12/20 c)	-	-	(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 actual 31/12/2010		3.337.063	-	(319.920)	(319.920)	419.735	3.436.878	665	3.437.543

	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 actual 01/01/2009	20 b)	3.337.063	-	(225.980)	/225.980)	(645.370)	2.465.713	499	2.466.212
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado		3.337.063	-	(225.980)	/225.980)	(645.370)	2.465.713	499	2.466.212
Cambios en patrimonio									
Ganancia (pérdida)		-	-	-	-	295.702	295.702	51	295.753
Otro incremento (decremento) en Patrimonio neto		-	-	(4.316)	(4.316)	-	(4.316)	(1)	(4.317)
Total cambios en patrimonio		-	-	(4.316)	(4.316)	295.702	291.386	50	291.436
Saldo final período actual 31/12/2009		3.337.063	-	(230.296)	(230.296)	(349.668)	2.757.099	549	2.757.648

Las notas adjuntas números 1 a 30,
forman parte integral de estos estados consolidados



CAPITALES S.A. Y FILIALES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 1 de enero de 2009

NOTA 1 INSCRIPCIÓN 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 a 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

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.

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) 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 comprobar, 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.

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. 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.

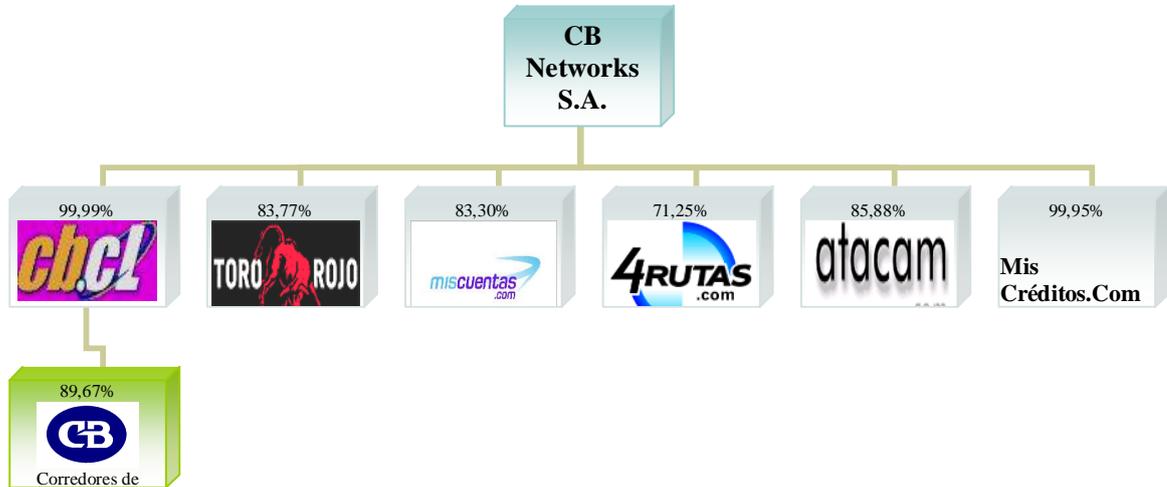
En tal sentido y consistentemente con lo señalado en el párrafo anterior, CB Corredores de Bolsa S.A., a contar del 10 de agosto de 2010, procedió modificar el criterio para la fijación de sus tarifas, por concepto de comisiones, las cuales fueron ajustadas en función de los beneficios que trae consigo el desarrollo e implementación de nuevas tecnologías. Los efectos de este cambio de criterio se detallan en Descripción y Actividades de filiales.

Respecto de los proyectos asociados a previsión y salud, y para 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

Capitales S.A. ha definido como su objetivo el participar de dicho proceso 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.



Para el logro de su objetivo de negocios, 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 modo de representar el impacto de la estrategia comercial de CB Corredores de Bolsa S.A., que comenzó a fines del tercer trimestre de 2010, a continuación se presenta un detalle correspondiente al período octubre a diciembre de 2010, respecto de los siguientes conceptos:

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

Meses	Ultimo Trimestre de 2010		Ultimo Trimestre de 2009		% participación		Variación anual Transacciones %
	CB Corredores	Bolsa Electrónica de Chile	CB Corredores	Bolsa Electrónica de Chile	2010 %	2009 %	
Oct-10	12.412	383.969	3.331	272.717	3,23%	1,22%	272,63%
Nov-10	15.250	397.709	1.851	252.100	3,83%	0,73%	723,76%
Dic-10	12.566	739.904	2.774	623.887	1,70%	0,44%	353,05%

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

Meses	Ultimo Trimestre de 2010		Ultimo Trimestre de 2009		% participación		Variación anual Transacciones %
	CB Corredores	Bolsa Electrónica e Interbolsa	CB Corredores	Bolsa Electrónica e Interbolsa	2010 %	2009 %	
Oct-10	12.611	2.699.406	3.331	2.020.907	0,47%	0,16%	278,61%
Nov-10	15.466	2.717.050	1.851	1.767.180	0,57%	0,10%	735,46%
Dic-10	12.754	4.806.066	2.774	2.684.279	0,27%	0,10%	359,80%

c) Cantidad de ordenes ejecutadas

Meses	Ultimo Trimestre de 2010		Ultimo Trimestre de 2009		% variación anual	
	Nº de ordenes	Nº clientes distintos	Nº de ordenes	Nº clientes distintos	Nº ordenes 2010	Nº clientes distintos %
Oct-10	3.075	675	834	275	268,71%	145,45%
Nov-10	3.444	759	614	233	460,91%	225,75%
Dic-10	2.907	699	893	294	225,53%	137,76%

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 que corresponden a un período de sólo tres meses, 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.

El referido aumento de capital, se materializó mediante la emisión de 103.251 y 419.052 acciones, correspondientes a capitalización de reservas de utilidad por M\$ 1.197.340 y M\$ 4.3859.596, respectivamente. A la fecha de cierre de los presentes estados financieros, la sociedad matriz de CB Corredores de Bolsa S.A., la filial indirecta CB Punto CL S.A., pago M\$ 400.000 del referido aumento de capital.



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.

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.

Cabe señalar que se ha reforzado el área comercial de la Sociedad, la cual se 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 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

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2010, se constituyen 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 2010		Año 2009	
		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 2010		Año 2009	
		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	-	83,76	-
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 2010		Año 2009	
		Directo %	Indirecto %	Directo %	Indirecto %
96.680.820-9	CB Corredores de Bolsa S.A.	89,67	-	99,99	-



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 2010		Año 2009	
		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.

	2010 \$	2009 \$
Unidad de fomento	21.455,55	20.942,88

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 a su respectivo valor de compra, el cual no excede a los correspondientes valores de cotización bursátil.

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 2010, 2009 y 1 de enero de 2009, 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 31 de diciembre de 2010, 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 ejercicio 2010 se obtuvo y en el 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 cuanta con elementos necesarios para determinar un deterioro más acelerado al estimado, procederá a efectuar los ajustes necesarios.

Cabe señalar que las mejoras y mantenciones 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 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 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, siendo de un 17% para 2010.

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 31 de diciembre de 2010, 2009 y 1 de enero de 2009, 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, 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 efectuada en el ejercicio anterior, por la filial indirecta CB Corredores de Bolsa S.A. a la sociedad relacionada, Sociedad de Inversiones Hernando de Aguirre Ltda. Este resultado será amortizado en función de la liquidación de las acciones transferidas entre esas empresas relacionadas a un tercero.

2.21. 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.



2.22. 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.

2.23. 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.

2.24. 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.

2.25. 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.

2.26. 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.

2.27. 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

3.1. Bases de la transición a NIIF

3.1.1 Aplicación a NIIF

Los estados financieros consolidados de Captales S.A., por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010 son los primeros estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los estados financieros consolidados del 31 de diciembre y los saldos del 1 de enero de 2009, se presentan ajustados a dichas normas para efectos comparativos.

La fecha de transición de la Sociedad Matriz y sus filiales fue el 1 de enero de 2009, siendo la fecha de adopción las NIIF por parte de las Sociedades, el 1 de enero de 2010.

3.1.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por Captales S.A.

De acuerdo con lo anterior, la Norma Internacional de Información Financiera ha establecido la aplicación opcional de ciertas exenciones y ha establecido algunas prohibiciones sobre la aplicación retroactiva de algunos aspectos exigidos por otras NIIF, con el ánimo de ayudar a las empresas en el proceso de transición.

La Sociedad matriz y sus filiales se han acogido a las siguientes exenciones:

3.1.2.1 Combinaciones de negocios

La exención permite que las combinaciones de negocios previas a la fecha de transición no se reexpresen, es decir, NIIF 3 puede no ser aplicada a combinaciones de negocios antes de la fecha de transición.

Captales S.A., aplicó la exención antes mencionada para todas las combinaciones de negocios realizadas hasta la fecha de transición.

3.1.2.2 Valor razonable o revalorización como costo atribuible

NIIF 1 permite a la fecha de transición la medición de una partida de activo fijo a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en tal fecha, como de igual forma utilizar como costo inicial el costo corregido monetariamente.

Captales S.A., utilizó como costo atribuido de los activos fijos relevantes el valor de costo corregido monetariamente al 1 de enero de 2009. Para los activos nuevos se utilizó el costo histórico en la respectiva moneda funcional.



3.2 Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera 1 y Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile.

La preparación de los estados financieros consolidados bajo Normas Internacionales de Información Financiera, requirió de una serie de modificaciones en la presentación y valorización de las normas aplicadas por la Sociedad Matriz hasta el 31 de diciembre de 2010, ya que ciertos principios y requerimientos de Normas Internacionales de Información Financiera difieren de los principios contables locales equivalentes.

3.2.1 Conciliación del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2009, es el siguiente:

Detalle de Efectos	31-12-2009 <u>M\$</u>
Patrimonio neto – PCGA 31/12/2009	2.679.286
(1) Ajuste Menor Valor de Inversiones	149.358
(2) Ajuste eliminación corrección monetaria	(70.996)
Efecto de la adopción a las NIIF	398.191
Patrimonio neto – NIIF	2.757.648

Detalle de principales efectos en patrimonio PCGA -2009

- (1) Inversiones en filiales: Las inversiones en las filiales, fueron valorizadas a su respectivo valor justo, generando un abono a la cuenta patrimonial, Reservas IFRS.
- (2) Corrección Monetaria: La NIC 29 prevé que el mecanismo de la corrección monetaria se aplique sólo en aquellos casos en los cuales la entidad se encuentra sujeta a un contexto hiperinflacionario, por lo tanto, para la Sociedad no aplica dicha normativa, eliminando los efectos de la corrección monetaria de los estados financieros.



3.2.2 Conciliación del resultado para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009

Detalle de principales efectos en resultado PCGA -2009

Detalle de efectos	31-12-2009 M\$
Resultado – PCGA 31/12/2009	362.034
(1) Ajuste Menor Valor de Inversiones	1.709
(2) Ajuste valorización inversiones en filiales	(70.953)
(3) Ajuste eliminación corrección monetaria	2.963
Efecto de la adopción a las NIIF	(66.281)
Resultado neto – NIIF	295.753

- (1) Amortización: El presente monto, corresponde a reversa de amortización de resultados no realizados, los cuales de acuerdo a las NIIF, deben ser reconocidos sus efectos en la cuenta patrimonial Resultados Acumulados.
- (2) Inversiones en filiales: El mayor valor en la valorización de las filiales, producto de llevar estas inversiones a su respectivo valor justo, generó un abono a la cuenta patrimonial Resultados Acumulados.
- (3) Corrección Monetaria: La NIC 29 prevé que el mecanismo de la corrección monetaria se aplique sólo en aquellos casos en los cuales la entidad se encuentra sujeta a un contexto hiperinflacionario, por lo tanto, para la Sociedad no aplica dicha normativa, eliminando los efectos de la corrección monetaria de los estados financieros.

3.2.3 Conciliación del flujo de efectivo para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009

Detalle de principales efectos en el flujo de efectivo PCGA -2009

Detalle de efectos	31-12-2009 M\$
Resultado – PCGA 31/12/2009	362.034
Depreciación del ejercicio	(4.469)
Castigos y provisiones	(89.694)
Otros cargos y abonos que no representan flujo de efectivo	(304.289)
Cuentas por cobrar relacionadas con el resultado de explotación	(94.187)
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de explotación	1.796.448



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.

Es del caso destacar que la Sociedad Matriz y sus filiales consolidadas, que forman parte del Grupo de Empresas CB, tienen un entendimiento general de pago con la Tesorería General de la República, el cual considera solucionar las obligaciones vigentes, a través de pagos acordados con esa institución y que han significado abonos a dichas obligaciones, con todos los elementos de actualización señalados. A mayor abundamiento y en función del entendimiento de pago señalado anteriormente, la Sociedad y sus filiales han efectuado abonos a la deuda vigente, por la suma total de M\$ 835.724.



Según lo anteriormente indicado, el valor que por este concepto en definitiva pagará la Sociedad Matriz y sus filiales consolidadas, está sujeto a estas estimaciones las cuales reflejan, a juicio de la Sociedad Matriz, en forma adecuada lo que en definitiva se pagaría por concepto de impuestos, acogiéndose a los convenios que la legislación vigente permite.

Cabe señalar que a la fecha no se ha materializado este entendimiento de pago, en un Convenio, que permita resolver las obligaciones vigentes, sin perjuicio que la Administración de la Sociedad está realizando sus mejores esfuerzos tendientes a materializar un plan de pagos con la Tesorería General de la República.

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		
	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Saldos en cuentas corrientes bancarias moneda nacional	304.893	173.395	94.842
Total efectivo y equivalentes al efectivo	304.893	173.395	94.842

NOTA 6 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 1 de enero de 2009, 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		
	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Acciones de cartera propia	2.441.780	1.723.550	1.611.456
Acciones de cartera propia en garantía	6.743.998	1.448.487	61.036
Total otros activos financieros	9.185.778	3.172.037	1.672.492



b) Detalle de la cartera de acciones propias

Detalle de acciones de cartera propia	Nº de acciones	Valor Bolsa	Valores al 31/12/2010	
			Costo	Mercado
Curauma (1)	129.515.912	18,8410000	2.212.248	2.440.209
Chilectra (2)	256	1.121,0000	384	287
Enacar (2)	61.148	0,920	45	56
Vapores (2)	1.989	230,00000	895	1.162
Interocean (2)	11	584,132	5	3
Total acciones de cartera propia			2.213.577	2.441.717
Acciones de cartera propia en garantía				
Total acciones de cartera propia en garantía (1)	354.759.152		5.793.291	6.744.061
Total otros activos financieros corrientes			8.006.868	9.185.778

- (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 ánimo de lograr 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.

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 2010, 2009 y 1 de enero de 2009, 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		
	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Deudores por intermediación	904.242	327.118	62.721
Deudores por ventas	146.014	117.402	367.867
Provisión incobrable	(27.547)	(25.309)	(38.527)
Total deudores por venta	1.022.709	419.211	392.061
Documentos y cuentas por cobrar	1.251.461	15.364	-
Deudores varios	4.882	10.699	5.862
Comisiones por cobrar	-	253	207
Anticipo a proveedores	31.595	9.826	8.924
Cuenta corriente del personal	140	377	60
Otros deudores	5.392	-	-
Total deudores varios	1.293.470	36.519	15.053
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	2.316.179	455.730	407.114

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 presente 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
			2010	2009	2010	2009	
96.787.940-1	CB Consultorías y Proyectos S.A.	Pesos chilenos	\$	\$	2,50%	0%	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 31 de diciembre de 2010 y 2009, se han reconocido intereses por cobrar y por pagar a empresas relacionadas por M\$ 872.720 (M\$ 648.326 en 2009) y M\$ 384.933 (M\$ 344.876 en 2009), 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		
				31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
78.055.130-5	Controlador común	Curauma S.A. (1)	Chile	-	-	-	26.650	186.116	178.600
96.816.290-K	Controlador común	CB S.A.	Chile	-	-	-	3.581.044	1.957.449	846.859
76.683.260-1	Controlador común	CB Consultarías y Proyectos S.A.	Chile	503.773	570.065	-	1.645.922	699.584	94.830
Totales				503.773	570.065	-	5.253.616	2.843.149	1.120.289

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

RUT	Relación	Sociedad	País	Corriente			No Corriente		
				31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
78.055.130-5	Controlador común	CB S.A.	Chile	230.785	-	-	-	-	-
78.272.930-6	Relacionado con controlador	Inversiones El Huingan Ltda.	Chile	-	-	-	4.132	4.132	4.132
77.110.890-3	Relacionado con controlador	Asesorías e Inv. Idahue Ltda.	Chile	-	-	-	1.722	1.722	1.722
Totales				230.785	-	-	5.854	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 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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	2010		2009	
				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	872.720	872.720	648.326	648.326
		Controlador	Préstamos obtenidos en cuenta corriente	-	-	-	-
		Controlador	Amortización préstamos otorgados	-	-	-	-
		Controlador	Intereses devengados por pagar	(384.158)	(384.933)	(344.633)	(344.633)
96.787.940-1	CB Consultorías y Proyectos S.A.	Controlador común	Intermediación acciones	-	-	-	-
		Controlador común	Intereses devengados por cobrar	(397)	(397)	(243)	(243)



NOTA 9 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

a) Composición del rubro

Al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre y 1 de enero de 2009, 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 31-12-2010
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

Composición del rubro	Valor bruto M\$	Depreciación M\$	Saldo neto 31-12-2009
Planta y equipos	286.293	(269.516)	16.777
Instalaciones fijas	62.098	(40.917)	21.181
Muebles y útiles	10.891	(7.875)	3.016
Otros activos fijos	19.058	(143)	18.915
Totales	378.340	(318.451)	59.889

Composición del rubro	Valor bruto M\$	Depreciación M\$	Saldo neto 01-01-2009
Planta y equipos	256.072	(239.001)	17.071
Instalaciones fijas	65.051	(39.308)	25.743
Muebles y útiles	11.081	(6.601)	4.480
Otros activos fijos	19.058	(143)	18.915
Totales	351.262	(285.053)	66.209



b) Detalle de movimientos de activos fijos

Los movimientos de este rubro al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

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

Al 31 de diciembre de 2009

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 01/01/2009	256.072	65.051	11.081	19.058	351.262
Adiciones	30.221	-	-	-	30.221
Bajas	-	(2.953)	(190)	-	(3.143)
Transferencias a (desde) activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	-	-
Subtotal al 31/12/2009	286.293	62.098	10.891	19.058	378.340
Gastos por depreciación	(269.516)	(40.917)	(7.875)	(143)	(318.451)
Saldo neto al 31/12/2009	16.777	21.181	3.016	18.915	59.889

Al 1 de enero de 2009

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 31/12/2008	256.072	65.051	11.081	19.058	351.262
Adiciones	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-
Transferencias a (desde) activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	-	-
Subtotal al 01/01/2009	256.072	65.051	11.081	19.058	351.262
Gastos por depreciación	(239.001)	(39.308)	(6.601)	(143)	(285.053)
Saldo neto al 01/01/2009	17.071	25.743	4.480	18.915	66.209



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		
	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Proyecto inversión plataforma retail	426.996	424.607	424.607
Proyecto plataforma AFP	160.880	160.880	160.880
Proyecto plataforma intermediación financiera	41.580	40.595	40.595
Proyecto plataforma expansión giro Internet	466.530	235.703	214.659
Software operativos	25.003	27.528	10.532
Licencias de software	3.529	2.497	1.330
Dominio y marcas comerciales	276	256	256
Otros	629		
Total intangibles distintos de plusvalía	1.125.423	892.066	852.859

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		
	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
CB Corredores de Bolsa S.A.	20.839	20.839	20.839
CB Networks S.A.	12.810	12.810	12.810
Total Plusvalía comprada	33.649	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		
			31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Acciones de la emisión de Curauma S.A.	10.510.631	173.872	198.650	430.308	641.934
Acción de la Bolsa Electrónica de Chile	1	110.922	110.922	106.300	98.170
Acciones de la emisión CB Corredores de Bolsa S.A. – con pacto de retrocompra	42.570	606.905	606.905	-	-
Total otros activos financieros, no corrientes	-	891.699	916.477	536.608	740.104



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

	Saldos al		
	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Diferencias temporarias			
Provisión de deudores incobrables	4.683	4.302	-
Provisión de vacaciones del personal	6.490	6.165	7.355
Provisión de deudores por intermediación de valores	-	7.777	7.598
Provisión menor valor de cartera propia de inversiones	-	88.921	226.230
Pérdidas tributarias	1.045.580	726.758	675.693
Total Activos por impuestos diferidos	1.056.753	833.923	916.876

Pasivo por impuestos diferidos

	Saldos al		
	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Diferencias temporarias			
Saldo inicial antes de ajustes IFRS	14.688	-	-
Valorización a valor justo acciones cartera y garantía	(144.513)	-	-
Total Activos por impuestos diferidos	(129.825)	-	-



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			Vencimiento	
									Pesos			90 días	+ 90 días
									31-12-2010 M\$	31-12-2009	01-01-2009 M\$		
79.754.350-0	MC Pagos S.A.	Chile	97.015.000-5	Banco Santander – sobregiro contable	Chile	Pesos	anual	0%	4.715	3.102	3.102	4.715	-
96.603.260-K	Cuentas Punto Com S.A.	Chile	97.015.000-5	Banco Santander – sobregiro contable	Chile	Pesos	mensual	0%	-	10.537	-	-	-
96.603.260-K	Cuentas Punto Com S.A.	Chile	96.861.280-8	Eurocapital S.A.	Chile	Pesos	mensual	1,90%	-	200.000	-	-	-
79.754.350-0	MC Pagos S.A.	Chile	77.549.110-8	Inversiones Profinca S.A.	Chile	Pesos	mensual	1,80%	100.000	-	-	100.000	-
96.889.000-K	CB Punto CLS.A.	Chile	76.101.458-7	Joyce Interbrand S.A.	Chile	Pesos	mensual	0,50%	110.000	-	-	-	110.000
96.889.000-K	CB Punto CLS.A.	Chile	77.527.700-9	Juan Carlos Cerda y Cia. Ltda.	Chile	Pesos	mensual	0,50%	40.000	-	-	-	40.000
				Totales					254.715	213.639	3.102	104.715	150.000



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		
	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Proveedores y cuentas por pagar operacionales	473.157	587.117	441.691
Documentos por pagar	803.230	191.107	69.235
Cuenta virtual por pagar	9.530.395	1.418.525	34.695
Acreedores por intermediación y futuros - CB Corredores de Bolsa S.A.	3.005.913	1.895.684	346.699
Otros acreedores por pagar	18.818	21.007	43.323
Total Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13.831.513	4.113.440	935.643

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		
	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Provisión sobre gastos de Marketing y Publicidad	514.934	60.900	-
Total otras provisiones a corto plazo	514.934	60.900	-

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		
	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Impuesto a la renta	146.528	144.651	132.541
Impuestos de retención	79.110	77.589	75.408
Otros impuestos	136	751	766
Total Pasivos por impuestos corrientes	225.774	222.991	208.715



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		
	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Instituciones previsionales	180.845	194.581	247.713
Sueldos y finiquitos por pagar	37.306	19.416	15.925
Provisión de vacaciones	35.349	21.542	16.036
Total Provisión beneficios a empleados	253.500	235.539	279.674

NOTA 19 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 efectuadas en ejercicios anteriores, la cual se presenta valorizada y clasificada , según se señala en Nota 2.20), y su detalle es el siguiente:

Transacción efectuada por	Moneda	Saldos al		
		31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
CB Corredores de Bolsa S.A. año 2006 y 2005	\$	1.571.744	1.571.744	1.571.744
Total otros pasivos financieros		1.571.744	1.571.744	1.571.744

NOTA 20 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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 01/01/2010	-	(230.296)	(230.296)
Movimiento filiales	-	(89.624)	(89.624)
Total	-	(319.920)	(319.920)

d. Política de dividendos

La sociedad no ha pagado dividendo a sus accionistas

e. Patrimonio neto de los accionistas minoritarios

Filial	Porcentaje de intereses minoritario		Interés minoritario Patrimonio		Participación en resultados Ganancia (Pérdida)	
	31-12-2010 %	31-12-2009 %	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
CB Networks S.A.	0,01712	0,01712	665	549	132	51
Total			665	549	132	51

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 21 UTILIDAD POR ACCION

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se presenta el siguiente detalle:

Ganancias básicas por acción	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Ganancia atribuible a los tenedores de participación en el patrimonio neto de la controladora	769.535	295.753
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	769.535	295.753
Número de acciones	5.611.126	5.611.126
Ganancia básica por acción	137,14	52,71

NOTA 22 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	
		31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Activos no monetarios	UF	353.785	(107.126)
Pasivos no monetarios	UF	(353.072)	115.465
Total resultado unidades de reajuste		50.727	8.339

NOTA 23 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	
	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Ajuste provisión de multas e intereses sobre impuestos	1.614	(9.147)
Ajuste provisión patrimonio negativo filiales	(255.902)	(8.008)
Ajuste reconocimiento derechos de bolsa	157.663	57.190
Comisiones obtenida por financiamiento	409.165	-
Recuperación de gastos operativos	745.419	330.420
Ajuste gastos provisión publicidad	60.700	-
Otros ingresos (egresos)	(61.082)	4.483
Total Otras Ganancias	1.057.577	374.938



NOTA 24 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	
	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Intereses sobre cuentas por cobrar con partes relacionadas	872.720	648.326
Total Ingresos financieros	872.720	648.326

NOTA 25 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	
	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Intereses sobre Impuestos	(4.573)	(7.870)
Intereses operaciones financiamiento	(419.236)	-
Intereses deuda proveedores	(12.484)	(14.484)
Interese previsionales	(47.298)	-
Intereses sobre cuentas por pagar con partes relacionadas	(384.555)	(344.876)
Total Gastos financieros	(868.146)	(367.098)



NOTA 26 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 2010:

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) Con fecha 16 de agosto de 2007 se ingresó en el 27° Juzgado Civil de Santiago, una demanda por tercerías de dominio y de posesión en contra del Banco do Brasil y otras, con el Rol N° 493-2000.
- d) 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\$ 27.199 Al 31 de diciembre de 2010, 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.

- e) 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\$ 22.615. Estos juicios se encuentran en distintas instancias probatorias y próximas a dictar sentencia.



- f) La Tesorería General de la República ha efectuado requerimientos de pago de obligaciones por un monto total de M\$ 207.110, correspondiente a impuestos.

Al 31 de diciembre de 2010, 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.

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.

Es del caso destacar que la Sociedad Matriz y sus filiales consolidadas, que forman parte del Grupo de Empresas CB, tienen un entendimiento general de pago con la Tesorería General de la República, el cual considera solucionar las obligaciones vigentes, a través de pagos acordados con esa institución y que han significado abonos a dichas obligaciones, con todos los elementos de actualización señalados. A mayor abundamiento y en función del entendimiento de pago señalado anteriormente, la Sociedad y sus filiales han efectuado abonos a la deuda vigente, por la suma total de M\$ 835.724.

Según lo anteriormente indicado, el valor que por este concepto en definitiva pagará la Sociedad Matriz y sus filiales consolidadas, está sujeto a estas estimaciones las cuales reflejan, a juicio de la Sociedad Matriz, en forma adecuada lo que en definitiva se pagaría por concepto de impuestos, acogiéndose a los convenios que la legislación vigente permite.

Cabe señalar que a la fecha no se ha materializado este entendimiento de pago, en un Convenio, que permita resolver las obligaciones vigentes, sin perjuicio que la Administración de la Sociedad está realizando sus mejores esfuerzos tendientes a materializar un plan de pagos con la Tesorería General de la República.

- 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. 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\$	2010 M\$	2009 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.	2.206	6.674	6.088	-	-	-	-
Asesorías e Inversiones Los Espinos S.A.	Curauma S.A.	Controlador común	Prenda mercantil	304 acciones de CB Punto CL S.A.	2.206	6.708	6.088	-	-	-	-
Sociedad de Inversiones Quebrada del Álamo Ltda.	Curauma S.A.	Controlador común	Prenda mercantil	608 acciones de CB Punto CL S.A.	4.411	-	-	-	-	-	-
Inversiones El Huingan Ltda.	Curauma S.A.	Controlador común	Prenda mercantil	507 acciones de CB Punto CL S.A.	3.679	13.986	12.682	-	-	-	-
Asesorías e Inversiones La Reata Ltda.	Curauma S.A.	Controlador común	Prenda mercantil	563 acciones de CB Punto CL S.A.	2.946	15.989	14.509	-	-	-	-
Asesorías e Inversiones Idahue Ltda.	Curauma S.A.	Controlador común	Prenda mercantil	198 acciones de CB Punto CL S.A.	4.085	2.888	2.621	-	-	-	-
Asesorías e Inversiones Anaconda Ltda.	Curauma S.A.	Controlador común	Prenda mercantil	101 acciones de CB Punto CL S.A.	1.437	273	247	-	-	-	-
Juan Luis Valdés Correa	Curauma S.A.	Controlador común	Prenda mercantil	503 acciones de CB Punto CL S.A.	777	5.214	4.732	-	-	-	-
Banco BBVA	Curauma S.A.	Controlador común	Prenda mercantil	4.000.000 acciones de CB Networks S.A.	3.650	1.413.310	1.339.330	-	-	-	-
Fernando Lamadrid y Otras	Curauma S.A.	Controlador común	Prenda mercantil	406 acciones de CB Punto CL S.A.	731.653	85.000	38.800	-	-	-	-
Inversiones Profinca S.A.	MC Pagos S.A.	Controlador común	Prenda mercantil	192.990 acciones de CB corredora de Bolsa S.A.	1.950.455	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.	1.107.206	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\$ 326.315	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\$ 60.000	Póliza fidelidad funcionaria	CB Corredores de Bolsa S.A.
Soc. Inversiones El Camino Ltda. y Soc. Invers. K2	14.683.590 acciones de Curauma S.A. por M\$ 276.654	Garantía general	CB Corredores de Bolsa S.A.
Acreedores Financieros	257.350.000 acciones de Curauma S.A. por M\$ 5.733.291	Garantía general	CB Corredores de Bolsa S.A.

iv. Custodia de valores

Detalle	Renta variable M\$	Renta Fija (Miles)		Totales	
		\$	UF	2010 M\$	2009 M\$
Custodia no sujeta a administración	50.658.568	-	-	50.658.568	24.570.593
% custodia en DCV	45,15%			45,15%	81,93%

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 31 de diciembre de 2010, 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 27 SANCIONES

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre 2010 y 2009, 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 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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 28 REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Los Directores de la Sociedad Matriz y sus filiales consolidadas no percibieron remuneración por el desempeño de sus cargos, durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

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 29 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 30 HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2010 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.