



MODELO DE PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS PARA INTERMEDIARIOS DE VALORES (1)

ANOTADO 30
27 JUL 1990

0.001 Información al día mes año
3 0 0 6 9 0

1.00 IDENTIFICACION

1.01 R.U.T.	79.507.160 1	1.02 Registro SVS N°	0086
1.03 Nemotécnico Bolsa	ALFA	1.04 Código Bolsa N°	A-01
1.05 Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres	ALFA LIMITADA CORREDORES DE BOLSA		
1.06 Dirección oficina principal	AVDA. LIB. B. O'HIGGINS 949 OFICINA 1901 SANTIAGO		
1.07 Teléfono	724198	1.08 Casilla	
1.09 Domicilio legal	SANTIAGO	1.10 Región (2)	0
1.11 Tipo de operación	1.12 Tipo de persona	1.13 Tipo de Intermediario	
☒ 1. Por cuenta propia y de terceros	☒ 1. Natural 3. Limitada	☒ 1 Corredor de Bolsa	
☐ 2. Sólo por cuenta de terceros	☐ 2. Soc. anónima 4. Otra	☐ 2 Agente de Valores	

2.00 ADMINISTRACION

2.01 Representante Legal (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.02 R.U.T.
COLODRO HADJES MARCO	4.171.576 6
2.03 Gerente General (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.04 R.U.T.
CONTIN NARANJO ALEJANDRO	4.660.941 7
2.05 Presidente directorio (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.06 R.U.T.
2.07 Directores (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.08 R.U.T.
1	1
2	2
3	3
4	4
5	5
6	6

3.00 PROPIEDAD

3.01 Socios principales o accionistas mayoritarios	3.02 R.U.T.	3.03 Tipo (3)	3.04 % Partic.
Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres			
1 FOCUS S.A.	59.017.510 2	D	99,51
2 INVERSIONES FOX S.A.	96.516.090 6	C	0,49
3			
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			
3.05 Total accionistas o socios	2	3.09 Capital social	\$ 2.428.075.383
3.06 Total acciones		3.10 Capital susc. por pagar	\$
3.07 Total acciones susc. por pagar		3.11 Capital pagado	\$ 2.428.075.383
3.08 Total acciones pagadas			

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01 Número de trabajadores	8	4.03 N° inscripción registro auditores externos	24
4.02 Auditores externos	PRICE WATERHOUSE		

(1) Ver instrucciones en Circular N° 579
Este formulario debe ser completado de
acuerdo a las instrucciones de dicha circular.

(2) Region en números arabes
del 1 al 12 y 0 para Region
Metropolitana de Santiago.

(3) Código.
A Persona natural nacional
B Persona natural extranjera
C Persona jurídica nacional
D Persona jurídica extranjera.

5.00 ESTADOS FINANCIEROS (En miles de pesos, sin decimales)

5.01 BALANCE GENERAL

	día mes año al 30 06 90	día mes año al 30 06 89
ACTIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
11 01 00 Disponible	7.113	41.520
11 02 00 Títulos de renta variable		262.265
11 02 10 Acciones		
11 02 20 Cuotas de fondos mutuos		262.265
11 02 80 Otros títulos de renta variable		
11 03 00 Títulos de renta fija	668.338	
11 03 10 Títulos del Estado		
11 03 20 Títulos de entidades financieras	668.338	
11 03 30 Títulos de empresas		
11 03 80 Otros emisores de renta fija		
11 04 00 Derechos por operaciones a futuro	398.077	
11 04 10 Derechos sobre títulos por compromisos de compra	398.077	
11 04 20 Derechos a cobrar por compromisos de venta		
11 04 30 Derechos a cobrar por contratos a futuro		
11 04 40 Derechos por otras operaciones a futuro		
11 05 00 Derechos sobre títulos por contratos de underwriting		
11 06 00 Deudores por intermediación		
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar	3.043.085	2.549.893
11 08 00 Impuestos por recuperar		
11 09 00 Deudores varios		
11 10 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	86.280	2.834
11 11 00 Títulos entregados en garantía	97.385	96.805
11 12 00 Gastos anticipados	1.067	1.084
11 19 00 Otros activos circulantes		
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	4.301.345	2.954.401
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones	79.119	74.247
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	9.908	8.943
12 08 00 Otros activos fijos		
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(6.648)	(4.242)
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	82.379	78.948
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	15.983	
13 02 00 Inversiones en otras entidades		
13 03 00 Activos intangibles	1.103	546
13 04 00 Ctas. por cobrar a personas y empresas relacionadas l plazo		
13 05 00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo	2.959.656	2.386.078
13 06 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo	188.848	283.068
13 09 00 Otros activos		12.184
13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	3.165.590	2.681.876

1.01 R.U.T.

79.507.160-1

	día mes año al 30 06 90	día mes año al 30 06 89
PASIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	785.068	114.081
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro	398.090	
21 02 10 Obligaciones por compromisos de compra	398.090	
21 02 20 Obligaciones en títulos por compromisos de venta		
21 02 30 Obligaciones por contratos a futuro		
21 02 40 Obligaciones por otras operaciones a futuro		
21 03 00 Obligaciones por contratos de underwriting		
21 04 00 Acreedores por intermediación		
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	495	
21 06 00 Impuestos por pagar	24	19
21 07 00 Provisiones y retenciones	261	727
21 08 00 Acreedores varios		
21 09 00 Ingresos anticipados		
21 10 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		64.800
21 19 00 Otros pasivos circulantes		
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	1.183.938	179.627
22 01 00 Obligaciones a largo plazo con bancos e instituc. financieras	235.347	333.058
22 02 00 Documentos y cuentas por pagar a largo plazo	844.698	
22 03 00 Ctas. por pagar a personas y empresas relacionadas l plazo		
22 09 00 Otros pasivos a largo plazo		
22 00 00 TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO	1.080.045	333.058
23 01 00 Capital pagado	2.428.075	2.428.075
23 02 00 Reservas de revalorización	2.590.453	2.593.243
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	4.890	
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias		
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	332.113	32.582
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	(70.200)	148.640
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	()	()
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	5.285.331	5.202.540

11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	4.1.345	2.954.401
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones	79.119	74.247
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	9.908	8.943
12 08 00 Otros activos fijos		
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(6.648)	(4.242)
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	82.379	78.948
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	15.983	
13 02 00 Inversiones en otras entidades		
13 03 00 Activos intangibles	1.103	546
13 04 00 Ctas. por cobrar a personas y empresas relacionadas l.plazo		
13 05 00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo	2.959.656	2.386.078
13 06 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo	188.848	283.068
13 09 00 Otros activos		12.184
13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	3.165.590	2.681.876
10 00 00 TOTAL ACTIVOS	7.549.314	5.715.225

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

 desde el
hasta el

día	mes	año
01	01	90
30	06	90
ACTUAL		

día	mes	año
01	01	89
30	06	89
ANTERIOR		

41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda		
41 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda		
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria		
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia	6.624	7.878
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro	39.266	295
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	76.737	45.945
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores		
41 18 00 Asesoría financiera		
41 19 00 Otros ingresos operacionales	616.052	286.557
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	738.679	340.675
41 21 00 Comisiones y servicios		
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia		
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	37.202	109.917
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro	54.810	295
41 25 00 Gastos financieros	92.026	76.545
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	76.997	24.411
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	1.239	1.076
41 29 00 Otros gastos operacionales	18.874	8.217
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	281.148	220.461
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	457.531	120.214
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes		

23 01 00 Capital pag.	2.428.075	2.428.075
23 02 00 Reservas de revalorización	2.590.453	2.593.243
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	4.890	
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias		
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	332.113	32.582
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	(70.200)	148.640
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	()	()
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	5.285.331	5.202.540
20 00 00 TOTAL PASIVOS	7.549.314	5.715.225

5.03 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

 desde el
hasta el

día	mes	año
01	01	90
30	06	90
ACTUAL		

día	mes	año
01	01	89
30	06	89
ANTERIOR		

5.03 01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS

RECURSOS OBTENIDOS:		
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	(70.200)	148.641
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	1.239	1.076
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos		
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	1.719	
51 15 00 Cargo (Abono) a resultado por ajuste de saldos iniciales	234.306	472
51 19 00 Otros cargos (abonos) a result. que no afectan capital trabajo		
51 10 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES	167.064	150.189
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos		
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes		
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo	844.698	49.988
51 24 00 Aumentos de capital		
51 29 00 Otros recursos no operacionales		209.466
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES	844.698	259.454
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	1.011.762	409.643
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	848.175	1.193
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo	1.716	
52 30 00 Dividendos o participaciones		
52 90 00 Otros recursos aplicados		

41 12 00 Comisiones por operaciones recibidas en efectivo		
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria		
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia	6.624	7.878
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro	39.266	295
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	76.737	45.945
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores		
41 18 00 Asesoría financiera		
41 19 00 Otros ingresos operacionales	616.052	286.557
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	738.679	340.675
41 21 00 Comisiones y servicios		
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia		
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	37.202	109.917
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro	54.810	295
41 25 00 Gastos financieros	92.026	76.545
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	76.997	24.411
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	1.239	1.076
41 29 00 Otros gastos operacionales	18.874	8.217
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	281.148	220.461
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	457.531	120.214
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes		
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos		
42 19 00 Otros ingresos no operacionales		
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES		
42 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes	1.719	
42 22 00 Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos		
42 29 00 Otros gastos no operacionales		
42 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	1.719	
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	(1.719)	
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	(524.402)	(379.712)
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO	(1.610)	408.139
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(526.012)	28.427
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA		
40 00 00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	(70.200)	148.641

51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	(70.200)	148.641
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	1.239	1.076
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos		
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	1.719	
51 15 00 Cargo (Abono) a resultado por ajuste de saldos iniciales	234.306	472
51 19 00 Otros cargos (abonos) a result. que no afectan capital trabajo		
51 10 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES	167.064	150.189
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos		
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes		
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo	844.698	49.988
51 24 00 Aumentos de capital		
51 29 00 Otros recursos no operacionales		209.466
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES	844.698	259.454
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	1.011.762	409.643
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	848.175	1.193
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo	1.716	
52 30 00 Dividendos o participaciones		
52 90 00 Otros recursos aplicados		
52 00 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS	849.891	1.193
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	161.871	408.450

5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	659.308	300.389
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting	398.077	
53 30 00 Deudores por intermediación, doctos. y ctas. por cobrar	278.935	274.410
53 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	(121.075)	(1.333.104)
53 90 00 Otros activos circulantes.	514	(5.160)
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	1.215.759	(763.465)
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	(656.719)	1.233.814
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting	(398.090)	
54 30 00 Acreedores por intermediación, doctos. y ctas. por pagar	402	2.200
54 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		(64.800)
54 90 00 Otros pasivos circulantes	519	701
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	(1.053.888)	1.171.915
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	161.871	408.450

Las notas N^{os} 1 al 19 son parte integrante de estos estados financieros

6.01 Valor Unidad de Fomento \$ 6.035,81 6.02 Patrimonio mínimo legal M\$ 84.501
 6.03 Patrimonio depurado M\$ 5.197.948 6.04 Patrimonio líquido M\$ 2.056.731
 6.05 Monto de Cobertura Patrimonial M\$ 445.550
 6.06 LIQUIDEZ GENERAL

Activos disponibles y realizables a menos de 7 días M\$ 223.837
 Pasivos exigibles a menos de 7 días M\$ 217.259

03
 = 1,03 veces

6.07 LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION

Activos disponibles más deudores por intermediación M\$ 7.113
 Acreedores por intermediación M\$ -

6.08 RAZON DE ENDEUDAMIENTO

Total pasivos exigibles M\$ 2.263.983
 Patrimonio líquido M\$ 2.056.731

= 1,1 veces

6.09 RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL

Monto de cobertura patrimonial M\$ 445.550
 Patrimonio líquido M\$ 2.056.731

66
 x 100 = 21,7 %

7.00 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

7.10 ESCRITURA DE CONSTITUCION SOCIAL 7.40 ESCRITURA ULTIMA REFORMA SOCIEDAD
 7.11 Notaria ENRIQUE MORGAN TORRES 7.41 Notaria ANTONIETA MENDOZA ESCALAS
 7.12 Fecha 12 DE ABRIL DE 1984 7.42 Fecha 13 DE JULIO DE 1989
 7.13 Ciudad SANTIAGO 7.43 Ciudad SANTIAGO
 7.20 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION 7.50 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
 7.21 A fojas 5.496 N° 3.075 7.51 A fojas 21.059 N° 10.707
 7.22 Registro de comercio de SANTIAGO 7.52 Registro de comercio de SANTIAGO
 correspondiente al año 1984 correspondiente al año 1989
 7.30 PUBLICACION DIARIO OFICIAL 7.60 PUBLICACION DIARIO OFICIAL
 7.31 Fecha 27 DE ABRIL DE 1984 7.61 Fecha 12 DE AGOSTO DE 1989

8.00 DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

Los abajo firmantes se declaran responsables de la información contenida en los presentes estados financieros y en sus respectivas notas explicativas, asumiendo por lo tanto la responsabilidad legal correspondiente:

ALEJANDRO CONTIN NARANJO

Nombre y firma representante legal o administrador

día mes año

07 90

EMILIA PEREZ SANCHEZ

Nombre y firma del contador

9.00 DECLARACION AUDITORES EXTERNOS

Los auditores externos abajo firmantes, declaran que los presentes estados financieros corresponden a los mismos sobre los cuales versó el dictamen emitido con fecha de de 198 referidos al

Nombre y timbre de auditores externos

Nombre y firma de persona responsable de auditoria

ALFA LIMITADA, CORREDORES DE BOLSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 1990 Y 1989

NOTA 1.- PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados y normas e instrucciones específicas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) Período contable

Los estados financieros comprenden el periodo entre el 1 de enero y el 30 de junio de 1990 y 1989.

c) Corrección monetaria

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en los respectivos ejercicios. Para estos efectos se han aplicado las disposiciones vigentes que establecen que los activos y pasivos no monetarios al cierre del ejercicio y el capital propio inicial y sus variaciones deben actualizarse según la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumidor (IPC) ascendente a un 11,1% (8,3% en 1989). Además los saldos de las cuentas de ingresos y gastos fueron ajustados monetariamente para expresarlos a valores de cierre.

Para efectos de presentación, todas las cifras comparativas del ejercicio anterior se presentan actualizadas por el índice de 24,3% .

De acuerdo a las disposiciones de la Circular N° 791 de la Superintendencia de Valores y Seguros, al 30 de junio de 1990 y 1989, la corrección monetaria de algunas cuentas de activo y pasivo circulante y de resultados operacionales debe presentarse como ingresos o gastos operacionales según corresponda.

d) Valorización de Inversiones

- La cartera propia de la sociedad, compuesta por Bonos del Banco Osorno y La Unión, se valoriza a su valor presente según la tasa de descuento implícita en su precio de compra (títulos con vencimiento superior a 90 días).
- Los derechos sobre títulos por compromisos de compra compuestos por Bonos del Banco Osorno y La Unión, se valorizan al valor de mercado según la tasa implícita al suscribir los compromisos (títulos con vencimiento superior a 90 días).
- Los pagarés reajustables de la Compañía de Teléfonos de Chile, que no constituyen valores de oferta pública, se valorizan al costo más reajustes e intereses devengados según estipulaciones de los respectivos títulos (en garantía).

e) Activo fijo

El activo fijo se valoriza al costo corregido monetariamente.

Las depreciaciones se calculan sobre su costo corregido monetariamente a base del método lineal, de acuerdo a una estimación de años de vida útil remanente de los bienes. La depreciación del ejercicio ascendió a M\$ 1.239 (1989: M\$ 1.076).

f) Títulos patrimoniales Bolsa de Valores

Esta inversión representativa de una acción de la Bolsa de Valores de Chile, se valoriza a su Valor Patrimonial Proporcional (VPP), dando reconocimiento a los resultados sobre base devengada.

g) Conversiones

Los activos y pasivos en unidades de fomento están expresados a moneda corriente, de acuerdo al valor vigente al 30 de junio de 1990 de \$ 6.035,81 por cada unidad de fomento (\$ 4.852,35 en 1989).

Los pasivos en moneda extranjera están expresados a moneda corriente, de acuerdo al valor del dólar observado vigente al 30 de junio de 1990 de \$ 297,07 (\$ 269,63 por US\$ 1 en 1989).

h) Otros activos

Este rubro incluye en 1989 la inversión del aporte proyecto Bolsa de Valores de Chile el cual se imputó a la participación en el capital de esta nueva Bolsa de Valores equivalente al 3,85% (ver nota 1f).

i) Indemnización por años de servicio al personal

La sociedad no tiene pactado con su personal una indemnización por años de servicio.

NOTA 2.- CAMBIOS CONTABLES

Durante los ejercicios 1990 y 1989 no se han producido cambios en la aplicación de principios contables.

NOTA 3.- AJUSTE MONETARIO

A continuación se resume la formación de la cuenta Corrección monetaria y Diferencia de cambio, según lo descrito en Notas 1 c) y g)

Rubros	Corrección monetaria		Diferencia de cambio	
	1990	1989	1990	1989
	M\$	M\$	M\$	M\$
a) Operacionales				
Activos circulantes				
Pasivos circulantes				
Otros activos				
Cuentas de resultado	(18.874)	(8.057)		
Cargo a resultados operacionales	(18.874)	(8.057)		
b) No operacionales				
Activos circulantes	436	588		209.646
Activo fijo	8.354	6.061		
Otros activos	1.825	966		198.493
Pasivos circulantes				
Pasivos a largo plazo			(1.610)	
Patrimonio	(535.071)	(387.327)		
Cuentas de resultado	54			
(Cargo)abono a resultados no operacionales	(524.402)	(379.712)	(1.610)	408.139
(Cargo)abono total	(543.276)	(387.769)	(1.610)	408.139

NOTA 4.- CONSTITUCION E INSCRIPCION DE LA SOCIEDAD

La sociedad fue constituida según escritura pública del 12 de abril de 1984 y el correspondiente extracto fue publicado en el Diario Oficial del 27 de abril de 1984. De acuerdo con las disposiciones legales vigentes relativas al Mercado de Valores, la sociedad procedió a inscribirse en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, organismo que autorizó las operaciones a esta sociedad con fecha 15 de octubre de 1984, obteniendo el N° 0086.

Con fecha 2 de noviembre de 1989 y de acuerdo a la autorización de la Superintendencia de Valores y Seguros, la sociedad dio comienzo a las operaciones como Corredor de la Bolsa de Valores de Chile, según consta en escritura de modificación de fecha 13 de julio de 1989, cuyo extracto fue publicado en el Diario Oficial del 12 de agosto de 1989, modificándose la razón social de Agencia de Valores Alfa Limitada a Alfa Limitada, Corredores de Bolsa.

NOTA 5.- INVERSIONES

Al 30 de junio de 1990 y 1989, la sociedad mantiene las siguientes inversiones:

a) Instrumentos de renta variable

Instrumentos	Valor contable	Menor valor	Valor neto	Mayor valor	Valor mercado	Valor neto ej. anterior
CUOTAS F.M.	---	(---)	---	---	---	M\$ 262.265

b) Instrumentos de renta fija

Instrumentos	Valor presente	Menor valor	Valor neto	Mayor valor	Valor mercado	Valor neto ej. anterior
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
De entidades financieras	668.338	(---)	668.338	36.169	704.507	---

NOTA 6.- DERECHOS POR OPERACIONES A FUTURO

a) Derechos sobre títulos por compromisos de compra

Instrumentos	Valor presente	Menor valor	Pérdidas compromisos calzados	Valor neto	Mayor valor	Valor mercado	Valor neto ej. anterior
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
De entidades financieras	398.077	(---)	(---)	398.077	21.366	419.443	---
Total	398.077	(---)	(---)	398.077	21.366	419.443	---
Derechos hasta 7 días				216.724			
Derechos sobre 7 días				181.353			

NOTA 7.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

El detalle de los documentos y cuentas por cobrar al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

<u>Deudor</u>	<u>Tipo de operación</u>	<u>Corto plazo</u>		<u>Largo plazo</u>	
		<u>1990</u> M\$	<u>1989</u> M\$	<u>1990</u> M\$	<u>1989</u> M\$
Farmington Financial Inc.	Venta-novación de deudor	1.007.211	801.257	943.563	1.066.273
Rutledge Finance Inc.	Venta-novación de deudor	2.033.569	1.748.161	1.167.918	1.319.805
Coaldale Holding Inc.	Préstamo Cta. Cte.	-	-	848.175	-
Inst. de Normalización	Asignaciones familiares	3	3	-	-
Personal	Préstamos Cta. Cte.	2.302	472	-	-
		<u>3.043.085</u>	<u>2.549.893</u>	<u>2.959.656</u>	<u>2.386.078</u>

Vencimientos

Monto

M\$

Diciembre 1990
Diciembre 1991
Julio 1993

3.040.780
2.111.481
848.175
6.000.436
=====

NOTA 8.- OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

El detalle de las obligaciones es como sigue:

a) Corto plazo

<u>Entidad financiera</u>	<u>Monto</u> M\$	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>		<u>Total ejercicio</u>	
			<u>Hasta 7 Ds</u> M\$	<u>Sobre 7 Ds.</u> M\$	<u>Actual</u> M\$	<u>Anterior</u> M\$
Bancosomo	684.258	2,15% mensual	-	684.258	684.258	13.985
Bancosomo	3.528	9,00% anual	-	3.528	3.528	3.329
Banco O'Higgins	97.282	TIP+3% anual	-	97.282	97.282	96.766
Republic Nat. Bank	-		-	-	-	1
Total	<u>785.068</u>		<u>-</u>	<u>785.068</u>	<u>785.068</u>	<u>114.081</u>

b) Largo plazo

<u>Entidad financiera</u>	<u>Monto</u> M\$	<u>Tasa de interés</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Total ejercicio</u>	
				<u>actual</u> M\$	<u>anterior</u> M\$
Banco O'Higgins	188.849	TIP+3% anual	Semestral diciembre 1991 a diciembre 1992.	188.849	283.069
Bancosomo	46.498	9,00% anual	12 años	46.498	49.989
Total	<u>235.347</u>			<u>235.347</u>	<u>333.058</u>

NOTA 9.- OBLIGACIONES POR OPERACIONES A FUTURO

a) Obligaciones por compromisos de compra

<u>Instrumentos</u>	<u>Vencimiento compromisos</u>		<u>Total</u>	
	<u>hasta 7 Ds.</u>	<u>sobre 7 Ds.</u>	<u>Ej. actual</u>	<u>Ej. anterior</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
De entidades financieras	216.764	181.326	398.090	-
Total	216.764	181.326	398.090	-

NOTA 10.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 30 de junio de 1990 y 1989, no se constituyó provisión por este concepto debido a que la sociedad no registró retiros ni distribución de utilidades durante los ejercicios (Ley 18.775).

Durante los ejercicios no se han efectuado Pagos Provisionales Mensuales.

NOTA 11.- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Compromisos directos

1990

Hay garantías otorgadas en favor del Banco O'Higgins, consistentes en pagarés reajustables de la Compañía de Teléfonos de Chile (valores que no son de oferta pública) por un valor nominal de UF 46.932.

Existe hipoteca otorgada en favor del Banco Osorno y La Unión consistente en el inmueble ocupado por nuestras oficinas, ubicado en Avda. Libertador Bernardo O'Higgins N° 949 oficina 1901 de Santiago.

La propiedad mencionada se incluye en el activo fijo bajo Terrenos, edificios e instalaciones por un valor de M\$ 76.416.

1989

Hay garantías otorgadas en favor del Banco O'Higgins, consistentes en pagarés reajustables de la Compañía de Teléfonos de Chile (valores que no son de oferta pública) por un valor nominal de UF 62.576.

Existe hipoteca otorgada en favor del Banco Osorno y La Unión consistente en el inmueble ocupado por nuestras oficinas, ubicado en Avda. Libertador Bernardo O'Higgins N° 949 oficina 1901 de Santiago.

Los pagarés antes mencionados se presentan en los estados financieros bajo Títulos entregados en garantía en el activo circulante y bajo Valores en garantía de obligaciones a largo plazo en otros activos por M\$ 97.385 (1989: M\$ 96.805) y M\$ 188.848 (1989: M\$ 283.068), respectivamente.

b) Garantías reales en activos sociales constituidos a favor de obligaciones de terceros

No hay garantías reales otorgadas.

c) Legales

No hay juicios ni otras acciones en que se encuentre comprometida la sociedad.

d) Custodia de valores

La sociedad ejerce la custodia de valores. Al 30 de junio de cada ejercicio no existen valores ni instrumentos en custodia.

e) Garantías personales

No hay garantías personales.

f) Garantías por operaciones

De conformidad al Art. 30 de la Ley 18.045, la sociedad ha constituido una garantía de fiel cumplimiento de sus obligaciones como intermediario de valores, en beneficio de sus acreedores presentes o futuros derivados de sus operaciones, designando como representante de éstos a la Bolsa de Valores de Chile según consta en Póliza de Seguros N° 232605-2 del Consorcio General de Seguros con vigencia a partir del 20 de junio de 1990 hasta el 20 de junio de 1991 por un monto global de 4.000 unidades de fomento, siendo su valor al 30 de junio de 1990 M\$ 24.143 (1989: M\$ 24.143).

NOTA 12.- CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

a) El movimiento en las cuentas de Patrimonio durante 1990 y 1989 es el siguiente:

<u>Movimientos</u>	<u>Capital pagado</u> M\$	<u>Reservas de revalorización</u> M\$	<u>Reserva mayor valor acción</u> M\$	<u>Utilidades acumuladas</u> M\$	<u>(Pérdida) utilidad del ejercicio</u> M\$	<u>Totales</u> M\$
Saldo al 01.01.90	2.428.075	2.089.052	4.401	298.932	-	4.820.460
Corrección monetaria	-	501.401	489	33.181	-	535.071
Pérdida del ejercicio	-	-			(70.200)	(70.200)
Saldo al 30.06.90	2.428.075	2.590.453	4.890	332.113	(70.200)	5.285.331

NOTA 13.- POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

A continuación se resumen los activos y pasivos en moneda extranjera incluidos en los estados financieros al 30 de junio de:

	<u>1990</u> US\$	<u>1989</u> US\$
Activos		
Documentos y cuentas por cobrar - Corto plazo	-	7.606.792,89
Documentos y cuentas por cobrar - Largo plazo	-	7.119.431,00
	-	14.726.223,89
Pasivos		
Documentos y cuentas por pagar - Largo plazo (2.843.432,30)	-	-
Posición neta en moneda extranjera (2.843.432,30)		
	=====	=====

NOTA 14.- TRANSACCIONES CON PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS

Se detallan a continuación las principales transacciones con personas y sociedades relacionadas de acuerdo a lo establecido en la Circular N° 109 de la Superintendencia de Valores y Seguros:

<u>Nombre y relación</u>	<u>RUT</u>	<u>Descripción</u>	<u>Resultado utilidad</u>		<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
			<u>Monto</u>	<u>(pérdida)</u>		
			M\$	M\$	M\$	M\$
ALFA S.A. (Administrador común)	96.176.000-3	Deuda por préstamos	792.972	12.334	78.801	-
		Acreedor por préstamos	805.656	(1.237)	-	-
INV. ANDROMEDA LTDA. (Administrador común)	79.604.070-K	Venta de instrumentos financieros	24.000	71	7.479	-
INV. ACSON S.A. (Administrador común)	96.520.600-0	Deuda por préstamos	2.642	66	-	-
		Venta de instrumentos financieros	23.591	(75)	-	-
Total ejercicio actual					86.280	-
Total ejercicio anterior					2.834	-

NOTA 15.- OTROS INGRESOS OPERACIONALES

La composición de la cuenta Otros ingresos operacionales al cierre de cada ejercicio es como sigue:

	<u>1990</u> M\$	<u>1989</u> M\$
Intereses de documentos y cuentas por cobrar	577.644	247.266
Intereses de cuentas corrientes con personas y empresas relacionadas	12.400	38.711
Otros ingresos	26.008	580
Total otros ingresos operacionales	<u>616.052</u> =====	<u>286.557</u> =====

NOTA 16.- OTROS GASTOS OPERACIONALES

La composición de la cuenta Otros gastos operacionales al cierre de cada ejercicio es como sigue:

	<u>1990</u> M\$	<u>1989</u> M\$
Corrección monetaria cuentas de resultado	18.874	8.057
Cuotas sociales Asoc. Agentes de Valores	-	160
Total	<u>18.874</u> =====	<u>8.217</u> =====

NOTA 17.- SANCIONES

La sociedad no ha sido sancionada por los organismos fiscalizadores.

NOTA 18.- HECHOS RELEVANTES

No existen otros hechos o situaciones que destacar.

NOTA 19.- HECHOS POSTERIORES

No hay hechos posteriores que pudieran afectar significativamente los presentes estados financieros.

ALEJANDRO CONTIN NARANJO
GERENTE GENERAL

EMILIA PÉREZ SÁNCHEZ
CONTADOR

A N E X O

E S T A D O S F I N A N C I E R O S

A L 3 0 D E J U N I O D E 1 9 9 0

CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

a) <u>Patrimonio depurado</u>	M\$
Capital	2.428.075
Reserva de revalorización	2.590.453
Reserva mayor valor acción Bolsa de Valores	4.890
Utilidad acumulada	332.113
Pérdida del ejercicio	(70.200)
Patrimonio neto.....	5.285.331
(-) Ctas. Ctes. con pers. y empresas relacionadas	M\$ 86.280
(-) Activos intangibles	M\$ 1.103
	87.383
Patrimonio depurado.....	5.197.948
	=====
M\$ 5.197.948 : 6.035,81	
UF 861.184,92	
	=====

b) <u>Patrimonio liquido</u>	M\$
Total activo	7.549.314
(-) Pasivo circulante	1.183.938
(-) Pasivo largo plazo	1.080.045
(-) Otros activos	3.165.590
(+) 50% Títulos patrimoniales Bolsa de Valores	7.992
(-) 50% Activo fijo	41.190
(-) Deudores relacionados	86.280
(-) Gastos anticipados	1.067
(+) Mayor valor mercado títulos y derechos sobre títulos por compromisos de compra no calzados	57.535
Patrimonio liquido.....	2.056.731
	=====

c) Monto cobertura patrimonial

M\$

110300 Títulos de oferta pública representativos de deuda

Entidad: Banco Osorno y La Unión

Instrum: Bonos

Grupo : D

Tipo : 1

M\$ 704.507 x 11,7%

82.427

110400 Títulos sujetos a obligaciones de compra futura

Entidad: Banco Osorno y La Unión

Instrum: Bonos

Grupo : D

Tipo : 1

M\$ 419.443 x 11,7%

49.075

110700 Documentos y cuentas por cobrar

M\$ 3.043.085 x 10,0%

304.309

111100 Títulos entregados en garantía

M\$ 97.385 x 10,0%

9.739

Total cobertura patrimonial.....

445.550

=====

d) Liquidez general

Activos disp. y realizables a menos de 7Ds.	=	M\$ 223.837	= 1,0 veces
Pasivos exigibles a menos de 7 Ds.		M\$ 217.259	

110100	Saldos en caja y bancos	M\$	7.113
110400	Derechos s/títulos por C.C.	M\$	216.724
210200	Obligaciones por C.C.	M\$	216.764
210500	Cuentas por pagar	M\$	495

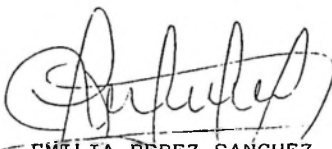
e) Razón de endeudamiento

Pasivos exigibles	=	M\$ 2.263.983	= 1,1 veces
Patrimonio líquido		M\$ 2.056.731	

210100	Obligaciones con bancos	M\$	785.068
210200	Obligaciones por compromisos compra	M\$	398.090
210500	Cuentas por pagar	M\$	495
210600	Impuestos por pagar	M\$	24
210700	Retenciones previsionales	M\$	261
220100	Obligaciones con bancos L. plazo	M\$	235.347
220200	Documentos por pagar L. plazo	M\$	844.698

f) Razón de cobertura patrimonial

$$\frac{\text{Monto cobertura patrimonial}}{\text{Patrimonio líquido}} = \frac{\text{M\$ } 445.550}{\text{M\$ } 2.056.731} \times 100 = 21,7\%$$


EMILIA PEREZ SANCHEZ
CONTADOR



MODELO DE PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS PARA INTERMEDIARIOS DE VALORES (1)

DIGITADO

10 AGO. 1996

COMP

31 JUL 1996

U.001 Información al día mes año 3 0 0 6 9 0

1.00 IDENTIFICACION

1.01	R.U.T.	79.558.200	2	1.02	Registro SVS	Nº	0093
1.03	Nemotécnico Bolsa	AMERICA		1.04	Código Bolsa	Nº	Y-03
1.05	Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres INVERSIONES OF AMERICA, CORREDORES DE BOLSA LIMITADA						
1.06	Dirección oficina principal AGUSTINAS 1465, PISO 2º						
1.07	Teléfono	6981071		1.08	Casilla		
1.09	Domicilio legal	SANTIAGO		1.10	Región (2)		
1.11	Tipo de operación		1.12	Tipo de persona		1.13	Tipo de Intermediario
☐ 1	1. Por cuenta propia y de terceros		☐ 3	1. Natural 3. Limitada		☐ 1	1. Corredor de Bolsa
☐ 2	2. Sólo por cuenta de terceros		☐ 4	2. Soc. anónima 4. Otra		☐ 2	2. Agente de Valores

2.00 ADMINISTRACION

2.01	Representante Legal (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.02	R.U.T.
	MARCELO SOTO PERRETTA		8.350.250- 9
2.03	Gerente General (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.04	R.U.T.
	MARCELO SOTO PERRETTA		8.350.250- 9
2.05	Presidente directorio (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.06	R.U.T.
2.07	Directores (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.08	R.U.T.
1			
2			
3			
4			
5			
6			

3.00 PROPIEDAD

3.01	Socios principales o accionistas mayoritarios	3.02	R.U.T.	3.03	Tipo (3)	3.04	% Partic.
	Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres						
1	BANKAMERICA INTERNATIONAL CORPORATION	59.016.860	2	D	85%	1	
2	BANKAMERICA INTERNATIONAL	59.016.850	2	D	15%	2	
3						3	
4						4	
5						5	
6						6	
7						7	
8						8	
9						9	
10						10	
3.05	Total accionistas o socios	2		3.09	Capital social	\$	35.148.896
3.06	Total acciones			3.10	Capital susc. por pagar	\$	35.148.896
3.07	Total acciones susc. por pagar			3.11	Capital pagado	\$	4
3.08	Total acciones pagadas						

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01	Número de trabajadores	2	4.03	Nº inscripción registro auditores externos	24
4.02	Auditores externos	PRICE WATERHOUSE			

(1) Ver instrucciones en Circular Nº 579. Este formulario debe ser completado de acuerdo a las instrucciones de dicha circular.

(2) Región en números arábigos del 1 al 12 y 0 para Región Metropolitana de Santiago.

(3) Código: A. Persona natural nacional
B. Persona natural extranjera
C. Persona jurídica nacional
D. Persona jurídica extranjera.

5.00 ESTADOS FINANCIEROS (En miles de pesos, sin decimales)

5.01 BALANCE GENERAL

	Al día mes año al 30 06 90	Al día mes año al 30 06 89
ACTIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
11 01 00 Disponible	7.975	470
11 02 00 Títulos de renta variable		
11 02 10 Acciones		
11 02 20 Cuotas de fondos mutuos		
11 02 80 Otros títulos de renta variable		
11 03 00 Títulos de renta fija	98.992	52.507
11 03 10 Títulos del Estado	98.992	52.507
11 03 20 Títulos de entidades financieras		
11 03 30 Títulos de empresas		
11 03 80 Otros emisores de renta fija		
11 04 00 Derechos por operaciones a futuro	377.606	77.705
11 04 10 Derechos sobre títulos por compromisos de compra		
11 04 20 Derechos a cobrar por compromisos de venta		
11 04 30 Derechos a cobrar por contratos a futuro	308.730	0
11 04 40 Derechos por otras operaciones a futuro	68.876	77.705
11 05 00 Derechos sobre títulos por contratos de underwriting		
11 06 00 Deudores por intermediación		
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar		
11 08 00 Impuestos por recuperar		
11 09 00 Deudores varios		
11 10 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		
11 11 00 Títulos entregados en garantía		
11 12 00 Gastos anticipados	1.688	2.368
11 19 00 Otros activos circulantes		
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	486.261	133.050
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones		
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	2.112	2.113
12 08 00 Otros activos fijos		
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(1.372)	(1.151)
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	740	962
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	15.983	0
13 02 00 Inversiones en otras entidades		
13 03 00 Activos intangibles		
13 04 00 Clas. por cobrar a personas y empresas relacionadas l.plazo		
13 05 00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo		
13 06 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo		35.002
13 09 00 Otros activos		12.021
	15.983	47.023

1.01 R.U.T.

79.558.200-2

	Al día mes año al 30 06 90	Al día mes al 30 06 89
PASIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo		
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro	383.684	74.125
21 02 10 Obligaciones por compromisos de compra		
21 02 20 Obligaciones en títulos por compromisos de venta		
21 02 30 Obligaciones por contratos a futuro	312.100	0
21 02 40 Obligaciones por otras operaciones a futuro	71.584	74.125
21 03 00 Obligaciones por contratos de underwriting		
21 04 00 Acreedores por intermediación		
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	140	141
21 06 00 Impuestos por pagar	49	31
21 07 00 Provisiones y retenciones		
21 08 00 Acreedores varios		
21 09 00 Ingresos anticipados		
21 10 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		
21 19 00 Otros pasivos circulantes		
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	383.873	74.297
22 01 00 Obligaciones a largo plazo con bancos e instituc. financieras		
22 02 00 Documentos y cuentas por pagar a largo plazo		
22 03 00 Clas. por pagar a personas y empresas relacionadas l. plazo		
22 09 00 Otros pasivos a largo plazo		
22 00 00 TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		
23 01 00 Capital pagado	35.144	35.144
23 02 00 Reservas de revalorización	49.981	50.029
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	3.900	0
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias		
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	28.593	15.347
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	1.493	6.218
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	()	()
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	119.111	106.738

	ACTUAL	ANTERIOR
41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda		
41 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda		
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria		
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia	12.442	8.940
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro	9.375	5.594
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	4.753	2.098
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores		
41 18 00 Asesoría financiera		
41 19 00 Otros ingresos operacionales	14.483	31.184
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	41.053	47.816
41 21 00 Comisiones y servicios	1.050	787
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia		
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	0	32
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro	18.157	26.804
41 25 00 Gastos financieros		
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	8.625	7.155
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	111	111
41 29 00 Otros gastos operacionales		
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	27.943	34.889
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	13.110	12.927
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes		
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos		
42 19 00 Otros ingresos no operacionales		
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	0	0
42 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes	1.719	0
42 22 00 Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos		
42 29 00 Otros gastos no operacionales		
42 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	1.719	0
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	(1.719)	0
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	(9.898)	(6.701)
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO	0	0
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(9.898)	(6.701)
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA	0	8
40 00 00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	1.493	6.218

5.03 01 MOVIMIENTO DE LC RECURSOS	ACTUAL	ANT.
RECURSOS OBTENIDOS:		
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	1.493	6.218
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	111	111
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos		
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	1.719	0
51 15 00 Cargo (Abono) a resultado por ajuste de saldos iniciales		
51 19 00 Otros cargos (abonos) a result. que no afectan capital trabajo	0	(873)
51 10 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES	3.323	5.456
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos	0	25.992
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes		
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo		
51 24 00 Aumentos de capital		
51 29 00 Otros recursos no operacionales		
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES	0	25.992
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	3.323	
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	0	33.209
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo		
52 30 00 Dividendos o participaciones		
52 90 00 Otros recursos aplicados		
52 00 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS	0	33.209
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	3.323	(1.761)

5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	14.088	(9.933)
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting	(538.397)	(296.446)
53 30 00 Deudores por intermediación, doctos. y ctas. por cobrar		
53 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		
53 90 00 Otros activos circulantes.	708	1.913
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	(523.601)	(304.466)
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo		
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting	526.940	301.593
54 30 00 Acreedores por intermediación, doctos. y ctas. por pagar	(5)	(1)
54 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	0	439
54 90 00 Otros pasivos circulantes	(11)	674
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	526.924	302.705
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	3.323	(1.761)

6.01	Valor Unidad de Fomento	S 6.035.81	6.02	Patrimonio mínimo legal	MS 84.501
6.03	Patrimonio depurado	MS 119.111	6.04	Patrimonio líquido	MS 109.061
6.05	Monto de Cobertura Patrimonial	MS 28.876			
6.06	LIQUIDEZ GENERAL				
	Activos disponibles y realizables a menos de 7 días	MS 106.967		0	veces
	Pasivos exigibles a menos de 7 días	MS 0			
6.07	LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION				
	Activos disponibles más deudores por intermediación	MS 7.975		0	veces
	Acreedores por intermediación	MS 0			
6.08	RAZON DE ENDEUDAMIENTO				
	Total pasivos exigibles	MS 383.873		3,52	veces
	Patrimonio líquido	MS 109.061			
6.09	RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL				
	Monto de cobertura patrimonial	MS 28.876	x 100	26,48	%
	Patrimonio líquido	MS 109.061			

7.00 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

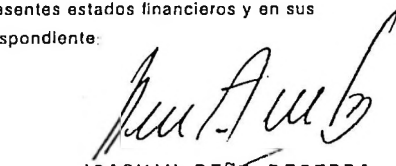
7.10	ESCRITURA DE CONSTITUCION SOCIAL	7.40	ESCRITURA ULTIMA REFORMA SOCIEDAD
7.11	Notaría Víctor M. Correa Valenzuela	7.41	Notaría Víctor M. Correa Valenzuela
7.12	Fecha 28 de Febrero de 1985	7.42	Fecha 05 de Abril de 1989
7.13	Ciudad Santiago	7.43	Ciudad Santiago
7.20	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION	7.50	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21	A fojas 3752 N° 1875	7.51	A fojas 8716 N° 4378
7.22	Registro de comercio de Santiago correspondiente al año 1985	7.52	Registro de comercio de Santiago correspondiente al año 1989
7.30	PUBLICACION DIARIO OFICIAL	7.60	PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.31	Fecha 18 de Marzo de 1985	7.61	Fecha 15 de Abril de 1989

8.00 DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

Los abajo firmantes se declaran responsables de la información contenida en los presentes estados financieros y en sus respectivas notas explicativas, asumiendo por lo tanto la responsabilidad legal correspondiente:


MARCELO SOTO PERRETTA
 Nombre y firma representante legal o administrador

día mes año
 31 07 90


JOAQUIN PERA BECERRA
 Nombre y firma del contador

9.00 DECLARACION AUDITORES EXTERNOS

Los auditores externos abajo firmantes, declaran que los presentes estados financieros corresponden a los mismos sobre los cuales versó el dictamen emitido con fecha _____ de _____ de 198 _____ referidos al _____

 Nombre y timbre de auditores externos

 Nombre y firma de persona responsable de auditoría



Inversiones of America

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 1990 Y 1989

NOTA 1.- PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

Los estados financieros al 30 de Junio de 1990 y 1989 han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados y a las normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros aplicable a los intermediarios de valores.

b) Período contable

Los estados financieros comprenden el período entre el 01 de Enero y el 30 de Junio de 1990 y 1989.

c) Corrección monetaria

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en los respectivos ejercicios. Para estos efectos, se han aplicado las disposiciones vigentes que establecen que los Activos y Pasivos no monetarios al cierre de cada ejercicio y el Capital propio inicial y sus variaciones deben actualizarse según la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumidor (IPC) y que dieron origen a un 11.1,% para 1990 (1989: 8,3%). Las cifras comparativas correspondientes a 1989, han sido actualizadas en un 24.3%.

De acuerdo a las disposiciones de la Circular N° 791 de la Superintendencia de Valores y Seguros, al 30 de Junio de 1990 y 1989, la corrección monetaria de algunas cuentas de activo circulante, pasivo circulante y de resultados operacionales se presentan como ingresos o gastos operacionales, según corresponda.

d) Valoración de inversiones

A continuación se describen los criterios aplicados en la valoración de las inversiones incluidas en el activo.

- Títulos de renta fija

Las inversiones en este tipo de instrumentos, se valoran de acuerdo a las disposiciones contenidas en la Circular N° 514 de la Superintendencia de Valores y Seguros del 13 de Junio de 1985. Estos valores incluyen los intereses devengados al 30 de Junio de 1990 y 1989 respectivamente, según la tasa de retorno exigida al instrumento al momento de la inversión.



Inversiones of America

e) Derechos y obligaciones por operaciones a futuro

Los recursos en moneda extranjera vendidos al Banco Central de Chile con Pacto de Recompra han sido traducidos a pesos al tipo de cambio observado (Nota 1 h) y se presentan en el Activo circulante, bajo el rubro Derechos por operaciones a futuro.

La correspondiente opción de recompra, que se presenta en el Pasivo circulante, bajo Obligaciones por operaciones a futuro, ha sido traducida a pesos, al tipo de cambio acordado en el respectivo contrato y vigente al 30 de Junio de 1990 y 1989, respectivamente.

Los derechos y las obligaciones por contrato a futuro con InvestAmerica Ltda., han sido traducido a pesos, al tipo de cambio acordado en el respectivo contrato y vigente al 30 de Junio de 1990.

f) Activo fijo

El activo fijo se presenta valorado al costo de adquisición más la correspondiente corrección monetaria.

Las depreciaciones ascendentes a M\$ 111 (1989: M\$ 111), han sido calculadas a base del método lineal, de acuerdo a la vida útil estimada de los bienes.

g) Otros activos

Al 30 de Junio de 1989 se incluye en este rubro, bajo Valores en garantía PRT-C11 por UF 4.000, equivalentes a M\$ 35.002, los que incluyen intereses devengados al cierre del ejercicio, en cumplimiento de garantías por operaciones (Nota 9), clasificándose por ello en el largo plazo.

Adicionalmente, se presenta bajo Otros Activos el aporte de capital efectuado por la Sociedad a la formación de la Sociedad Bolsa de Valores de Chile S.A., por un monto de M\$ 12.021, los que incluyen intereses devengados al cierre del ejercicio.

Al 30 de Junio de 1990 se presenta bajo Títulos patrimoniales bolsas de valores la inversión en una acción de la Bolsa de Valores de Chile, por un monto de M\$ 15.983, la cual se ha valorado de acuerdo a la metodología del Valor Patrimonial Proporcional (VPP).

h) Conversiones

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido traducidos al tipo de cambio observado fijado por el Banco Central de Chile de \$ 297.07 por US\$ 1 (1989: \$ 269.63 por US\$ 1) vigente al cierre del ejercicio.



Inversiones of America

3

1) Indemnización por años de servicio al personal

La Sociedad no tiene obligaciones contractuales con el personal por concepto de indemnizaciones por años de servicio.

NOTA 2.- CAMBIOS CONTABLES

Durante el Ejercicio 1990, no se han producido cambios de criterios contables en la preparación de los estados financieros.

NOTA 3.- AJUSTE MONETARIO

El saldo de la cuenta Ajuste monetario determinado según lo descrito en Nota 1 c) y h) se resume como sigue:

Rubros	CORRECCION MONETARIA		DIFERENCIA DE CAMBIO	
	Ej.actual M\$	Ej.anterior M\$	Ej.actual M\$	Ej.anterior M\$
a) Operacionales				
Activo circulante	31.008	26.526	39.291	(6.822)
Pasivo circulante	(9.088)	(2.133)	(43.490)	10.345
Otros activos	--	2.377	0	0
Cuentas de resultados	132	891	(3.370)	0
(Cargo) abono a resultados operacionales	22.052	27.661	(7.569)	3.523
b) No operacionales				
Activo circulante	0	0	0	0
Activo fijo	84	82	0	0
Otros activos	1.769	921	0	0
Patrimonio	(11.751)	(7.704)	0	0
(Cargo) abono a resultados no operacionales	(9.898)	(6.701)	0	0
Abono total	12.154	20.960	(7.569)	3.523
	=====	=====	=====	=====

NOTA 4.- CONSTITUCION E INSCRIPCION DE LA SOCIEDAD

La Sociedad se constituyó como sociedad comercial de responsabilidad limitada según escritura pública de fecha 28 de Febrero de 1985 y el correspondiente extracto fue publicado en el Diario Oficial del 18 de Marzo de 1985 e inscrito en el Registro de Comercio el 14 de Marzo de 1985 con el número 1875. Inició sus operaciones el día 07 de Mayo de 1985.



Inversiones of America

4

Desde el 10 de Junio de 1985, la Sociedad se encuentra inscrita bajo el número 0093 en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros, según certificado emitido en esa misma fecha por esa Superintendencia.

La Sociedad, según Escritura Pública de fecha 05 de abril de 1989, procedió a modificar su razón social a " Inversiones of America, Corredores de Bolsa Limitada ". El objeto de la Sociedad será la realización de todos los actos y la ejecución de todos los contratos y operaciones propias de un intermediario de valores. El correspondiente extracto fue publicado en el Diario Oficial con fecha 15 de Abril de 1989 e inscrito en el Registro de Comercio el 11 de Abril de 1989, con el número 4378.

Con fecha 30 de Octubre de 1989, la Sociedad reemplaza su calidad de Agente de Valores por la de Corredores de Bolsa, registrandose la modificación a la inscripción N° 0093 en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros, según certificado emitido en esa misma fecha por esta Superintendencia.

NOTA 5.- INVERSIONES

Las inversiones en títulos de renta fija mantenidas por la Sociedad al 30 de Junio de 1990 y 1989 y valoradas según se describe en Nota 1 d), se resumen como sigue:

Instrumento	Valor Presente	Menor Valor	Valor Neto	Mayor Valor	Valor Mercado	Valor neto Ej. anterior
	M\$		M\$			M\$
<u>Largo Plazo</u>						
Del Estado	98.992	-	98.992	-	-	0
Total	98.992	-	98.992	-	-	0
<u>Corto Plazo</u>						
Del Estado	-	-	-	-	-	52.507
Total	-	-	-	-	-	52.507

NOTA 6.- DERECHOS POR OPERACIONES A FUTURO

a) Derechos a cobrar por Contratos a Futuros

DETALLE	Fecha Vencimiento contrato	Monto Total M\$	
		Ej.Actual	Ej.Anterior
Derechos a cobrar eq. moneda extranjera	17 de Julio de 1990	308.730	0



Inversiones de America

5

b) Derechos a Cobrar por otras operaciones a Futuro

DETALLE	Fecha Vencimiento contrato	Monto Total M\$	
		Ej.Actual	Ej.Anterior
Derechos a cobrar eq. moneda extranjera	03 de Junio de 1991	68.876	77.705

NOTA 7.- OBLIGACIONES POR OPERACIONES A FUTURO

a) Obligaciones por Contratos a Futuro

Detalle	VENCIMIENTO		T O T A L	
	Hasta 7 días	Sobre 7 días	Ej.Actual	Ej.Anterior
	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones equivalentes M/E.	--	312.100	312.100	0
	=====	=====	=====	=====

b) Obligaciones por otras obligaciones a Futuro

Detalle	VENCIMIENTO		T O T A L	
	Hasta 7 días	Sobre 7 días	Ej.Actual	Ej.Anterior
	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones eq. equivalentes \$(1)	--	71.584	71.584	74.125
	=====	=====	=====	=====

(1) Obligaciones en \$ Moneda Nacional, se revaloriza según tipo de cambio contrato SWAP, determinado por Banco Central de Chile de US\$ 1 = Ch\$ 308,75 (1989: US\$ 1 = Ch\$ 257.21).

NOTA 8.- IMPUESTO A LA RENTA

La información relativa al tratamiento del impuesto a la renta en el ejercicio 1990 es la siguiente:

a) El saldo de utilidades pendientes de reparto sobre las cuales no se ha pagado o provisionado impuesto a la renta es de M\$ 13.290.

b) Los créditos a que tienen derecho los socios si se reparten las utilidades acumuladas es de M\$ 1.603.

c) De acuerdo a las disposiciones tributarias, al 30 de Junio de 1990, la Sociedad no ha contabilizado provisión para cubrir impuestos de Primera categoría.

GONSA 2473



Inversiones of America

6

NOTA 9.- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Garantía por operaciones

Con fecha 06 de Octubre de 1989 se constituyó póliza de garantía por U.F. 4.000,00 en el Consorcio General de Seguros a favor de la Bolsa de Valores de Chile, en conformidad al artículo 30 de la ley 18.045, en beneficio de acreedores presentes o futuros que tenga o llegare a tener, en razón de sus operaciones de corretaje. Esta póliza de seguros reemplaza la anterior garantía, vigente al 30 de Junio de 1989 en la cual la Sociedad había designado a Bank of America N.T. & S.A. como representante de los acreedores beneficiarios de la garantía y mantenía para ello PRT con valor nominal de UF 4.000 equivalentes a M\$ 35.002 para asegurar el correcto y cabal cumplimiento como intermediario de valores.

NOTA 10.- CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

El movimiento de las cuentas de capital y reservas fue el siguiente:

	CAPITAL PAGADO	RESERVA REVALOR.	RESERVA MAYOR V. ACC.B.V.	UTILIDAD (PERDIDA) ACUMULADA	UTILIDAD (PERDIDA) EJERCICIO	TOTAL
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 31 de diciembre de 1989 (histórico)	35.144	41.477	3.510	13.807	11.929	105.867
Distribución utilidad 1989.				11.929	(11.929)	---
Revalor.capital propio financiero	--	8.504	390	2.857	--	11.751
Util.del ejercicio	--	--	--	--	1.493	1.493
Saldos al 30 de Junio de 1990	35.144	49.981	3.900	28.593	1.493	119.111
Saldos al 30 de Junio de 1989.-	35.144	50.029	0	15.347	6.218	106.738
=====						

De acuerdo al valor de la Unidad de Fomento al 30 de Junio de 1990 (1 UF = \$ 6.035,81), la Sociedad mantiene un patrimonio equivalente a UF 19.733,97 (1989 : Patrimonio equivalente a UF 17.696,79 con 1 UF = \$ 4.852,35).

COMSA 2413

Inversiones of America

NOTA 11.- TRANSACCIONES CON PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS

La Sociedad ha efectuado con el Bank of America N.T. & S.A., RUT 97.037.000-5, Investamerica Ltda. RUT. 79.558.190-1 y Chile Cellulose Investment Co. RUT. 59.026.650-7, de las cuales es relacionada, las transacciones que se indican a continuación:

DESCRIPCION	TRANSACCION (M\$)		SALDO (M\$)	
	MONTO	RESULTADO	ACTIVO	PASIVO
Compra-vtas.inst. financieros.	12.116.386	(13.597)	--	--
Contratos a Futuros.	308.730	(3.370)	308.730	312.100
Cuenta Corriente	7.975	--	7.975	--
Arriendo	358	(358)	--	--
TOTAL EJERCICIO ACTUAL	12.433.449	(17.325)	316.705	312.100
	=====	=====	=====	=====
TOTAL EJERCICIO ANTERIOR	7.659.447	(28.022)	2.782	--
	=====	=====	=====	=====

NOTA 12.- OTROS INGRESOS OPERACIONALES

Se incluye en Otros ingresos operacionales M\$ 14.483 (1989: M\$ 31.184), correspondiente al saldo acreedor de las cuentas de Resultado monetario operacional y Diferencia de cambio operacional, según lo establecido en Circular N° 791 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA 13.- SANCIONES

En el ejercicio actual y en el anterior la Sociedad no ha sido sancionada por la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA 14.- HECHOS RELEVANTES

Durante 1990 y 1989 no se han producido hechos relevantes que destacar.

NOTA 15.- HECHOS POSTERIORES

Durante el período comprendido entre el 30 de Junio de 1990 y la fecha de preparación de estos estados financieros (20 de Julio de 1990), no se han producido hechos significativos que pudieran afectarlos.

DIGITADO

20 SET. 1990

COMPUTACION

PARA INTERMEDIARIAS DE VALORES (1)

ANOTADO
31 JUL 19900.001 Información al día mes año
3 0 0 6 9 0

1.00 IDENTIFICACION

1.01 RUT. 66.519.800-19
1.03 Nomenclatura Bolsa
1.02 Registro SVS N° 0114
1.04 Código Bolsa N°
1.05 Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres
1.06 Dirección oficina principal
1.07 Teléfono 33.82.43
1.08 Casilla
1.09 Domicilio legal SANTIAGO
1.10 Región (2) 0
1.11 Tipo de estación
1.12 Tipo de persona
1.13 Tipo de intermediario

1. Por cuenta propia y de terceros
2. Sólo por cuenta de terceros
1. Natural
2. Soc. anónima
3. Limitada
4. Otra
1. Corredor de Bolsa
2. Agente de Valores

2.00 ADMINISTRACION

2.01 Representante legal (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)
2.02 RUT.
2.03 Gerente General (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)
2.04 RUT.
2.05 Pres. Comité de Vigilancia (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)
2.06 RUT.
2.07 Comité de Vigilancia (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)
2.08 RUT.

3.00 PROPIEDAD

3.01 Socios principales o accionistas mayoritarios
3.02 RUT
3.03 Tipo (3)
3.04 Partic.
3.05 Total accionistas o socios
3.06 Total acciones
3.07 Total acciones susc. por pagar
3.08 Total acciones pagadas
3.09 Capital social
3.10 Capital susc. por pagar
3.11 Capital pagado

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01 Número de trabajadores
4.02 Auditores externos
4.03 N° inscripción registro auditores externos
4.04 Nombre de auditores externos

(1) Ver instrucciones en Circular N° 578
(Este formulario debe ser completado de acuerdo a las instrucciones de dicha circular.)

(2) Región en números arábigos del 1 al 12 y 0 para Región Metropolitana de Santiago.

(3) Códigos:
A. Persona natural nacional
B. Persona natural extranjera
C. Persona jurídica nacional
D. Persona jurídica extranjera.

6.01 Valor Unidad de Fomento \$ 6.035.21
6.02 Patrimonio mínimo legal M\$ 36.500
6.03 Patrimonio depurado M\$ 225.309
6.04 Patrimonio líquido M\$ 192.856
6.05 Monto de Cobertura Patrimonial M\$ 31.870
6.06 LIQUEZ GENERAL
Activos disponibles y realizables a menos de 7 días M\$ 546.442
Pasivos exigibles a menos de 7 días M\$ 366.193
6.07 LIQUEZ POR INTERMEDIACION
Activos disponibles más deudores por intermediación M\$ 15.073
Acreedores por intermediación M\$ 407
6.08 RAZON DE ENDEUDAMIENTO
Total pasivos exigibles M\$ 358.986
Patrimonio líquido M\$ 192.856
6.09 RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL
Monto de cobertura patrimonial M\$ 31.870 x 100 = 16.53 %
Patrimonio líquido M\$ 192.856

7.00 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

7.10 ESCRITURA DE CONSTITUCION SOCIAL
7.11 Notaria HUMBERTO QUEZADA
7.12 Fecha 26 de Julio de 1987
7.13 Ciudad SANTIAGO
7.40 ESCRITURA ULTIMA REFORMA SOCIEDAD
7.41 Notaria HUMBERTO QUEZADA MORENO
7.42 Fecha 20 de Julio de 1989
7.43 Ciudad SANTIAGO
7.20 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21 A fojas 14940 N° 9440
7.22 Registro de comercio de SANTIAGO correspondiente al año 1987
7.50 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.51 A fojas 18574 N° 10.002
7.52 Registro de comercio de SANTIAGO correspondiente al año 02 de Agosto 1988
7.30 PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.31 Fecha 31 de Julio 1987
7.60 PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.61 Fecha

8.00 DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

Los abajo firmantes se declaran responsables de la información contenida en los presentes estados financieros y en sus respectivas notas explicativas, asumiendo por lo tanto la responsabilidad legal correspondiente:

PRESENCIA FAVORE VALDES
Nombre y firma representante legal o administrador

da mes año
23 107 1990

TORRES GUERRA GONZALEZ
Nombre y firma del contador

9.00 DECLARACION AUDITORES EXTERNOS

Los auditores externos abajo firmantes, declaran que los presentes estados financieros corresponden a los mismos sobre los cuales versó el dictamen emitido con fecha de de 198 relizados al

Nombre y firma de auditores externos

Nombre y firma de persona responsable de su auditoría

Q.A. 0045 009	Q.A. 0045 009	Q.A. 0045 009	Q.A. 0045 009
00000000	00000000	00000000	00000000

ESTADOS FINANCIEROS (En miles de pesos, sin decimales)

ESTADOS FINANCIEROS (En miles de pesos, un decimal)		BALANCE GENERAL	
INVENTARIO		12. MAY. 2010	31. MAR. 2010
		ACTIVO	PASIVO
01 00 Terrenos, edificios e instalaciones	14.861	4.481	
02 00 Equipos y mobiliario de oficina	8.107		
03 00 Otros activos fijos			
04 00 Otros activos fijos			
05 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(2.258)	(1.472)	
06 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	5.849	6.772	
07 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	15.983		
08 00 Inversiones en otras entidades			
09 00 Activos intangibles			
10 00 Cuentas por cobrar a personas y empresas relacionadas a largo plazo			
11 00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo			
12 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo			
13 00 Otros activos			
14 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	15.983	12.166	
15 00 TOTAL ACTIVOS	574.295	576.659	

101. RUT. [96.513.800-9]		130.000.000		130.000.000		130.000.000	
PASIVOS		ACTIVO		ACTIVO		ACTIVO	
21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras a plazo		21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras a plazo		21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras a plazo		21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras a plazo	
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro		21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro		21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro		21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro	
21 03 00 Obligaciones por compromisos de compra		21 03 00 Obligaciones por compromisos de compra		21 03 00 Obligaciones por compromisos de compra		21 03 00 Obligaciones por compromisos de compra	
21 04 00 Obligaciones en títulos por compraventa de renta		21 04 00 Obligaciones en títulos por compraventa de renta		21 04 00 Obligaciones en títulos por compraventa de renta		21 04 00 Obligaciones en títulos por compraventa de renta	
21 05 00 Obligaciones por contratos a futuro		21 05 00 Obligaciones por contratos a futuro		21 05 00 Obligaciones por contratos a futuro		21 05 00 Obligaciones por contratos a futuro	
21 06 00 Obligaciones por contratos de subarrendamiento		21 06 00 Obligaciones por contratos de subarrendamiento		21 06 00 Obligaciones por contratos de subarrendamiento		21 06 00 Obligaciones por contratos de subarrendamiento	
21 07 00 Acuerdos de intermediación		21 07 00 Acuerdos de intermediación		21 07 00 Acuerdos de intermediación		21 07 00 Acuerdos de intermediación	
21 08 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo		21 08 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo		21 08 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo		21 08 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	
21 09 00 Impuestos por pagar		21 09 00 Impuestos por pagar		21 09 00 Impuestos por pagar		21 09 00 Impuestos por pagar	
21 10 00 Provisiones y relaciones		21 10 00 Provisiones y relaciones		21 10 00 Provisiones y relaciones		21 10 00 Provisiones y relaciones	
21 11 00 Acciones anticipadas		21 11 00 Acciones anticipadas		21 11 00 Acciones anticipadas		21 11 00 Acciones anticipadas	
21 12 00 Ctas. con personas y empresas relacionadas		21 12 00 Ctas. con personas y empresas relacionadas		21 12 00 Ctas. con personas y empresas relacionadas		21 12 00 Ctas. con personas y empresas relacionadas	
21 13 00 Otros pasivos circulantes		21 13 00 Otros pasivos circulantes		21 13 00 Otros pasivos circulantes		21 13 00 Otros pasivos circulantes	
21 14 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES		21 14 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES		21 14 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES		21 14 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	
22 01 00 Obligaciones a largo plazo con bancos e instituc. financieras		22 01 00 Obligaciones a largo plazo con bancos e instituc. financieras		22 01 00 Obligaciones a largo plazo con bancos e instituc. financieras		22 01 00 Obligaciones a largo plazo con bancos e instituc. financieras	
22 02 00 Documentos y cuentas por pagar a largo plazo		22 02 00 Documentos y cuentas por pagar a largo plazo		22 02 00 Documentos y cuentas por pagar a largo plazo		22 02 00 Documentos y cuentas por pagar a largo plazo	
22 03 00 Ctas. por pagar a personas y empresas relacionadas a plazo		22 03 00 Ctas. por pagar a personas y empresas relacionadas a plazo		22 03 00 Ctas. por pagar a personas y empresas relacionadas a plazo		22 03 00 Ctas. por pagar a personas y empresas relacionadas a plazo	
22 04 00 Otros pasivos a largo plazo		22 04 00 Otros pasivos a largo plazo		22 04 00 Otros pasivos a largo plazo		22 04 00 Otros pasivos a largo plazo	
22 05 00 TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		22 05 00 TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		22 05 00 TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		22 05 00 TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO	
23 01 00 Capital pagado		23 01 00 Capital pagado		23 01 00 Capital pagado		23 01 00 Capital pagado	
23 02 00 Reservas de revalorización		23 02 00 Reservas de revalorización		23 02 00 Reservas de revalorización		23 02 00 Reservas de revalorización	
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores		23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores		23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores		23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	
23 04 00 Sobrante en colocación acciones propias		23 04 00 Sobrante en colocación acciones propias		23 04 00 Sobrante en colocación acciones propias		23 04 00 Sobrante en colocación acciones propias	
23 05 00 Otros reservas		23 05 00 Otros reservas		23 05 00 Otros reservas		23 05 00 Otros reservas	
23 06 00 Unidades (participes) acumuladas		23 06 00 Unidades (participes) acumuladas		23 06 00 Unidades (participes) acumuladas		23 06 00 Unidades (participes) acumuladas	
23 07 00 Unidad (pendiente) del ejercicio		23 07 00 Unidad (pendiente) del ejercicio		23 07 00 Unidad (pendiente) del ejercicio		23 07 00 Unidad (pendiente) del ejercicio	
23 08 00 Dividendos (provisiones e participaciones) (menos)		23 08 00 Dividendos (provisiones e participaciones) (menos)		23 08 00 Dividendos (provisiones e participaciones) (menos)		23 08 00 Dividendos (provisiones e participaciones) (menos)	
23 09 00 TOTAL PATRIMONIO		23 09 00 TOTAL PATRIMONIO		23 09 00 TOTAL PATRIMONIO		23 09 00 TOTAL PATRIMONIO	
24 00 00 TOTAL PASIVOS		24 00 00 TOTAL PASIVOS		24 00 00 TOTAL PASIVOS		24 00 00 TOTAL PASIVOS	

ESTADO DE RESULTADOS

desde el	de	del	de	del	de
hasta el	mes	año	mes	año	mes
	30	06	30	06	30
	06	89	06	89	06
	ANTERIOR		ANTERIOR		ANTERIOR
ESTADO DE RESULTADOS					
00 Comisiones por operaciones en rueda	750				
00 Comisiones por operaciones fuera de rueda	172				
00 Comisiones por contratos de colocación prima	180.486				
00 Umbradas por ventas de cartera propia	78.081				
00 Ingresos por operaciones a futuro	10.279				
00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	5.774				
00 Ingresos por admini. de cartera y custodia de valores	427.282				
00 Atosolia financiera	422.861				
00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES					
00 Comisiones y servicios					
00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	26.778				
00 Pérdidas por ventas de cartera propia	19.330				
00 Gastos por operaciones a futuro	313.352				
Gastos financieros	376				
00 Gastos de administración y comercialización	31.749				
00 Amortizaciones y depreciaciones	409				
00 Otros gastos operacionales	783				
00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	392.782				
00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	30.082				
00 Utilidades en inversiones permanentes					
00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos	3				
00 Otros ingresos no operacionales	5				
00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	8				
00 Pérdidas en inversiones permanentes					
00 Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos					
00 Otros gastos no operacionales					
00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES					
00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	1.718				
00 DIRECCION MONETARIA					
00 IMPUTADO A LA REUTA					
00 UTILIDAD INTERIOR DEL EJERCICIO					

5.03 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA desde el hasta el		01.01.90 30.06.89		01.01.90 30.06.89		01.01.90 30.06.89	
5.03 01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS		ACTUAL		ANTERIOR			
RECURSOS OBTENIDOS:							
51 11 00	Unidades de del directorio	10,390		(33,128)			
51 12 00	Amortizaciones y depreciaciones	409		413			
51 13 00	Materia (utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos	(2)					
51 14 00	Perdida (utilidad) en inversiones permanentes	1,719					
51 15 00	Cargo (labores) a resultado por ajuste de saldos iniciales						
51 16 00	Otros ingresos (cobros) a result. que no afectan capital trabajo						
51 10 00	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	12,516		(32,715)			
51 21 00	Ventas de activos fijos y de otros activos	101					
51 22 00	Utilidades en inversiones permanentes						
51 23 00	Aumentos de reservas a largo plazo						
51 24 00	Aumentos de capital						
51 29 00	Otros recursos no operacionales	101					
51 20 00	TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES	101		(32,715)			
51 00 00	TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	12,617					
RECURSOS APLICADOS							
52 10 00	Compras en activos fijos y de otros activos						
52 20 00	Diminución de pasivos a largo plazo						
52 30 00	Derechos e participaciones						
52 90 00	Otros recursos aplicados						
52 00 00	TOTAL RECURSOS APLICADOS						
50 00 00	AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	12,617		(32,715)			
5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO							
53 10 00	Dispendio, (utilidad) de utilidad y de renta variable	12,161		(32,706)			
53 20 00	Derechos por acciones a futuro y contratos underwriting	248,986		(2,426,198)			
53 30 00	Quedados por intermediación, (dotes) y otros por cobrar	(2,206)		(1,000)			
53 40 00	Ctas. Ctas. con primas y seguros relacionados	1,323		1,323			
53 90 00	Otros saldos incuados	578					
53 00 00	TOTAL ALIEMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CORRIENTES	261,042		(2,460,010)			
54 10 00	Obligaciones con bancos e instituciones financieras a plazo	(247,306)		(2,424,924)			
54 20 00	Obligaciones por pagar a futuro y contratos underwriting	(413)		86			
54 30 00	Actos de compra de depreciación (dotes) y otros por pagar	(413)		86			
54 40 00	Ctas. Ctas. con primas y seguros relacionados	(413)		86			
54 90 00	Otros saldos incuados	(413)		86			
54 00 00	TOTAL ALIEMENTOS (DISMINUCIONES) PASIVOS CORRIENTES	(248,425)		1,460			

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ENTRE EL 01.01.90 AL 30.06.90 Y EL
01.01.89 AL 30.06.90

NOTA 1.- PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

Los Estados Financieros han sido preparados en conformidad a principios y prácticas contables generalmente aceptadas y de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Valores y Seguros, en sus normas e instrucciones impartidas aplicables a los Intermediarios de Valores.

b) Periodo

Los Estados Financieros cubren los periodos comprendidos entre el 01.01.90 al 30.06.90 y entre el 01.01.89 al 30.06.89.-

c) Corrección Monetaria

Los Estados Financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda (IPC), ocurrida en los periodos que se informan. Para ello, la Sociedad corrigió monetariamente su capital propio financiero, activos y pasivos no monetarios, como también sus cuentas de resultados. El Capital Propio Financiero fue corregido en un 11,1 % para el periodo 1990. Los estados financieros correspondientes al 31.03.90 se presentan actualizados en un 24,26% para hacer posible su comparación.

d) Valorización de Inversiones

Las inversiones han sido valorizadas de acuerdo a las disposiciones contenidas en la Circular Nro. 514 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, con fecha Junio 13 de 1985.

Los valores representativos de las inversiones, en instrumentos de renta fija incluyen los correspondientes intereses devengados hasta las fechas de cierre de los estados financieros.

e) Activos Fijos

Los bienes del activo fijo físico, se presentan a su costo de adquisición corregido monetariamente. Las depreciaciones del ejercicio han sido calculadas sobre los valores revalorizados del activo a base del método lineal a tasas determinadas, de acuerdo a la vida útil estimada de los bienes al cierre del ejercicio.

La depreciación del ejercicio asciende a M\$ 409. Al 30.06.89 alcanzó a M\$ 413.-

f) Otros Activos

Corresponde a la inversión en una acción de la Bolsa de Valores de Chile.

Su valor se presenta valorizado al Valor Patrimonial Proporcional al 30.06.90.

NOTA 2.- CAMBIOS CONTABLES

No hay cambios contables en los periodos informados.

NOTA 3.- CORRECCION MONETARIA

La formación de la Corrección Monetaria, calculada según lo descrito en la Nota 1, letra c), es la siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>Cargos (Abonos) a Resultados</u>	
	1990	1989
a) <u>No Operacionales</u>		
Activos Circulantes	(2)	(383)
Activos Fijos	(630)	(550)
Activos Intangibles	(1.723)	(923)
Patrimonio	19.474	13.512
Cuenta de Resultados	(291)	(1.526)
	-----	-----
= Cargo (Abono) Resul. No Operac.	M\$ 16.828	M\$ 10.121
	-----	-----
= Cargo (Abono) Total	M\$ 16.828	M\$ 10.121

b) Otros Ingresos y Gastos Operacionales

Otros Ing. Tit. Rta. Fija	9.708	5.866
Otros Ing. Der. S/ Tit. por Recompra	137.574	104.565
Otros Gastos Oblig. Tit. por Rvta.	(783)	(13.920)
	-----	-----
	146.499	96.511
Sub Total b)	146.499	96.511
	-----	-----
Total a) + b)	M\$ 163.327	M\$106.632

NOTA 4.- INICIACION Y NATURALEZA DE LAS ACTIVIDADES

La sociedad se constituyó como Sociedad Anónima Cerrada, según consta en escritura pública de fecha Julio 24 de 1987, ante notario Sr. Humberto Quezada Moreno.

El objetivo de la Sociedad es ejecutar toda clase de operaciones como Agente de Valores, incluyendo los servicios de Asesoría Financiera y actividades complementarias que legalmente pueda efectuar.

BANCCREDITO S.A. CORREDOR DE BOLSA

Desde el 22 de septiembre de 1987, la Sociedad se encuentra inscrita bajo el Nro. 114 en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores, que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros, según certificado emitido en esa misma fecha por ese organismo fiscalizador. La Mesa de Operaciones comenzó sus actividades el 25 de Septiembre de 1987.

NOTA 5.- INVERSIONES

a) Instrumentos de Renta Fija

Instrumento	Valor presente	Menor Valor	Valor Neto	Valor Mercado	Valor Neto Ej. Anterior
Del Estado	M\$ --	-	M\$ --	M\$ --	M\$ 108.561
Ent. Financ	M\$ 17.118	-	M\$ 17.118	M\$ 17.118	M\$ 758
Total	M\$ 17.118	-	M\$ 17.118	M\$ 17.118	M\$ 109.319

NOTA 6.- DERECHOS POR OPERACIONES A FUTURO

a) Derechos sobre títulos por compromisos de compra

La composición de estos derechos es la siguiente:

Instru- mentos	Valor Pre- sente	Menor Valor	Pérdida Comp. Calzado	Valor Neto	Mayor Valor	Valor Merc.	Valor Neto Ej. Ant
Del Estado	332.048	-	-	332.048		332.048	407.900
Ent. Finan.	30.080			30.080		30.080	22.400
Totales	362.128	-	-	362.128		362.128	430.300

	1990	1989
Derechos hasta 7 días	M\$ 362.128	425.655
Derechos sobre 7 días	M\$ --	4.649
Totales	M\$ 362.128	430.304

NOTA: Los derechos por operaciones a futuro, han sido valorizados de acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, en su Circular Nro. 514 de fecha junio 13 de 1985.

NOTA 7.- Títulos Patrimoniales Bolsas de Valores

Corresponde a un título accionario de la Bolsa de Valores de Chile, el cual se valoriza de acuerdo a Circular 514 de Superintendencia de Valores y Seguros, es decir, al valor Patrimonial Proporcional.

NOTA 8.- OBLIGACIONES POR OPERACIONES A FUTURO

a) Obligaciones por Compromisos de Compras

Inst.			Total	
			Ej.Act.	Ej.Ant
Del Estado	M\$	335.733	M\$	335.733
De ent.fin.	M\$	30.053	M\$	30.053
Totales	M\$	365.786	M\$	365.786
			M\$	408.450
				22.405
				430.855

El valor de mercado de estas obligaciones no es superior al valor presente determinado.
Las obligaciones por compromisos de compra y venta se valorizaron a la fecha de cierre de los Estados Financieros, de acuerdo a lo establecido en la Circular Nro. 514 de fecha Junio 13 de 1985.

NOTA 9.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 30 de junio de 1990. Se efectuó una provisión de Impuesto a la Renta por M\$ 1.154.- de acuerdo a lo siguiente:

a) Renta Líquida Imponible	
Utilidad Ejercicio Antes de Impuesto	M\$ 11.544
Provisión Impuesto Renta	M\$ (1.154)
Utilidad líquida	10.390.-
b) Utilidad Acumuladas	
	M\$ 26.292

Al 30.06.89 no se efectuó provisión de Impuesto a la Renta.

NOTA 10.- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Garantías

Para cumplir con lo dispuesto en el artículo 30, de la Ley Nro. 18.045, se ha procedido a contratar una Póliza de Seguros para asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como intermediario de valores, cuyos beneficiarios son los acreedores presentes o futuros que tengan o llegaren a tener en razón de sus operaciones de Agente de Valores. La citada garantía asciende a 4.000 UF, que al 30.06.90 equivale a M\$ 24.143.-

Esta póliza fue contratada el 12.08.89 y vence el 12.08.90, con la Compañía de Seguros Aetna Chile S.A., siendo la Bolsa de Valores de Chile S.A. el representante de los posibles acreedores beneficiarios. Al 30.06.90 se había constituido la misma garantía y en los mismos términos, ha excepción que su vencimiento correspondía al 12.08.89 y que el beneficiario era el Banco de Crédito e Inversiones.

b) Custodia de Valores

Actividad	Miles \$	Renta Fija	Totales M\$	
		U. F.	Ej.Actual	Ej. Ant.
Custodia	.-	74.034,35435	446.857	480.272

NOTA 11.- CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Movimientos	Cap. Pag.	Res. Rev.	Ut. Ac	Mayor A.Bolsa	Ut.Eje	Total
Saldo inic.	147.327		23.665	4.453		175.445
C. Monet.		16.353	2.627	494		19.474
Resultado					10.390	10.390
TOTALES M\$	147.327	16.353	26.292	4.947	10.390	205.309
TOT.EJ.ANT.	151.171	12.548	12.593		(33.128)	143.184

NOTA 12.- TRANSACCIONES CON PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS

A continuación se resumen los principales saldos y transacciones con partes relacionadas:

Nombre	Relación	R.U.T.	Descripción	Monto M\$	Util. (Pérd)	Saldo M\$
Banco Accion. Crédito e Invers.	97.006.000-6		Cta. Cte. Banc.	668.365.489		10.154
			Compra de Instrum.	26.052.015		
			Venta de Instrum.	26.297.540	5.763	
Directores			Remuneración Asis. Sesiones	456	(456)	
Adm. Fondos Mutuos Bancrédito	Accion 96.530.900-4 Común		Compra Instrum.	44.029.818		
			Venta Instrum.	40.399.984	(231)	
			Arndos. Ofic.	3.444	(3.444)	
Fondo Mutuo Bancré- dito Efectivo	Accion 96.530.900-4 Común		Compra Inst.	61.059.426		
			Venta Inst.	89.794.626	116.840	
Fondo Mutuo Bancré- dito Rendimiento	Accion 96.530.900-4 Común		Compra Instrum.	37.282.486		
			Venta Instrum.	33.120.236	20.799	

BANCREDITO S.A. CORREDOR DE BOLSA

Renta Acción 85.208.700-5	Compra		
Equipos Común	Inst.	816.991	
Leasing			
	Venta		
	Inst.	726.581	(241)
1988	Cta. Cte.		
Bco. Accion. 97.006.000-6	Bancaria	382.682.355	3.705
Crédito			
e Invers.			
	Compra		
	Inst.	8.580.517	
	Venta		
	Inst.	8.511.873	(452)
Directores	Remuner.	(559)	(559)
	Asis. Sesiones		
Renta Accion 85.208.700-5	Compra		
Equipos Común.	Instrum.	71.130	
Leasing			
	Venta		
	Instrum.	71.275	
Cia. Accion 88.683.400-4	Compra		
Formul. común	Instrum.	14.435	
Continuos			
Jordan	Venta		
	Instrum.	14.432	
	Compra		
	Formularios	37	(37)
Adm. Acción 96.530.900-4	Compra	10.399.393	
Fondos Común	Instrum.		
Mutuos			
Bancrédito	Venta	8.543.597	275
	Instrum.		
	Arrdos.		
	ofic.	(3.473)	(3.479)

BANCREDITO S.A. CORREDOR DE BOLSA

Fondo Acción 96.530.900-4	Compra 24.389.781	
Mutuo Común	Instrum.	
Bancrédito		
Efectivo	Venta 37.393.184	32.027
	Instrum.	

Fondo Acción 96.530.900-4	Compra 4.864.609	
Mutuo Común	Instrum.	
Bancrédito		
Rendimiento	Venta 6.133.195	(27.906)
	Instrum.	

Hiland. Acción 88.189.400-9	Compra	
Renca Común	Instrum. 87.416	
Ltda.		
	Venta	
	Instrum. 87.344	

NOTA 13.- Sanciones

No hay sanciones aplicadas en el periodo 1990.

La Sociedad fue sancionada con UF 100 el día 11 de mayo de 1989 por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros, debido a que en el mes de enero de 1989 realizó operaciones de compromisos con títulos emitidos por el Banco del Pacífico los cuales estaban clasificados en categoría de riesgo "D".

NOTA 14.- HECHOS POSTERIORES

A la fecha de presentación de estos estados financieros. No hay hechos posteriores que puedan afectar los estados financieros.

INDICES DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA PATRIMONIAL

1.- PATRIMONIO LEGAL

Patrimonio Contable	M\$ 205.309
Menos:	
Activos Intangibles	(- . -)
Patrimonio Depurado	M\$ 205.309

2.- PATRIMONIO LIQUIDO

Total Activos		M\$	574.295
Menos:			
Pasivo Circulante	368.986		
50% Activo Fijo	2.924		
50% Bolsa de			
Valores de Chile	7.992		
Cuentas p/cobrar			
Personal	14		
Deudores Relac.	1.523		
Total Rebajas		M\$	381.439
Patrimonio Líquido		M\$	192.856

3.- COBERTURA PATRIMONIAL

Concepto	Base M\$	%	Monto M\$
Cuentas Fondos Mutuos	152.123	2,0	3.042
Cuentas por cobrar por Inter.	412	0,5	2
Doc. y Ctas. p/cobrar	3.867	10,0	387
Subtotal M\$ (1)			3.431

Títulos de Deuda	Con garantía	Ban. A o B Empresa A	%	Monto M\$
Grupo A		47.197	2,6	1.227
Grupo B	32.826		5,0	1.641
Grupo C	135.855		8,0	10.868
Grupo D Tipo 1	163.366		9,0	14.703
Sub-total M\$ (2)				28.439
Total Cobertura				31.870

Cobertura Patrimonial = $\frac{31.870}{192.856} \times 100 = 16,53$
 Patrimonio Líquido

4.- LIQUIDEZ GENERAL

a) Activo Disponible y Realizable a Menos de 7 días:

Disponible	M\$	14.661
Cuotas de Fondos Mutuos		152.123
Títulos de Renta Fija		17.118
Derechos s/títulos		362.128
Deudores por intermed.		412
Total	M\$	546.442

b) Pasivo Exigible a Menos de 7 días:

Obligaciones por Pagar	365.786
Acreedores por Intermed.	407
Total	M\$ 366.193

Act. Dis. y Rea. a men. de 7 días	546.442	
	=M\$	= 1,49 veces
Pasivo Exigible a menos de 7 días	366.193	

5.- LIQUIDEZ DE INTERMEDIACION

Activo Disp. + Deudores por Intermed.	M\$ 15.073	
Acreed. por Inter.	407	= 37,03 veces

6.- RAZON DE ENDEUDAMIENTO

Pasivo Circulante	M\$	368.986
Total Pasivo Exigible	M\$	368.986

Pasivo Exigible	368.986	
	= M\$	= 1,91 veces
Patrimonio Líquido	192.856	



MODELO DE PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS PARA INTERMEDIARIOS DE VALORES

RECEIVED
31 JUL 1990

RECEIVED
13 JUL 1990

0.001 Información al día mes año
3 10 0 16 9 10

1.00 IDENTIFICACION

1.01 R.U.T.	96.567.480	2	1.02 Registro SVS N°	0136
1.03 Nemo técnico Bolsa	BANOSORNO		1.04 Código Bolsa N°	B 11
1.05 Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres BANOSORNO CORREDORES DE BOLSA S.A.				
1.06 Dirección oficina principal Moneda N° 1123 - piso 5°				
1.07 Teléfono	714010	1.08 Casilla	-	
1.09 Domicilio legal	SANTIAGO	1.10 Región (2)	0	
1.11 Tipo de operación	1.12 Tipo de persona		1.13 Tipo de Intermediario	
☐ 1. Por cuenta propia y de terceros	☐ 2. Sólo por cuenta de terceros	☐ 1. Natural ☐ 2. Soc. anónima ☐ 3. Limitada ☐ 4. Otra	☐ 1. Corredor de Bolsa ☐ 2. Agente de Valores	

2.00 ADMINISTRACION

2.01 Representante Legal (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.02 R.U.T.
RIESCO CORNEJO PABLO ALFONSO	6.115.357 18
2.03 Gerente General (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.04 R.U.T.
RIESCO CORNEJO PABLO ALFONSO	6.115.357 18
2.05 Presidente directorio (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.06 R.U.T.
SELUME ZAROR JORGE	6.064.619 18
2.07 Directores (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.08 R.U.T.
1 SAIEH BENDECK ALVARO	5.911.895 1
2 ACHONDO PIZARRO ALBERTO ANTONIO	6.424.091 9
3	
4	
5	
6	

3.00 PROPIEDAD

3.01 Socios principales o accionistas mayoritarios	3.02 R.U.T.	3.03 Tipo (3)	3.04 % Partic.
Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres			
1 BANCO OSORNO Y LA UNION	97.015.000 5	C	99,90
2 BANOSORNO LEASING S.A.	96.558.430 7	C	0,10
3			
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			
3.05 Total accionistas o socios	2	3.09 Capital social	\$ 200.000.000
3.06 Total acciones	10.000	3.10 Capital susc. por pagar	\$
3.07 Total acciones susc. por pagar	-	3.11 Capital pagado	\$ 200.000.000
3.08 Total acciones pagadas	10.000		

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01 Número de trabajadores	7	4.03 N° inscripción registro auditores externos	37
4.02 Auditores externos	Langton Clarke y Cia. Ltda.		

(1) Ver instrucciones en Circular N° 579
Este formulario debe ser completado de
acuerdo a las instrucciones de dicha circular.

(2) Región en números arábes
del 1 al 12 y 0 para Región
Metropolitana de Santiago.

(3) Código: A. Persona natural nacional
B. Persona natural extranjera
C. Persona jurídica nacional
D. Persona jurídica extranjera

6.00 CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA al 30 de Junio de 1989

6.01	Valor Unidad de Fomento	S 6.035,81	6.02	Patrimonio mínimo legal	MS 84.501
6.03	Patrimonio depurado	MS 229.129	6.04	Patrimonio líquido	MS 216.903
6.05	Monto de Cobertura Patrimonial	MS 16.132			
6.06	LIQUIDEZ GENERAL				
	Activos disponibles y realizables a menos de 7 días	MS 1.949.315		1 12 veces	
	Pasivos exigibles a menos de 7 días	MS 1.742.064			
6.07	LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION				
	Activos disponibles más deudores por intermediación	MS 38.805		1 71 veces	
	Acreedores por intermediación	MS 22.743			
6.08	RAZON DE ENDEUDAMIENTO				
	Total pasivos exigibles	MS 861.420		3 97 veces	
	Patrimonio líquido	MS 216.903			
6.09	RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL				
	Monto de cobertura patrimonial	MS 16.132		7 44 %	
	Patrimonio líquido	MS 216.903			

7.00 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

7.10	ESCRITURA DE CONSTITUCION SOCIAL	7.40	ESCRITURA ULTIMA REFORMA SOCIEDAD
7.11	Notaria KAMEL SAQUEL ZAROR	7.41	Notaria
7.12	Fecha 03 de Noviembre de 1989	7.42	Fecha
7.13	Ciudad Santiago	7.43	Ciudad
7.20	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION	7.50	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21	A fojas 29.904 N° 16143	7.51	A fojas N°
7.22	Registro de comercio de Santiago correspondiente al año 1989	7.52	Registro de comercio de correspondiente al año
7.30	PUBLICACION DIARIO OFICIAL	7.60	PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.31	Fecha 16 de Noviembre de 1989	7.61	Fecha

8.00 DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

Los abajo firmantes se declaran responsables de la información contenida en los presentes estados financieros y en sus respectivas notas explicativas, asumiendo por lo tanto la responsabilidad legal correspondiente:

PABLO RIESCO CORNEJO

Nombre y firma representante legal o administrador

día mes año

30 06 90

RAUL ROJAS CARVAJAL

Nombre y firma del contador

9.00 DECLARACION AUDITORES EXTERNOS

Los auditores externos abajo firmantes, declaran que los presentes estados financieros corresponden a los mismos sobre los cuales versó el dictamen emitido con fecha de de 198 referidos al

Nombre y timbre de auditores externos

Nombre y firma de persona responsable de auditoria

5.00 ESTADOS FINANCIEROS (En miles de pesos, sin decimales)

5.01 BALANCE GENERAL

	al día mes año 30 06 90	al día mes año [] [] []
ACTIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
11 01 00 Disponible	15.727	
11 02 00 Títulos de renta variable	-	
11 02 10 Acciones	-	
11 02 20 Cuotas de fondos mutuos	-	
11 02 80 Otros títulos de renta variable	-	
11 03 00 Títulos de renta fija	191.030	
11 03 10 Títulos del Estado	-	
11 03 20 Títulos de entidades financieras	191.030	
11 03 30 Títulos de empresas	-	
11 03 80 Otros emisores de renta fija	-	
11 04 00 Derechos por operaciones a futuro	1.719.480	
11 04 10 Derechos sobre títulos por compromisos de compra	859.628	
11 04 20 Derechos a cobrar por compromisos de venta	859.852	
11 04 30 Derechos a cobrar por contratos a futuro	-	
11 04 40 Derechos por otras operaciones a futuro	-	
11 05 00 Derechos sobre títulos por contratos de underwriting	-	
11 06 00 Deudores por intermediación	23.078	
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar	697	
11 08 00 Impuestos por recuperar	1.394	
11 09 00 Deudores varios	-	
11 10 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	-	
11 11 00 Títulos entregados en garantía	-	
11 12 00 Gastos anticipados	123	
11 19 00 Otros activos circulantes	-	
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	1.951.529	
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones	-	
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	3.099	
12 08 00 Otros activos fijos	-	
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(199)	()
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	2.900	
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	15.983	
13 02 00 Inversiones en otras entidades	-	
13 03 00 Activos intangibles	13.758	
13 04 00 Clas. por cobrar a personas y empresas relacionadas l. plazo	-	
13 05 00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo	-	
13 06 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo	-	
13 09 00 Otros activos	2.509	
13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	32.250	

1.01 R.U.T.

96.567.480-2

	al día mes año 30 06 90	al día mes año [] [] []
PASIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
21 01 00 Obligaciones con bancos e Instituciones financieras c. plazo	-	
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro	1.719.321	
21 02 10 Obligaciones por compromisos de compra	859.693	
21 02 20 Obligaciones en títulos por compromisos de venta	859.628	
21 02 30 Obligaciones por contratos a futuro	-	
21 02 40 Obligaciones por otras operaciones a futuro	-	
21 03 00 Obligaciones por contratos de underwriting	-	
21 04 00 Acreedores por intermediación	22.743	
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	602	
21 06 00 Impuestos por pagar	221	
21 07 00 Provisiones y retenciones	896	
21 08 00 Acreedores varios	-	
21 09 00 Ingresos anticipados	-	
21 10 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	9	
21 19 00 Otros pasivos circulantes	-	
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	1.743.792	
22 01 00 Obligaciones a largo plazo con bancos e instituc. financieras	-	
22 02 00 Documentos y cuentas por pagar a largo plazo	-	
22 03 00 Clas. por pagar a personas y empresas relacionadas l. plazo	-	
22 09 00 Otros pasivos a largo plazo	-	
22 00 00 TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO	-	
23 01 00 Capital pagado	200.000	
23 02 00 Reservas de revalorización	22.200	
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	1.438	
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias	-	
23 05 00 Otras reservas	-	
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	-	
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	19.249	
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	()	()
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	242.887	

Los al
cuales

DEC.

Nom

P

res

Loi

D

F

P

F

Noi

11 12 00 Gastos anticipados	123	
11 19 00 Otros activos circulantes		
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	1.951.529	
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones	-	
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	3.099	
12 08 00 Otros activos fijos	-	
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(199)	()
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	2.900	
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	15.983	
13 02 00 Inversiones en otras entidades	-	
13 03 00 Activos intangibles	13.758	
13 04 00 Clas. por cobrar a personas y empresas relacionadas l.plazo	-	
13 05 00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo	-	
13 06 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo	-	
13 09 00 Otros activos	2.509	
13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	32.250	
10 00 00 TOTAL ACTIVOS	1.986.679	

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

desde el
hasta el

día	mes	año
01	01	90
30	06	90

ACTUAL

día	mes	año

ANTERIOR

41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda	653	
41 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda	-	
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria	95	
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia	4.271	
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro	169.336	
41 16 00 Ingresos por Intereses y dividendos de cartera propia	31.178	
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores	-	
41 18 00 Asesoría financiera	17.487	
41 19 00 Otros ingresos operacionales	46.142	
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	269.162	
41 21 00 Comisiones y servicios	-	
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	-	
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	439	
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro	121.195	
41 25 00 Gastos financieros	34	
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	15.930	
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	2.598	
41 29 00 Otros gastos operacionales	86.411	
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	226.607	

22 00 00 Otros pasivos a largo plazo

22 00 00 TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO

23 01 00 Capital pagado	200.000	
23 02 00 Reservas de revalorización	22.200	
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	1.438	
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias	-	
23 05 00 Otras reservas	-	
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	-	
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	19.249	
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	()	()
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	242.887	
20 00 00 TOTAL PASIVOS	1.986.679	

5.03 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA

desde el
hasta el

día	mes	año
01	01	90
30	06	90

ACTUAL

día	mes	año

ANTERIOR

5.03 01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS

RECURSOS OBTENIDOS:

51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	19.249	
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	2.598	
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos	-	
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	1.719	
51 15 00 Cargo (Abono) a resultado por ajuste de saldos iniciales	175	
51 19 00 Otros cargos (abonos) a result. que no afectan capital trabajo	-	
51 10 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES	23.741	
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos	-	
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes	-	
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo	-	
51 24 00 Aumentos de capital	-	
51 29 00 Otros recursos no operacionales	-	
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES	-	
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	23.741	
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	8.815	

Los au-
cual y

DECL

Nomb

P/

Los

DI

Fe

Pl

En

N

41 13 00 Ingresos por operaciones a futuro	109.336	
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	31.178	
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores	-	
41 18 00 Asesoría financiera	17.487	
41 19 00 Otros ingresos operacionales	46.142	
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	269.162	
41 21 00 Comisiones y servicios	-	
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	-	
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	439	
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro	121.195	
41 25 00 Gastos financieros	34	
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	15.930	
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	2.598	
41 29 00 Otros gastos operacionales	86.411	
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	226.607	
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	42.555	
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes	-	
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos	-	
42 19 00 Otros ingresos no operacionales	-	
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	-	
42 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes	1.719	
42 22 00 Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos	-	
42 29 00 Otros gastos no operacionales	-	
42 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	1.719	
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	1.719	
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	20.691	
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO	-	
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	-	
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA	896	
40 00 00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	19.249	

51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos	-	
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	1.719	
51 15 00 Cargo (Abono) a resultado por ajuste de saldos iniciales	175	
51 19 00 Otros cargos (abonos) a result. que no afectan capital trabajo	-	
51 10 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES	23.741	
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos	-	
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes	-	
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo	-	
51 24 00 Aumentos de capital	-	
51 29 00 Otros recursos no operacionales	-	
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES	-	
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	23.741	
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	8.815	
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo	-	
52 30 00 Dividendos o participaciones	2.324	
52 90 00 Otros recursos aplicados	-	
52 00 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS	11.139	
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	12.602	

5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	9.723	
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting	1.719.480	
53 30 00 Deudores por intermediación, doctos. y clas. por cobrar	23.767	
53 40 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	-	
53 90 00 Otros activos circulantes	-	
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	1.752.970	
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	-	
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting	1.719.321	
54 30 00 Acreedores por intermediación, doctos. y clas. por pagar	20.142	
54 40 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	9	
54 90 00 Otros pasivos circulantes	896	
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	1.740.368	
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	12.602	

Las notas N^{os} 1 al _____ son parte integrante de estos estados financieros



MODELO DE PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS PARA INTERMEDIARIOS DE VALORES (1)

0.001 Información al día 30 mes 06 año 90

1.00 IDENTIFICACION

1.01 R.U.T.	96.567.480	2	1.02 Registro SVS	Nº	0136
1.03 Nemo técnico Bolsa			1.04 Código Bolsa	Nº	B 11
1.05 Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres	BANOSORNO CORREDORES DE BOLSA S.A.				
1.06 Dirección oficina principal	Moneda N° 1123 - piso 5°				
1.07 Teléfono	714010		1.08 Casilla	-	
1.09 Domicilio legal	SANTIAGO		1.10 Región (2)	0	
1.11 Tipo de operación	1.12 Tipo de persona		1.13 Tipo de Intermediario		
1. Por cuenta propia y de terceros	2	1. Natural	3. Limitada	1. Corredor de Bolsa	
2. Sólo por cuenta de terceros		2. Soc. anónima	4. Otra	2. Agente de Valores	

2.00 ADMINISTRACION

2.01 Representante Legal (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	RIESCO CORNEJO PABLO ALFONSO	2.02 R.U.T.	6.115.357	8
2.03 Gerente General (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	RIESCO CORNEJO PABLO ALFONSO	2.04 R.U.T.	6.115.357	8
2.05 Presidente directorio (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	SELUME ZAROR JORGE	2.06 R.U.T.	6.064.619	8
2.07 Directores (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)		2.08 R.U.T.		
1. SAIEH BENDECK ALVARO		5.911.895	1	1
2. ACHONDO PIZARRO ALBERTO ANTONIO		6.424.091	9	2
3.				3
4.				4
5.				5
6.				6

3.00 PROPIEDAD

3.01 Socios principales o accionistas mayoritarios	3.02 R.U.T.	3.03 Tipo (3)	3.04 % Partic.	
Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres				
1. BANCO OSORNO Y LA UNION	97.015.000	5	C	99,90
2. BANOSORNO LEASING S.A.	96.558.430	7	C	0,10
3.				
4.				
5.				
6.				
7.				
8.				
9.				
10.				
3.05 Total accionistas o socios	2			
3.06 Total acciones	10.000	3.09 Capital social	\$	200.000.000
3.07 Total acciones susc. por pagar	-	3.10 Capital susc. por pagar	\$	
3.08 Total acciones pagadas	10.000	3.11 Capital pagado	\$	200.000.000

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01 Número de trabajadores	7	4.03 N° inscripción registro auditores externos	37
4.02 Auditores externos	Langton Clarke y Cia. Ltda.		

(1) Ver instrucciones en Circular N° 579
Este formulario debe ser completado de
acuerdo a las instrucciones de dicha circular.

(2) Región en números arábes
del 1 al 12 y 0 para Región
Metropolitana de Santiago.

(3) Código: A. Persona natural nacional
B. Persona natural extranjera
C. Persona jurídica nacional

5.00 ESTADOS FINANCIEROS (En miles de pesos, sin decimales)

5.01 BALANCE GENERAL

	al día mes año 30 06 90	al día mes año 30 06 90
ACTIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
11 01 00 Disponible	15.727	
11 02 00 Títulos de renta variable	-	
11 02 10 Acciones	-	
11 02 20 Cuotas de fondos mutuos	-	
11 02 80 Otros títulos de renta variable	-	
11 03 00 Títulos de renta fija	191.030	
11 03 10 Títulos del Estado	-	
11 03 20 Títulos de entidades financieras	191.030	
11 03 30 Títulos de empresas	-	
11 03 80 Otros emisores de renta fija	-	
11 04 00 Derechos por operaciones a futuro	1.719.480	
11 04 10 Derechos sobre títulos por compromisos de compra	859.628	
11 04 20 Derechos a cobrar por compromisos de venta	859.852	
11 04 30 Derechos a cobrar por contratos a futuro	-	
11 04 40 Derechos por otras operaciones a futuro	-	
11 05 00 Derechos sobre títulos por contratos de underwriting	-	
11 08 00 Deudores por intermediación	23.078	
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar	697	
11 08 00 Impuestos por recuperar	1.394	
11 09 00 Deudores varios	-	
11 10 00 Ctas. Ctas. con personas y empresas relacionadas	-	
11 11 00 Títulos entregados en garantía	-	
11 12 00 Gastos anticipados	123	
11 19 00 Otros activos circulantes	-	
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	1.951.529	
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones	-	
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	3.099	
12 08 00 Otros activos fijos	-	
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(199)	
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	2.900	
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	15.983	
13 02 00 Inversiones en otras entidades	-	
13 03 00 Activos intangibles	13.758	
13 04 00 Ctas. por cobrar a personas y empresas relacionadas l. plazo	-	
13 05 00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo	-	
13 06 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo	-	
13 09 00 Otros activos	2.509	
13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	32.250	
10 00 00 TOTAL ACTIVOS	1.986.679	

1.01 R.U.T.

96.567.480-2

	al día mes año 30 06 90	al día mes año 30 06 90
PASIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	-	
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro	1.719.321	
21 02 10 Obligaciones por compromisos de compra	859.693	
21 02 20 Obligaciones en títulos por compromisos de venta	859.628	
21 02 30 Obligaciones por contratos a futuro	-	
21 02 40 Obligaciones por otras operaciones a futuro	-	
21 03 00 Obligaciones por contratos de underwriting	-	
21 04 00 Acreedores por intermediación	22.743	
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	602	
21 06 00 Impuestos por pagar	221	
21 07 00 Provisiones y retenciones	896	
21 08 00 Acreedores varios	-	
21 09 00 Ingresos anticipados	-	
21 10 00 Ctas. Ctas. con personas y empresas relacionadas	9	
21 19 00 Otros pasivos circulantes	-	
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	1.743.792	
22 01 00 Obligaciones a largo plazo con bancos e instituc. financieras	-	
22 02 00 Documentos y cuentas por pagar a largo plazo	-	
22 03 00 Ctas. por pagar a personas y empresas relacionadas l. plazo	-	
22 09 00 Otros pasivos a largo plazo	-	
22 00 00 TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO	-	
23 01 00 Capital pagado	200.000	
23 02 00 Reservas de revalorización	22.200	
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	1.438	
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias	-	
23 05 00 Otras reservas	-	
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	-	
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	19.249	
23 09 00 Dividendos provisionales o participaciones (menos)	()	
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	242.887	
20 00 00 TOTAL PASIVOS	1.986.679	

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

	desde el día mes año 01 01 90 hasta el 30 06 90	desde el día mes año 01 01 90 hasta el 30 06 90
	ACTUAL	ANTERIOR
41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda	653	
41 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda	-	
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria	95	
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia	4.271	
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro	169.336	
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	31.178	
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores	-	
41 18 00 Asesoría financiera	17.487	
41 19 00 Otros ingresos operacionales	46.142	
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	269.162	
41 21 00 Comisiones y servicios	-	
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	-	
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	439	
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro	121.195	
41 25 00 Gastos financieros	34	
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	15.930	
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	2.598	
41 28 00 Otros gastos operacionales	86.411	
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	226.607	
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	42.555	
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes	-	
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos	-	
42 19 00 Otros ingresos no operacionales	-	
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	-	
42 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes	1.719	
42 22 00 Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos	-	
42 29 00 Otros gastos no operacionales	-	
42 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	1.719	
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	(1.719)	
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	(20.691)	
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO	(20.691)	
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(20.691)	
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA	896	
40 00 00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	19.249	

5.03 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

	desde el día mes año 01 01 90 hasta el 30 06 90	desde el día mes año 01 01 90 hasta el 30 06 90
	ACTUAL	ANTERIOR
5.03 01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS		
RECURSOS OBTENIDOS:		
51 11 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	19.249	
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	2.598	
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos	-	
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	1.719	
51 15 00 Cargo (Abono) a resultado por ajuste de saldos iniciales	175	
51 19 00 Otros cargos (abonos) a result. que no afectan capital trabajo	-	
51 10 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES	23.741	
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos	-	
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes	-	
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo	-	
51 24 00 Aumentos de capital	-	
51 29 00 Otros recursos no operacionales	-	
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES	-	
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	23.741	
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	8.815	
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo	-	
52 30 00 Dividendos o participaciones	2.324	
52 90 00 Otros recursos aplicados	-	
52 00 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS	11.139	
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	12.602	
5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO		
53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	9.723	
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting	1.719.480	
53 30 00 Deudores por intermediación, doctos. y ctas. por cobrar	23.767	
53 40 00 Ctas. Ctas. con personas y empresas relacionadas	-	
53 90 00 Otros activos circulantes	-	
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	1.752.970	
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	-	
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting	1.719.321	
54 30 00 Acreedores por intermediación, doctos. y ctas. por pagar	20.142	
54 40 00 Ctas. Ctas. con personas y empresas relacionadas	9	
54 90 00 Otros pasivos circulantes	896	
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	1.740.368	
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	12.602	

Las notas N°s 1 al _____ son parte integrante de estos estados financieros

CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA al 30 de Junio de 19890

Valor Unidad de Fomento	\$ <u>6.035.81</u>	6.02	Patrimonio mínimo legal	MS <u>84.501</u>
Patrimonio depurado	MS <u>229.129</u>	6.04	Patrimonio líquido	MS <u>216.903</u>
Monto de Cobertura Patrimonial	MS <u>16.132</u>			

LIQUIDEZ GENERAL

Activos disponibles y realizables a menos de 7 días	MS <u>1.949.315</u>	-	<u>1</u> <u>12</u> veces
Pasivos exigibles a menos de 7 días	MS <u>1.742.064</u>		

LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION

Activos disponibles más deudores por intermediación	MS <u>38.805</u>	-	<u>1</u> <u>71</u> veces
Acreedores por intermediación	MS <u>22.743</u>		

RAZON DE ENDEUDAMIENTO

Total pasivos exigibles	MS <u>861.420</u>	-	<u>3</u> <u>97</u> veces
Patrimonio líquido	MS <u>216.903</u>		

RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL

Monto de cobertura patrimonial	MS <u>16.132</u>	x 100	-	<u>7</u> <u>44</u> %
Patrimonio líquido	MS <u>216.903</u>			

0 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

ESCRITURA DE CONSTITUCION SOCIAL	7.40	ESCRITURA ULTIMA REFORMA SOCIEDAD
Notaria <u>KAMEL SAQUEL ZAROR</u>	7.41	Notaria _____
Fecha <u>03 de Noviembre de 1989</u>	7.42	Fecha _____
Ciudad <u>Santiago</u>	7.43	Ciudad _____
ANTECEDENTES DE INSCRIPCION	7.50	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
A fojas <u>29.904</u> N° <u>16143</u>	7.51	A fojas _____ N° _____
Registro de comercio de <u>Santiago</u>	7.52	Registro de comercio de _____
correspondiente al año <u>1989</u>		correspondiente al año _____
PUBLICACION DIARIO OFICIAL	7.60	PUBLICACION DIARIO OFICIAL
Fecha <u>16 de Noviembre de 1989</u>	7.61	Fecha _____

00 DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

Los abajo firmantes se declaran responsables de la información contenida en los presentes estados financieros y en sus respectivas notas explicativas, asumiendo por lo tanto la responsabilidad legal correspondiente:

PABLO RIESCO CORNEJO

Nombre y firma representante legal o administrador

día mes año

30 06 90

RAUL ROJAS CARVAJAL

Nombre y firma del contador

9.00 DECLARACION AUDITORES EXTERNOS

Los auditores externos abajo firmantes, declaran que los presentes estados financieros corresponden a los mismos sobre los cuales versó el dictamen emitido con fecha _____ de _____ de 198 _____ referidos al _____

Nombre y timbre de auditores externos

Nombre y firma de persona responsable de auditoría



BANOSORNO
CORREDORES DE BOLSA S.A.
Moneda 1123 Piso 5 - Teléfono 714010
Santiago - Chile

BANOSORNO CORREDORES DE BOLSA S.A.
Sociedad Anónima Cerrada

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(cifras expresadas en miles de pesos)

NOTA 1: Inscripción Registro Valores

Banosorno Corredores de Bolsa S.A., se encuentra inscrita en el Registro de Valores y Seguros con el N°0136, y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA 2: Constitución de la Sociedad

La Sociedad se constituyó como sociedad anónima cerrada según escritura pública de fecha 3 de noviembre de 1989, publicada en el Diario Oficial el 16 de noviembre de 1989, otorgada ante el Notario Público de Santiago señora Cristina Reyes Donoso, suplente del titular Kamel Saquel Zaror, siendo sus socios Banco Osorno y La Unión con 99,9% y Banosorno Leasing S.A., con un 0,1% del capital social.

Con fecha 12 de enero de 1990, la Sociedad obtuvo su autorización para realizar actividades como Agente de Valores y posteriormente el día 24 de enero de 1990, se le otorgó la autorización para realizar operaciones como Corredor de Bolsa. La Empresa comenzó a operar el 5 de marzo de 1990.

NOTA 3: Principales Criterios Contables Aplicados

a) General:

Los estados financieros al 30 de junio de 1990, han sido preparados de acuerdo a los principios contables generalmente aceptados y a las normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) Período Cubierto:

Los presentes estados financieros cubren el período comprendido entre el 01 de enero al 30 de junio de 1990.

c) Corrección Monetaria:

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación del poder adquisitivo de la moneda, ocurrida en el período. Para ello la Sociedad ha corregido monetariamente su capital propio, sus activos y pasivos no monetarios y sus cuentas de resultados. La variación del Índice de Precios al Consumidor utilizada para las actualizaciones antes referidas, ascendió a 11,1%.

De acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, al 30 de junio de 1990 la corrección monetaria de las cuentas circulantes y de resultados operacionales deben presentarse como ingresos o gastos operacionales según corresponda.



BANOSORNO
CORREDORES DE BOLSA S.A.
Moneda 1123 Piso 5 - Teléfono 714010
Santiago - Chile

d) Valorización de inversiones:

Las inversiones en los diferentes tipos de instrumentos, se han valorizado de acuerdo a las disposiciones contenidas en la Circular N°514 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

e) Valorización de derechos y obligaciones por operaciones a futuro:

Se incluye bajo estos rubros los derechos y las obligaciones por compromisos de compra y ventas vigentes al 30 de junio de 1990, las cuales se han valorizado de acuerdo a las disposiciones contenidas en la Circular N°514 de la Superintendencia de Valores y Seguros e incluyen los intereses y reajustes devengados, según las condiciones pactadas en dichos compromisos o a la tasa implícita al momento de suscribirlos según corresponda.

f) Activo fijo físico:

Los bienes del activo fijo físico, se presentan a su costo de adquisición corregido monetariamente. La depreciación del ejercicio ha sido determinado sobre los valores revalorizados del activo a base del método lineal a tasas determinadas de acuerdo a la vida útil estimada de los bienes al cierre del ejercicio. La depreciación del ejercicio asciende a M\$ 199.-

g) Inversión en Bolsa de Valores:

Corresponde a la inversión en la Bolsa de Valores de Chile S.A., la cual ha sido valorizada a su Valor Patrimonial Proporcional (VPP), al 30 de junio de 1990. La correspondiente participación en los resultados de la Sociedad se incluye bajo rubro gastos no operacionales en el estado de resultados. Los antecedentes necesarios para realizar la citada valorización, fueron conocidos con fecha 19 de julio de 1990.

h) Reserva mayor valor acción Bolsa de Valores:

Bajo esta reserva se reconoce el menor costo incurrido, cuando se realizó la adquisición de la acción de la Bolsa de Valores de Chile S.A., en relación al valor patrimonial proporcional calculado sobre los antecedentes del 30 de junio de 1990.

i) Indemnización por años de Servicio:

Al 30 de junio de 1990, la Sociedad no tiene pactada con su personal una indemnización por años de servicios.

NOTA 4: Cambios Contables

La Sociedad al 31 de diciembre de 1989, había adoptado el criterio de activar la totalidad de sus gastos de organización y puesta en marcha, de acuerdo a los criterios permitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros, durante el período se decidió llevar directamente a Resultados la totalidad de aquellos gastos menores incurridos en su formación.

Dicho cambio originó un mayor cargo neto a resultado de M\$ 928.-



BANOSORNO
CORREDORES DE BOLSA S.A.
Moneda 1123 Piso 5 - Teléfono 714010
Santiago - Chile

NOTA 5: Ajuste monetario

La aplicación del mecanismo de Corrección Monetaria descrita en Nota 3 c originó un cargo neto a resultados de M\$ 22.691, según se resume en continuación:

Rubros	CORRECCION MONETARIA		DIFERENCIA DEL CAMBIO	
	EJ. ACTUAL	EJ. ANTERIOR	EJ. ACTUAL	EJ. ANTERIOR
	CARGO (ABONO)	CARGO (ABONO)	CARGO (ABONO)	CARGO (ABONO)
	M\$	M\$	M\$	M\$
a) Operacionales	-	-	-	-
Activos circulantes	-	-	-	-
Pasivos circulantes	-	-	-	-
Otros activos	(2.817)	-	-	-
Cuentas de resultados	1.550	-	-	-
Cargo (abono) a resultados operacionales	(1.267)			
b) No operacionales				
Activo circulante	(88)	-	-	-
Activo fijo	(230)	-	-	-
Pasivo circulante	-	-	-	-
Pasivo largo plazo	-	-	-	-
Patrimonio	22.276	-	-	-
Cuentas de resultados		-	-	-
Cargo (abono) a resultados no operacionales	21.958	-	-	-
CARGO (ABONO) TOTAL	20.691	-	-	-

NOTA 6: Inversiones

Se presentan en este rubro las inversiones efectuadas en el mercado financiero y son valorizadas como lo describe la Nota 3 d.
Al cierre del ejercicio su saldo se desglosó como sigue:

a) Instrumentos de renta variable:

La Sociedad no ha realizado inversiones en Instrumentos de Renta Variable

b) Instrumentos de renta fija:

INSTRUMENTOS	VALOR	MENOR	VALOR	MAYOR	VALOR	VALOR NETO
	PRESENTE	VALOR	NETO	VALOR	MERCADO	EJ. ANTERIOR
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Del Estado	-	(-)	-	-	-	-
De entidades						
Financieras	191.030	(-)	-	-	191.030	-
De empresas	-	(-)	-	-	-	-
Otros emisores	-	(-)	-	-	-	-
TOTAL	191.030	(-)	-	-	191.030	-



BANOSORNO
CORREDORES DE BOLSA S.A.
Moneda 1123 Piso 5 - Teléfono 714010
Santiago - Chile

c) Inversiones en otras entidades:

La Sociedad no ha realizado inversiones en otras entidades.

NOTA 7: Derechos por Operaciones a Futuro

El siguiente es el detalle por los derechos en Operaciones a Futuro.

a) Derechos sobre títulos por compromisos de compra:

INSTRUMENTOS	VALOR PRESENTE	MENOR VALOR	PERDIDAS COMPROM. CALZADOS	VALOR NETO	MAYOR VALOR	VALOR MERCADO	VALOR NETO EJERCICIO ANTERIOR
Del Estado	769.253	(-)	(-)	-	-	769.253	-
De entidades financieras	90.375	(-)	(-)	-	-	90.375	-
Otros	-	(-)	(-)	-	-	-	-
TOTAL	859.628	(-)	(-)	-	-	859.628	-
Derechos hasta 7 días	M\$ 859.628						
Derechos a más de 7 días	M\$ -						

b) Derechos a cobrar por compromisos de venta:

INSTRUMENTOS	VENCIMIENTO DEL COMPROMISO		TOTAL	
	HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	EJ. ACTUAL	EJ. ANTERIOR
Del Estado	769.489	-	769.489	-
De entidades financieras	90.363	-	90.363	-
Otros	-	-	-	-
TOTALES	859.852	-	859.852	-

c) Derechos a cobrar por Compromisos a Futuro:

A la fecha de los Estados Financieros la Sociedad no ha realizado operaciones con contratos a futuro.

d) Derechos sobre Títulos por Contratos de Underwriting:

A la fecha de los Estados Financieros, la Sociedad no ha realizado operaciones con Contratos Underwriting.

NOTA 8: Deudores

En el rubro Deudores por Intermediación, a la fecha de cierre se compone de la siguiente manera:

DEUDOR	VENCIMIENTO		VENCIDOS		SOBRE 30 DIAS	TOTAL	
	HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	HASTA 10 DIAS	SOBRE 10 DIAS		EJ. ACTUAL	EJ. ANTERIOR
Clientes	-	-	-	-	(-)	-	-
Intermediarios de valores	23.078	-	-	-	(-)	23.078	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	(-)	-	-
TOTAL	23.078	-	-	-	(-)	23.078	-



BANOSORNO
CORREDORES DE BOLSA S.A.
Moneda 1123 Piso 5 - Teléfono 714010
Santiago - Chile

NOTA 9: Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras

A la fecha de cierre de los Estados Financieros la Sociedad, no ha contraído obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras, tanto de corto plazo como de largo plazo.

NOTA 10: Obligaciones por Operaciones a Futuro

a) Obligaciones por Compromiso de Compra

INSTRUMENTOS	VENCIMIENTO COMPROMISOS		TOTAL	
	HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	EJ. ACTUAL	EJ. ANTERIOR
Del Estado	769.343	-	769.343	-
De entidades financieras	90.350	-	90.350	-
Otros				
TOTALES	859.693	-	859.693	-

b) Obligaciones en Títulos por Compromiso de Venta

INSTRUMENTO	VALOR PRESENTE	MAYOR VALOR	VALOR NETO	MENOR VALOR	VALOR MERCADO	VALOR NETO EJ. ANTERIOR
	M\$	M\$				
Del Estado	769.253	-	-	(-)	769.253	-
De entidades financieras	90.375	-	-	(-)	90.375	-
Otros	-	-	-	(-)	-	-
TOTAL	859.628	-	-	(-)	859.628	-

Obligaciones hasta 7 días : 859.628

Obligaciones a más de 7 días :

c) Obligaciones por Contrato a Futuro

A la fecha de cierre de los Estados Financieros la Sociedad no ha efectuado operaciones con Contratos a Futuro.

NOTA 11: Acreedores por Intermediación

El siguiente es el detalle de las operaciones de Intermediación por pagar a la fecha de cierre de los Estados Financieros.



BANOSORNO
CORREDORES DE BOLSA S.A.
Moneda 1123 Piso 5 - Teléfono 714010
Santiago - Chile

ACREEDOR	VENCIMIENTO		TOTAL	
	HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	EJ. ACTUAL	EJ. ANTERIOR
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cliente	22.743	-	22.743	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-
TOTAL	22.743	-	22.743	-

NOTA 12: Impuesto a la Renta

La Sociedad al 30 de junio de 1990 registró una Provisión Impuesto Renta, por haber determinado una renta líquida, cuyo monto asciende a M\$ 15.465.- Al 31 de diciembre de 1990, la sociedad obtuvo una pérdida tributaria de M\$ 6.507.

Con respecto a los Impuestos diferidos, la Empresa ha generado diferencias temporales por la aplicación de la depreciación acelerada en el presente ejercicio, cuyo monto asciende a M\$ 227.

NOTA 13: Contingencia y Compromisos

a) Compromiso Directo

La Sociedad al 30 de junio de 1990 no tiene compromisos directos.

b) Garantías reales en Activos Sociales constituidas a favor de obligaciones de Terceros

La Sociedad al 30 de junio de 1990 no tiene garantías reales en Activos Sociales constituidos a favor de obligaciones de terceros.

c) Legales

La Sociedad no tiene asuntos Legales pendientes.

d) Custodia de Valores

A la fecha de cierre de los Estados Financieros, el siguiente es el detalle de los Valores en Custodia

ACTIVIDAD	RENTA VARIABLE	RENTA FIJA			TOTAL (Miles \$)	
		pesos	U.F.	I.V.P	EJ. ACT.	EJ. ANT.
		M\$	M\$	M\$		
Custodia de Valores	-	44.983	874.583	6.182	925.748	-
Adminstr. de Cartera de terceros (indicar N° de carteras administradas).	-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	44.983	874.583	6.182	925.748	-

e) Garantías personales:

Al 30 de junio de 1990, la Sociedad no ha otorgado cauciones.

f) Garantía por las operaciones:

A objeto de cumplir con lo dispuesto en los artículos 30 y 31 de la Ley N° 18.045 (Ley de Mercado de Valores), la Sociedad ha procedido a contratar una Póliza de Seguros para asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas las obligaciones como intermediario de valores en beneficio de los corredores presentes o futuros que tengan o llegaren a tener, en razón de sus operaciones de agente de valores.



BANOSORNO
CORREDORES DE BOLSA S.A.
Moneda 1123 Piso 5 - Teléfono 714010
Santiago Chile

Con fecha 19 de enero se realizó el traspaso como representante de los Corredores beneficiarios de dicha garantía a la Bolsa de Valores de Chile.

La garantía asciende a 4.000 unidades de fomento y fue contratada el 18 de diciembre de 1989 en el Consorcio General de Seguros S.A., siendo su vencimiento el 18 de diciembre de 1990.

NOTA 14: Patrimonio

El movimiento de las cuentas de Patrimonio por el período terminado al 30 de junio de 1990, ha sido el siguiente:

MOVIMIENTOS	CUENTAS DE PATRIMONIO						
	CAPITAL	RESERVA	RESERVA	OTRAS	UTILIDAD	UTILIDAD	TOTALES
	PAGADO	REVALO- RIZAC.	MAYOR VALOR ACC. BOLSA	RESER- VAS	(PERDIDA) ACUMULADA	(PERDIDA) EJERCICIO	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	200.000	-	-	-	2.092	-	202.092
Dividendo de- finitivo	-	-	-	-	(2.092)	-	(2.092)
Reconocimiento	-	-	-	-	-	-	-
Mayor Valor	-	-	1.362	-	-	-	1.362
Correc.Monet.	-	-	-	-	-	-	-
4 junio 1990	-	22.200	76	-	-	-	22.276
Util.(Pérd.) ejercicio	-	-	-	-	-	19.249	19.249
TOTAL							
EJ.ACTUAL	200.000	22.200	1.438	-	-	19.249	242.887
TOTAL							
EJ. ANTERIOR	-	-	-	-	-	-	-

NOTA 15: Cauciones por terceros a favor del Intermediario

La Sociedad no ha recibido cauciones por parte de terceros.

NOTA 16: Operaciones por Parte Relacionada

PERSONA RELAC. NOMBRE - RUT CARGO	TIPO OP.	MONTO OP.	RESULTADO NETO	COMPROMISO VIGENTES	
				ACTIV.	PASIVOS
		M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Osorno y La Unión 97.015.000-5	Cta. Cte.	14.660		14.660	
Accionista Mayoritario	Pag x cta Emp	9			9
	IPCTLH	515.149	95	-	-
Banosorno Leasing S.A. 96.558.430-7	VRC Venc.	1.603.293	538		
Accionista Minoritario	VRC Vig.	107.395	-	107.553	107.549



BANOSORNO
CORREDORES DE BOLSA S.A.
Moneda 1123 Piso 5 - Teléfono 714010
Santiago - Chile

Alejandro Kauak	IPCT Acc.	10.246	102	-	-
Garabit	VRC Venc.	9.000	7	-	-
3.615.447-0					
Director	VRC Vig.	9.043	-	9.058	9.051
Bco.Osorno					
Jorge Selume	VRC Venc.	40.204	3	-	-
Zaror	CTIFC Prop	5.574	37	-	-
6.064.619-8					
Presidente					
de Empresa					
Juan Carlos	IPCT Acc.	615	6	-	-
Martino					
7.745.471-3					
Gerente General					
Bco.Osorno					
Alberto Achondo	CTIFC Prop	7.461	20	-	-
Pizarro					
6.244.091-9	VRC Venc.	13.386	6	-	-
Gte.Finanzas					
Bco.Osorno y					
Director Emp.					
Marcelo Achondo	CTIFC Prop	2.791	16	-	-
Larenas					
6.447.511-8					
Gte.Comercial					
Bco.Osorno					
Inversiones	VRC Venc	700.626	484	-	-
Gasa S.A.	VRC Vig.	12.024	-	12.054	12.050
96.500.330-A					
Nota A					
Inversiones	VRC Venc.	17.772	4	-	-
Saga S.A.					
88.202.600-0					
Nota A					
Inversiones	VRC Venc.	56.608	38	-	-
S.G.S S.A.					
96.508.340-5					
Nota A					
Inversiones	VRC Vig.	190.000	-	190.284	190.076
La Fuente S.A.					
96.567.440-3					
Nota A					

NOTAS

A: Existe una relación derivada de la participación en la propiedad de esta Sociedad con un miembro del Directorio de Banosorno Corredores de Bolsa S.A.

B: VRC Venc. = Venta-retrocompra vencido
VRC Vig. = Venta-retrocompra vigente
IPCT Acc. = Intermediación por cuenta Terceros-Acciones
IPCTLH = Intermediación por cuenta Tercero-Letras Hipotecarias
CTIFC Prop.= Compra Término Instrumento financiero, cartera propia



BANOSORNO
CORREDORES DE BOLSA S.A.
Moneda 1123 Piso 5 - Teléfono 714010
Santiago - Chile

NOTA 17: Otros Ingresos Operacionales

El siguiente es el detalle por los otros Ingresos Operacionales

RUBRO	MONTO
	M\$
Reajustes Título renta fija :	1.358
Reajustes Derechos a cobrar por compromiso de compra :	44.556
Reajustes Derechos a cobrar por compromiso de venta :	211
Otros Ingresos :	17
TOTAL :	46.142

NOTA 18: Otros Egresos Operacionales

El siguiente es el detalle por los otros Egresos Operacionales

RUBRO	MONTO
	M\$
Reajustes por Oblig. por Compromisos de Compra :	22.593
Reajustes por Oblig. en Títulos por Compromisos de Venta :	63.818
TOTAL	86.411

NOTA 19: Sanciones

La Sociedad no ha tenido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA 20: Hechos Relevantes

Con fecha 24 de enero de 1990, la Superintendencia de Valores y Seguros emitió certificado que deja constancia que la Sociedad quedó inscrita con el número 0136 en el Registro de Valores que lleva esa Superintendencia, como Corredor de Bolsa.

La Sociedad decidió iniciar sus actividades como Corredor de Bolsa el día 05 de marzo de 1990.

En Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 27 de abril de 1990, se procedió a designar el Directorio Titular definitivo de Banosorno Corredores de Bolsa S.A., el que quedó integrado por los Señores Jorge Selume Zaror, Alvaro Saieh Bendeck y Alberto Achondo Pizarro.

NOTA 21: Hechos Posteriores

A la fecha de Emisión de los presentes Estados Financieros no existen hechos posteriores que afecten la situación financiera aquí presentada.



BANOSORNO
CORREDORES DE BOLSA S.A.
Moneda 1123 Piso 5 - Teléfono 714010
Santiago - Chile

INFORME ANEXO

CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA
(cifras en miles de pesos)

INFORME ANEXO A LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Datos:

Valor Unidad de Fomento al 30 de junio de 1990: \$		6.035,81
Patrimonio Mínimo Legal	: M\$	84.501
Patrimonio Depurado	: M\$	229.129
Patrimonio Líquido	: M\$	216.903
Monto de Cobertura Patrimonial	: M\$	16.132

b) Indices:

1. Liquidez General	= $\frac{\text{Act.Dispon.y Realiz.a menos de 7 ds.}}{\text{Pasivos exigibles a menos de 7 días}}$	= $\frac{\text{M\$ } 1.949.315}{\text{M\$ } 1.742.064}$	= 1,12 veces
2. Liquidez por Intermed.	= $\frac{\text{Activ.Dispon.+ Deudores por intermed.}}{\text{Acreedores por intermediación}}$	= $\frac{\text{M\$ } 38.805}{\text{M\$ } 22.743}$	= 1,71 veces
3. Razón de Endeudamiento	= $\frac{\text{Pasivo Exigible}}{\text{Patrimonio Líquido}}$	= $\frac{\text{M\$ } 861.420}{\text{M\$ } 216.903}$	= 3,97 veces
4. Razón de cobertura Pat.	= $\frac{\text{Monto de Cobertura Patrimonial}}{\text{Patrimonio Líquido}}$	= $\frac{\text{M\$ } 16.132}{\text{M\$ } 216.903}$	= 7,44 %



BANOSORNO
CORREDORES DE BOLSA S.A.
Moneda 1123 Piso 5 - Teléfono 714010
Santiago - Chile

BANOSORNO CORREDORES DE BOLSA S.A.
Sociedad Anónima Cerrada

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(cifras expresadas en miles de pesos)

NOTA 1: Inscripción Registro Valores

Banosorno Corredores de Bolsa S.A., se encuentra inscrita en el Registro de Valores y Seguros con el N°0136, y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA 2: Constitución de la Sociedad

La Sociedad se constituyó como sociedad anónima cerrada según escritura pública de fecha 3 de noviembre de 1989, publicada en el Diario Oficial el 16 de noviembre de 1989, otorgada ante el Notario Público de Santiago, señora Cristina Reyes Donoso, suplente del titular Kamel Saquel Zaror, siendo sus socios Banco Osorno y La Unión con 99,9% y Banosorno Leasing S.A., con un 0,1% del capital social.

Con fecha 12 de enero de 1990, la Sociedad obtuvo su autorización para realizar actividades como Agente de Valores y posteriormente el día 24 de enero de 1990, se le otorgó la autorización para realizar operaciones como Corredor de Bolsa. La Empresa comenzó a operar el 5 de marzo de 1990.

NOTA 3: Principales Criterios Contables Aplicados

a) General:

Los estados financieros al 30 de junio de 1990, han sido preparados de acuerdo a los principios contables generalmente aceptados y a las normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) Período Cubierto:

Los presentes estados financieros cubren el período comprendido entre el 01 de enero al 30 de junio de 1990.

c) Corrección Monetaria:

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación del poder adquisitivo de la moneda, ocurrida en el período. Para ello la Sociedad ha corregido monetariamente su capital propio, sus activos y pasivos no monetarios y sus cuentas de resultados. La variación del Índice de Precios al Consumidor utilizada para las actualizaciones antes referidas, ascendió a 11,1%.

De acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, al 30 de junio de 1990 la corrección monetaria de las cuentas circulantes y de resultados operacionales deben presentarse como ingresos o gastos operacionales según corresponda.



d) Valorización de inversiones:

Las inversiones en los diferentes tipos de instrumentos, se han valorizado de acuerdo a las disposiciones contenidas en la Circular N°514 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

e) Valorización de derechos y obligaciones por operaciones a futuro:

Se incluye bajo estos rubros los derechos y las obligaciones por compromisos de compra y ventas vigentes al 30 de junio de 1990, las cuales se han valorizado de acuerdo a las disposiciones contenidas en la Circular N°514 de la Superintendencia de Valores y Seguros e incluyen los intereses y reajustes devengados, según las condiciones pactadas en dichos compromisos o a la tasa implícita al momento de suscribirlos según corresponda.

f) Activo fijo físico:

Los bienes del activo fijo físico, se presentan a su costo de adquisición corregido monetariamente. La depreciación del ejercicio ha sido determinado sobre los valores revalorizados del activo a base del método lineal a tasas determinadas de acuerdo a la vida útil estimada de los bienes al cierre del ejercicio. La depreciación del ejercicio asciende a M\$ 199.-

g) Inversión en Bolsa de Valores:

Corresponde a la inversión en la Bolsa de Valores de Chile S.A., la cual ha sido valorizada a su Valor Patrimonial Proporcional (VPP), al 30 de junio de 1990. La correspondiente participación en los resultados de la Sociedad se incluye bajo rubro gastos no operacionales en el estado de resultados. Los antecedentes necesarios para realizar la citada valorización, fueron conocidos con fecha 19 de julio de 1990.

h) Reserva mayor valor acción Bolsa de Valores:

Bajo esta reserva se reconoce el menor costo incurrido, cuando se realizó la adquisición de la acción de la Bolsa de Valores de Chile S.A., en relación al valor patrimonial proporcional calculado sobre los antecedentes del 30 de junio de 1990.

i) Indemnización por años de Servicio:

Al 30 de junio de 1990, la Sociedad no tiene pactada con su personal una indemnización por años de servicios.

NOTA 4: Cambios Contables

La Sociedad al 31 de diciembre de 1989, había adoptado el criterio de activar la totalidad de sus gastos de organización y puesta en marcha, de acuerdo a los criterios permitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros, durante el período se decidió llevar directamente a Resultados la totalidad de aquellos gastos menores incurridos en su formación.

Dicho cambio originó un mayor cargo neto a resultado de M\$ 928.-



BANOSORNO
CORREDORES DE BOLSA S.A.
Moneda 1123 Piso 5 - Teléfono 714010
Santiago - Chile

NOTA 5: Ajuste monetario

La aplicación del mecanismo de Corrección Monetaria descrita en Nota 3 c originó un cargo neto a resultados de M\$ 22.691, según se resume a continuación:

Rubros	CORRECCION MONETARIA		DIFERENCIA DEL CAMBIO	
	EJ. ACTUAL	EJ. ANTERIOR	EJ. ACTUAL	EJ. ANTERIOR
	CARGO (ABONO)	CARGO (ABONO)	CARGO (ABONO)	CARGO (ABONO)
	M\$	M\$	M\$	M\$
a) Operacionales	-	-	-	-
Activos circulantes	-	-	-	-
Pasivos circulantes	-	-	-	-
Otros activos	(2.817)	-	-	-
Cuentas de resultados	1.550	-	-	-
Cargo (abono) a resultados operacionales	(1.267)			
b) No operacionales				
Activo circulante	(88)	-	-	-
Activo fijo	(230)	-	-	-
Pasivo circulante	-	-	-	-
Pasivo largo plazo	-	-	-	-
Patrimonio	22.276	-	-	-
Cuentas de resultados		-	-	-
Cargo (abono) a resultados no operacionales	21.958	-	-	-
CARGO (ABONO) TOTAL	20.691	-	-	-

NOTA 6: Inversiones

Se presentan en este rubro las inversiones efectuadas en el mercado financiero y son valorizadas como lo describe la Nota 3 d. Al cierre del ejercicio su saldo se desglosó como sigue:

a) Instrumentos de renta variable:

La Sociedad no ha realizado inversiones en Instrumentos de Renta Variable

b) Instrumentos de renta fija:

INSTRUMENTOS	VALOR	MENOR	VALOR	MAYOR	VALOR	VALOR NETO
	PRESENTE	VALOR	NETO	VALOR	MERCADO	EJ. ANTERIOR
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Del Estado	-	(-)	-	-	-	-
De entidades						
Financieras	191.030	(-)	-	-	191.030	-
De empresas	-	(-)	-	-	-	-
Otros emisores	-	(-)	-	-	-	-
TOTAL	191.030	(-)	-	-	191.030	-



BANOSORNO
CORREDORES DE BOLSA S.A.
Moneda 1123 Piso 5 - Teléfono 714010
Santiago - Chile

c) Inversiones en otras entidades:

La Sociedad no ha realizado inversiones en otras entidades.

NOTA 7: Derechos por Operaciones a Futuro

El siguiente es el detalle por los derechos en Operaciones a Futuro.

a) Derechos sobre títulos por compromisos de compra:

INSTRUMENTOS	VALOR PRESENTE	MENOR VALOR	PERDIDAS COMPROM. CALZADOS	VALOR NETO	MAYOR VALOR	VALOR MERCADO	VALOR NETO EJERCICIO ANTERIOR
Del Estado	769.253	(-)	(-)	-	-	769.253	-
De entidades financieras	90.375	(-)	(-)	-	-	90.375	-
Otros	-	(-)	(-)	-	-	-	-
TOTAL	859.628	(-)	(-)	-	-	859.628	-
Derechos hasta 7 días	M\$ 859.628						
Derechos a más de 7 días	M\$ -						

b) Derechos a cobrar por compromisos de venta:

INSTRUMENTOS	VENCIMIENTO DEL COMPROMISO		TOTAL	
	HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	EJ. ACTUAL	EJ. ANTERIOR
Del Estado	769.489	-	769.489	-
De entidades financieras	90.363	-	90.363	-
Otros	-	-	-	-
TOTALES	859.852	-	859.852	-

c) Derechos a cobrar por Compromisos a Futuro:

A la fecha de los Estados Financieros la Sociedad no ha realizado operaciones con contratos a futuro.

d) Derechos sobre Títulos por Contratos de Underwriting:

A la fecha de los Estados Financieros, la Sociedad no ha realizado operaciones con Contratos Underwriting.

NOTA 8: Deudores

En el rubro Deudores por Intermediación, a la fecha de cierre se compone de la siguiente manera:

DEUDOR	VENCIMIENTO		VENCIDOS		TOTAL		
	HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	HASTA 10 DIAS	SOBRE 10 DIAS	SOBRE 30 DIAS	EJ. ACTUAL	EJ. ANTERIOR
Clientes	-	-	-	-	(-)	-	-
Intermediarios de valores	23.078	-	-	-	(-)	23.078	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	(-)	-	-
TOTAL	23.078	-	-	-	(-)	23.078	-



NOTA 9: Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras

A la fecha de cierre de los Estados Financieros la Sociedad, no ha contraído obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras, tanto de corto plazo como de largo plazo.

NOTA 10: Obligaciones por Operaciones a Futuro

a) Obligaciones por Compromiso de Compra

INSTRUMENTOS	VENCIMIENTO COMPROMISOS		TOTAL	
	HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	EJ. ACTUAL	EJ. ANTERIOR
Del Estado	769.343	-	769.343	-
De entidades financieras	90.350	-	90.350	-
Otros				
TOTALES	859.693	-	859.693	-

b) Obligaciones en Títulos por Compromiso de Venta

INSTRUMENTO	VALOR PRESENTE	MAYOR VALOR	VALOR NETO	MENOR VALOR	VALOR MERCADO	VALOR NETO EJ. ANTERIOR
	M\$	M\$				
Del Estado	769.253	-	-	(-)	769.253	-
De entidades financieras	90.375	-	-	(-)	90.375	-
Otros	-	-	-	(-)	-	-
TOTAL	859.628	-	-	(-)	859.628	-

Obligaciones hasta 7 días : 859.628

Obligaciones a más de 7 días :

c) Obligaciones por Contrato a Futuro

A la fecha de cierre de los Estados Financieros la Sociedad no ha efectuado operaciones con Contratos a Futuro.

NOTA 11: Acreedores por Intermediación

El siguiente es el detalle de las operaciones de Intermediación por pagar a la fecha de cierre de los Estados Financieros.



ACREEDOR	VENCIMIENTO		TOTAL	
	HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	EJ. ACTUAL	EJ. ANTERIOR
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cliente	22.743	-	22.743	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-
TOTAL	22.743	-	22.743	-

NOTA 12: Impuesto a la Renta

La Sociedad al 30 de junio de 1990 registró una Provisión Impuesto Renta, por haber determinado una renta líquida, cuyo monto asciende a M\$ 15.465.- Al 31 de diciembre de 1989, la sociedad obtuvo una pérdida tributaria de M\$ 6.507.

Con respecto a los Impuestos diferidos, la Empresa ha generado diferencias temporales por la aplicación de la depreciación acelerada en el presente ejercicio, cuyo monto asciende a M\$ 227.

NOTA 13: Contingencia y Compromisos

a) Compromiso Directo

La Sociedad al 30 de junio de 1990 no tiene compromisos directos.

b) Garantías reales en Activos Sociales constituídas a favor de obligaciones de Terceros

La Sociedad al 30 de junio de 1990 no tiene garantías reales en Activos Sociales constituídos a favor de obligaciones de terceros.

c) Legales

La Sociedad no tiene asuntos Legales pendientes.

d) Custodia de Valores

A la fecha de cierre de los Estados Financieros, el siguiente es el detalle de los Valores en Custodia

ACTIVIDAD	RENTA VARIABLE	RENTA FIJA			TOTAL (Miles \$)	
		pesos	U.F.	I.V.P	EJ.ACT.	EJ.ANT.
		M\$	M\$	M\$		
Custodia de Valores	-	44.983	874.583	6.182	925.748	-
Administr. de Cartera de terceros (indicar N° de carteras administradas).	-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	44.983	874.583	6.182	925.748	-

e) Garantías personales:

Al 30 de junio de 1990, la Sociedad no ha otorgado cauciones.

f) Garantía por las operaciones:

A objeto de cumplir con lo dispuesto en los artículos 30 y 31 de la Ley N° 18.045 (Ley de Mercado de Valores), la Sociedad ha procedido a contratar una Póliza de Seguros para asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas las obligaciones como intermediario de valores en beneficio de los corredores presentes o futuros que tengan o llegaren a tener, en razón de sus operaciones de agente de valores.



BANOSORNO
CORREDORES DE BOLSA S.A.
Moneda 1123 Piso 5 - Teléfono 714010
Santiago - Chile

Con fecha 19 de enero se realizó el traspaso como representante de los Corredores beneficiarios de dicha garantía a la Bolsa de Valores de Chile.

La garantía asciende a 4.000 unidades de fomento y fue contratada el 18 de diciembre de 1989 en el Consorcio General de Seguros S.A., siendo su vencimiento el 18 de diciembre de 1990.

NOTA 14: Patrimonio

El movimiento de las cuentas de Patrimonio por el período terminado al 30 de junio de 1990, ha sido el siguiente:

Cuentas de Patrimonio							
MOVIMIENTOS	CAPITAL PAGADO	RESERVA REVALO- RIZAC.	RESERVA MAYOR VALOR ACC. BOLSA	OTRAS RESER- VAS	UTILIDAD (PERDIDA) ACUMULADA	UTILIDAD (PERDIDA) EJERCICIO	TOTALES
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	200.000	-	-	-	2.092	-	202.092
Dividendo de- finitivo	-	-	-	-	(2.092)	-	(2.092)
Reconocimiento	-	-	-	-	-	-	-
Mayor Valor	-	-	1.362	-	-	-	1.362
Correc.Monet. 4 junio 1990	-	22.200	76	-	-	-	22.276
Util.(Pérd.) ejercicio	-	-	-	-	-	19.249	19.249
TOTAL							
EJ.ACTUAL	200.000	22.200	1.438	-	-	19.249	242.887
TOTAL							
EJ. ANTERIOR	-	-	-	-	-	-	-

NOTA 15: Cauciones por terceros a favor del Intermediario

La Sociedad no ha recibido cauciones por parte de terceros.

NOTA 16: Operaciones por Parte Relacionada

PERSONA RELAC. NOMBRE - RUT CARGO	TIPO OP.	MONTO OP. M\$	RESULTADO NETO M\$	COMPROMISO ACTIV. M\$	VIGENTES PASIVOS M\$
Banco Osorno y La Unión 97.015.000-5 Accionista Mayoritario	Cta. Cte. Pag x cta Emp IPCTLH	14.660 9 515.149	 95	14.660 -	 9 -
Banosorno Leasing S.A. 96.558.430-7 Accionista Minoritario	VRC Venc. VRC Vig.	1.603.293 107.395	538 -	107.553	107.549

**BANOSORNO**CORREDORES DE BOLSA S.A.
Moneda 1123 Piso 5 - Teléfono 714010

Santiago - Chile

Alejandro Kauak	IPCT Acc.	10.246	102	-	-
Garabit	VRC Venc.	9.000	7	-	-
3.615.447-0					
Director	VRC Vig.	9.043	-	9.058	9.051
Bco.Osorno					
Jorge Selume	VRC Venc.	40.204	3	-	-
Zaror	CTIFC Prop	5.574	37	-	-
6.064.619-8					
Presidente					
de Empresa					
Juan Carlos	IPCT Acc.	615	6	-	-
Martino					
7.745.471-3					
Gerente General					
Bco.Osorno					
Alberto Achondo	CTIFC Prop	7.461	20	-	-
Pizarro					
6.244.091-9	VRC Venc.	13.386	6	-	-
Gte.Finanzas					
Bco.Osorno y					
Director Emp.					
Marcelo Achondo	CTIFC Prop	2.791	16	-	-
Larenas					
6.447.511-8					
Gte.Comercial					
Bco.Osorno					
Inversiones	VRC Venc	700.626	484	-	-
Gasa S.A.	VRC Vig.	12.024	-	12.054	12.050
96.500.330-A					
Nota A					
Inversiones	VRC Venc.	17.772	4	-	-
Saga S.A.					
88.202.600-0					
Nota A					
Inversiones	VRC Venc.	56.608	38	-	-
S.G.S S.A.					
96.508.340-5					
Nota A					
Inversiones	VRC Vig.	190.000	-	190.284	190.076
La Fuente S.A.					
96.567.440-3					
Nota A					

NOTAS

A: Existe una relación derivada de la participación en la propiedad de esta Sociedad con un miembro del Directorio de Banosorno Corredores de Bolsa S.A.

B: VRC Venc. = Venta-retrocompra vencido
VRC Vig. = Venta-retrocompra vigente
IPCT Acc. = Intermediación por cuenta Terceros-Acciones
IPCTLH = Intermediación por cuenta Tercero-Letras Hipotecarias
CTIFC Prop.= Compra Término Instrumento financiero, cartera propia



BANOSORNO
CORREDORES DE BOLSA S.A.
Moneda 1123 Piso 5 - Teléfono 714010
Santiago - Chile

NOTA 17: Otros Ingresos Operacionales

El siguiente es el detalle por los otros Ingresos Operacionales

RUBRO	MONTO
	M\$
Reajustes Título renta fija :	1.358
Reajustes Derechos a cobrar por compromiso de compra :	44.556
Reajustes Derechos a cobrar por compromiso de venta :	211
Otros Ingresos :	17
TOTAL :	46.142

NOTA 18: Otros Egresos Operacionales

El siguiente es el detalle por los otros Egresos Operacionales

RUBRO	MONTO
	M\$
Reajustes por Oblig. por Compromisos de Compra :	22.593
Reajustes por Oblig. en Títulos por Compromisos de Venta :	63.818
TOTAL	86.411

NOTA 19: Sanciones

La Sociedad no ha tenido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA 20: Hechos Relevantes

Con fecha 24 de enero de 1990, la Superintendencia de Valores y Seguros emitió certificado que deja constancia que la Sociedad quedó inscrita con el número 0136 en el Registro de Valores que lleva esa Superintendencia, como Corredor de Bolsa.

La Sociedad decidió iniciar sus actividades como Corredor de Bolsa el día 05 de marzo de 1990.

En Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 27 de abril de 1990, se procedió a designar el Directorio Titular definitivo de Banosorno Corredores de Bolsa S.A., el que quedó integrado por los Señores Jorge Selume Zaror, Alvaro Saieh Bendeck y Alberto Achondo Pizarro.

NOTA 21: Hechos Posteriores

A la fecha de Emisión de los presentes Estados Financieros no existen hechos posteriores que afecten la situación financiera aquí presentada.



BANOSORNO
CORREDORES DE BOLSA S.A.
Moneda 1123 Piso 5 - Teléfono 714010
Santiago - Chile

INFORME ANEXO

CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA
(cifras en miles de pesos)

INFORME ANEXO A LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Datos:

Valor Unidad de Fomento al 30 de junio de 1990: \$		6.035,81
Patrimonio Mínimo Legal	: M\$	84.501
Patrimonio Depurado	: M\$	229.129
Patrimonio Líquido	: M\$	216.903
Monto de Cobertura Patrimonial	: M\$	16.132

b) Indices:

1. Liquidez General	= $\frac{\text{Act.Dispon.y Realiz.a menos de 7 ds.}}{\text{Pasivos exigibles a menos de 7 días}}$	= $\frac{\text{M\$ } 1.949.315}{\text{M\$ } 1.742.064}$	= 1,12 veces
2. Liquidez por Intermed.	= $\frac{\text{Activ.Dispon.+ Deudores por intermed.}}{\text{Acreedores por intermediación}}$	= $\frac{\text{M\$ } 38.805}{\text{M\$ } 22.743}$	= 1,71 veces
3. Razón de Endeudamiento	= $\frac{\text{Pasivo Exigible}}{\text{Patrimonio Líquido}}$	= $\frac{\text{M\$ } 861.420}{\text{M\$ } 216.903}$	= 3,97 veces
4. Razón de cobertura Pat.	= $\frac{\text{Monto de Cobertura Patrimonial}}{\text{Patrimonio Líquido}}$	= $\frac{\text{M\$ } 16.132}{\text{M\$ } 216.903}$	= 7,44 %



MODELO DE PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS
PARA INTERMEDIARIOS DE VALORES

ANOTADO

0.001 Informacion al: dia 30 mes 06 año 90

1.00 IDENTIFICACION

1.01 R.U.T.	79.516.570	1.02 Registro SVS N°	0085
1.03 Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres	BOSTON	1.04 Código Bolsa N°	1-02
1.05 Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres INVERSIONES BOSTON CORREDOR DE BOLSA LIMITADA			
1.06 Dirección oficina principal Agustinas 1291, Pisc J, Of. D Santiago			
1.07 Teléfono	5989352	1.08 Casilla	
1.09 Domicilio legal	Agustinas 1291 J-D	1.10 Region (2)	3
1.11 Tipo de operación	1.12 Tipo de persona	1.13 Tipo de intermediario	
☐ 1. Por cuenta propia y de terceros	☐ 1. Natural	☐ 1. Corredor de Bolsa	
☐ 2. Solo por cuenta de terceros	☐ 2. Soc. anónima	☐ 2. Agente de Valores	

2.00 ADMINISTRACION

2.01 Representante Legal (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.02 R.U.T.
TORREALBA ZILIANI OSCAR ANDRES	7.171.352
2.03 Gerente General (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.04 R.U.T.
TORREALBA ZILIANI OSCAR ANDRES	7.171.052
2.05 Presidente directiva (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.06 R.U.T.
2.07 Directores (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.08 R.U.T.

3.00 PROPIEDAD

3.01 Socios principales o accionistas mayoritarios	3.02 R.U.T.	3.03 Nov (3)	3.04 Partic.
Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres			
11 BOSTON OVERSEAS FINANCIAL CORPORATION	59.011.700	1	99.98
21 THE SAGLE CORPORATION	59.013.680	8	0.02
31			
41			
51			
61			
71			
81			
91			
101			
3.05 Total accionistas o socios	2	3.06 Capital social	\$ 27.441.000
3.06 Total acciones		3.07 Capital susc. por pagar	\$
3.07 Total acciones susc. por pagar		3.08 Capital pagado	\$ 27.441.000
3.08 Total acciones pagadas			

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01 Numero de trabajadores	17	4.03 N° inscripción registro auditores externos	17
4.02 Auditores externos	Langton Clarke y Cia. Limitada		

6.00 CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA al 30 de junio de 1990

6.01 Valor Unidad de Fomento	\$ 6.035,81	6.02 Patrimonio neto legal	MS 84.501
6.03 Patrimonio depositado	MS 245.823	6.04 Patrimonio líquido	MS 226.924
6.05 Monto de Cobertura Patrimonial	MS 76.362		
6.06 LIQUIDEZ GENERAL			
Activos disponibles y realizables a menos de 7 días		MS 3.765.238	
Pasivos exigibles a menos de 7 días		MS 2.863.424	= 1.31 veces
6.07 LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION			
Activos disponibles más deudores por intermediación		MS	
Acreedores por intermediación		MS	
6.08 RAZON DE ENDEUDAMIENTO			
Total Pasivos exigibles		MS 2.983.698	
Patrimonio líquido		MS 226.924	= 13.15 veces
6.09 RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL			
Monto de cobertura patrimonial		MS 76.362	x 100 = 33.55 %
Patrimonio líquido		MS 226.924	

7.00 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

7.10 ESCRITURA DE CONSTITUCION SOCIAL	7.40 ESCRITURA ULTIMA REFORMA SOCIEDAD
7.11 Notaria Jaime Morand Orrego	7.41 Notaria Patricio Raby Benavente
7.12 Fecha Junio 29 de 1984	7.42 Fecha Junio 27 de 1989
7.13 Ciudad Santiago	7.43 Ciudad Santiago
7.20 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION	7.50 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21 A foies 9.211 N° 5.064	7.51 A foies 16.741 N° 8.451
7.22 Registro de comercio de Santiago	7.52 Registro de comercio de Santiago
correspondiente al año 1984	correspondiente al año 1989
7.30 PUBLICACION DIARIO OFICIAL	7.60 PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.31 Fecha 05.07.1984 No 31.914	7.61 Fecha 06.04 y 12.07 1989

8.00 DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

Los abajo firmantes se declaran responsables de la información contenida en los presentes estados financieros y en sus respectivas notas explicativas, asumiendo por lo tanto la responsabilidad legal correspondiente.

OSCAR A. TORREALBA ZILIANI 31 07 90 DANIEL E. CASTILLO LOPEZ

Nombre y firma del representante legal o administrador Nombre y firma del contador

9.00 DECLARACION AUDITORES EXTERNOS

Los auditores externos abajo firmantes, declaran que los presentes estados financieros correspondientes a los mismos sobre los cuales versa el dictamen emitido con fecha de de 1989, refieren al

Nombre y firma de auditores externos Nombre y firma de persona responsable de auditoria

3.01 BALANCE GENERAL

	31 de marzo de 2006	31 de marzo de 2005
ACTIVO	ACTUAL	ANTERIOR
11 01 00 Bienes de renta variable	249,308	6,947
11 02 00 Bienes de renta fija		
11 02 10 Cuentas de fondos mutuos		
11 02 20 Otros títulos de renta variable		
11 03 00 Bienes de renta fija	367,737	343,901
11 03 10 Títulos del Estado	41,884	15,818
11 03 20 Títulos de entidades financieras	325,853	328,083
11 03 30 Títulos de empresas		
11 03 80 Otros emisores de renta fija		
11 04 00 Derivados por operaciones a futuro	3,172,722	2,343,212
11 04 10 Opciones sobre títulos por compromisos de compra	2,145,634	2,014,926
11 04 20 Derivados a cobrar por compromisos de venta	937,985	227,842
11 04 30 Derivados a cobrar por contratos a futuro		
11 04 40 Derivados por otras operaciones a futuro	89,103	100,444
11 05 00 Derivados sobre títulos por contratos de underwriting		
11 06 00 Deudores por intermediación		
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar	2,249	86
11 08 00 Impuestos por recuperar	105	2,016
11 09 00 Deudores varios		
11 10 00 Clases con personas y empresas relacionadas		5,717
11 11 00 Títulos entregados en garantía		
11 12 00 Gastos anticipados	1,062	1,046
11 13 00 Otros activos circulantes		
11 14 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	3,793,183	2,702,925
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones		
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	28,766	28,569
12 03 00 Otros activos fijos	11,385	11,378
12 04 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(13,890)	(10,469)
12 05 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	26,261	29,478
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsa de Valores	15,983	
13 02 00 Inversiones en otras entidades	25,399	1,754
13 03 00 Activos intangibles		
13 04 00 Clases por cobrar a personas y empresas relacionadas a largo plazo		
13 05 00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo		
13 06 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo		
13 07 00 Otros activos		12,016
13 08 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	41,382	13,770
14 00 00 TOTAL ACTIVOS	3,860,818	2,746,173

3.02 ESTADO DE RESULTADOS

	de 01 de marzo de 2006 hasta el 30 de marzo de 2006	de 01 de marzo de 2005 hasta el 30 de marzo de 2005
	ACTUAL	ANTERIOR
41 01 00 Comisiones por operaciones en renta		
41 02 00 Comisiones por operaciones fuera de renta	97	40
41 03 00 Comisiones por contratos de colocación prima		
41 04 00 Unidades por ventas de cartera propia	34,741	55,915
41 05 00 Ingresos por operaciones a futuro	185,032	106,795
41 06 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	14,476	7,320
41 07 00 Ingresos por custodia de cartera y custodia de valores		
41 08 00 Asesoría financiera	1,689	
41 09 00 Otros ingresos operacionales	188,167	108,362
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	424,202	278,432
42 01 00 Comisiones y servicios	20	
42 02 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	54	114
42 03 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	1,783	11,102
42 04 00 Gastos por operaciones a futuro	292,002	160,282
42 05 00 Gastos financieros	8,552	780
42 06 00 Gastos de administración y comercialización	47,788	46,740
42 07 00 Amortizaciones y depreciaciones	3,851	1,714
42 08 00 Otros gastos operacionales	1,386	189
42 09 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	355,436	220,921
43 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	68,766	57,511
44 01 00 Unidades en inversiones permanentes		
44 02 00 Unidades en ventas de activos fijos y de otros activos		
44 03 00 Otros ingresos no operacionales		
44 04 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES		
45 01 00 Pérdidas en inversiones permanentes	1,719	
45 02 00 Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos		
45 03 00 Otros gastos no operacionales		
45 04 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	1,719	
46 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	(1,719)	
47 00 00 CORRECCIÓN MONETARIA	(14,080)	(19,264)
48 00 00 DIFERENCIA DE CAMBIO		
49 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(14,080)	(19,264)
50 00 00 IMPUESTO A LA RENTA	(1,764)	
51 00 00 UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	51,203	38,247

Las notas N° 1 al 22 son parte integrante de estos estados financieros

3.03

79,516,570-3

	31 de marzo de 2006	31 de marzo de 2005
	ACTUAL	ANTERIOR
PASIVOS		
21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras a plazo	119,353	91,123
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro	1,161,633	2,310,630
21 03 00 Obligaciones por compromisos de compra	2,144,576	1,981,632
21 04 00 Obligaciones en títulos por compromisos de venta	924,550	213,430
21 05 00 Obligaciones por contratos a futuro		
21 06 00 Obligaciones por otras operaciones a futuro	52,507	95,538
21 07 00 Obligaciones por contratos de underwriting		
21 08 00 Acreedores por intermediación		
21 09 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	246	439
21 10 00 Impuestos por pagar	2,040	277
21 11 00 Provisiones y retenciones	2,124	2,734
21 12 00 Acreedores varios		
21 13 00 Ingresos anticipados		7,693
21 14 00 Clases con personas y empresas relacionadas		
21 15 00 Otros pasivos circulantes		
21 16 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	3,586,596	2,412,831
22 01 00 Obligaciones a largo plazo con bancos e instituciones financieras		
22 02 00 Documentos y cuentas por pagar a largo plazo		
22 03 00 Clases por pagar a personas y empresas relacionadas a largo plazo		
22 04 00 Otros pasivos a largo plazo		
22 05 00 TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		
23 01 00 Capital pagado	27,441	27,441
23 02 00 Reservas de revalorización	58,578	50,578
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	5,092	
23 04 00 Sobrepluso en colocación acciones propias		
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Unidades (pérdidas) acumuladas	111,908	209,076
23 07 00 Unidad (pérdida) del ejercicio	51,203	38,247
23 08 00 Dividendos provisiones o participaciones (menos)		
23 09 00 TOTAL PATRIMONIO	274,222	333,342
24 00 00 TOTAL PASIVOS	3,860,818	2,746,173

3.03 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

	de 01 de marzo de 2006 hasta el 30 de marzo de 2006	de 01 de marzo de 2005 hasta el 30 de marzo de 2005
	ACTUAL	ANTERIOR
50 01 00 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS		
RECURSOS OBTENIDOS:		
51 01 00 Unidades (pérdidas) del ejercicio	51,203	38,247
51 02 00 Amortizaciones y depreciaciones	3,851	1,714
51 03 00 Pérdida (utilidad) en ventas de activos fijos y de otros activos		
51 04 00 Pérdida (utilidad) en inversiones permanentes	1,719	
51 05 00 Cargo (abono) a resultado por ajuste de saldos iniciales		
51 06 00 Otros cargos (abonos) a result. que no afectan capital trabajo	(2)	(3,929)
51 07 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES	56,771	35,032
51 08 00 Ventas de activos fijos y de otros activos		
51 09 00 Unidades en inversiones permanentes		
51 10 00 Aumentos de pasivos a largo plazo		
51 11 00 Aumentos de capital		
51 12 00 Otros recursos no operacionales		
51 13 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES		
51 14 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	56,771	35,032
RECURSOS APLICADOS		
52 01 00 Compras de activos fijos y de otros activos	5,187	682
52 02 00 Disminución de pasivos a largo plazo		
52 03 00 Dividendos o participaciones		
52 04 00 Otros recursos aplicados		
52 05 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS	5,187	682
53 00 00 AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL CAPITAL DE TRABAJO	51,584	29,350

3.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

	de 01 de marzo de 2006 hasta el 30 de marzo de 2006	de 01 de marzo de 2005 hasta el 30 de marzo de 2005
	ACTUAL	ANTERIOR
53 01 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	142,925	95,749
53 02 00 Derivados por operac. a futuro y contratos underwriting	899,850	(1,043,634)
53 03 00 Deudores por intermediación, doclos y clases por cobrar	2,073	(168)
53 04 00 Clases con personas y empresas relacionadas		5,478
53 05 00 Otros activos circulantes	(73,824)	(7,341)
53 06 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	1,271,024	(950,009)
54 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras a plazo	(127,851)	(89,821)
54 02 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting	(902,774)	(1,085,136)
54 03 00 Acreedores por intermediación, doclos y clases por pagar	(194)	722
54 04 00 Clases con personas y empresas relacionadas		1,273
54 05 00 Otros pasivos circulantes	11,289	
54 06 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	(1,219,530)	(979,159)
55 00 00 AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL CAPITAL DE TRABAJO	51,584	29,350



INVERSIONES BOSTON
CORREDOR DE BOLSA LTDA.

INVERSIONES BOSTON CORREDOR DE BOLSA LIMITADA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Inscripción en el registro de
Corredores y Agentes de Valores:

La Sociedad se encuentra inscrita en el registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el número 0085 de fecha 10 de octubre de 1984 en calidad de Agente de Valores. A contar del 30 de octubre de 1989 la Sociedad reemplazó su calidad de Agente de Valores por la de Corredor de Bolsa, pasando a denominarse "Inversiones Boston Corredor de Bolsa Limitada".

2. Resumen de Criterios Contables Aplicados:

(a) General:

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados y a normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros para Intermediarios de Valores.

(b) Período cubierto por los estados financieros:

Los estados financieros corresponden a los períodos comprendidos entre el 1ro de enero y el 30 de junio de 1990 y 1989.

(c) Corrección monetaria:

Los activos y pasivos no monetarios, el capital propio financiero y las cuentas de resultado han sido corregidos monetariamente de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Los saldos al 30 de junio de 1989 se presentan corregidos en un 24,2% y los saldos de diciembre de 1989 en un 11,1%, para efectos comparativos.

(d) Valorización de inversiones:

Las inversiones se encuentran valorizadas según las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros según Circular No 514.

Los títulos de renta fija se encuentran valorizados a su valor presente calculado según la tasa implícita de descuento en su precio de compra. Cuando el plazo de vencimiento de la inversión es superior a 90 días, han sido valorizados al menor valor entre su valor presente y su valor de mercado.

Los derechos sobre títulos por compromisos de compra se presentan valorizados a su valor presente determinado usando la tasa interna de retorno de mercado, dicha valorización no excede el valor de mercado de los títulos cuyo vencimiento sea superior a 90 días.

- 1 -



INVERSIONES BOSTON
CORREDOR DE BOLSA LTDA.

INVERSIONES BOSTON CORREDOR DE BOLSA LIMITADA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

2. Resumen de Criterios Contables Aplicados, continuación:

(d) Valorización de inversiones, continuación:

Los derechos a cobrar por compromisos de venta se presentan valorizados a costo de adquisición más intereses y reajustes devengados, utilizando la tasa interna implícita al momento de suscribir el compromiso.

Las obligaciones por compromisos de compra se presentan a su valor presente determinado de acuerdo a la tasa de interés implícita a la fecha de suscripción del compromiso.

Las obligaciones en títulos por compromisos de venta con vencimiento superior a 90 días se presentan al mayor valor entre, el valor presente determinado usando la tasa interna de retorno de mercado a la fecha de suscripción del compromiso y el valor presente determinado usando la tasa interna de retorno a la fecha de cierre del ejercicio.

Los derechos y obligaciones por contratos de recompra de dólares al Banco Central de Chile (swap) se presentan valorizados de acuerdo a lo establecido en los Boletines Técnicos No 32 y 35 del Colegio de Contadores A.G., reconociendo como ingreso anticipado la diferencia positiva producida entre los ajustes de los derechos y obligaciones a la fecha de cierre y un cargo a resultados cuando la diferencia es negativa.

Los derechos por contrato de recompra de dólares al Banco Central de Chile se valorizaron de acuerdo al valor del dólar observado para el 30 de junio de 1990 de \$ 297,07 (\$ 269,63 en 1989)

Las obligaciones contraídas en virtud del contrato de recompra de dólares al Banco Central fueron valorizados de acuerdo al tipo de cambio pactado para estas operaciones de \$ 308,42 por US\$ 1 al 30 de junio de 1990 (\$ 257,21 en 1989)

(e) Activo fijo y depreciaciones:

Los bienes del activo fijo se valorizan al costo de adquisición más su revalorización. Las depreciaciones se calculan sobre el costo actualizado en base al método lineal conforme a los años de vida útil de los bienes.



INVERSIONES BOSTON
CORREDOR DE BOLSA LTDA.

INVERSIONES BOSTON CORREDOR DE BOLSA LIMITADA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

2. Resumen de Criterios Contables Aplicados, Continuación

(f) Bases de conversión:

Los activos y pasivos en dólares y unidades de fomento, se expresan en pesos equivalentes utilizando las siguientes conversiones:

	30.06.90	30.06.89
	-----	-----
US\$ 1 =	297.07	269.63
UF 1 =	6,035.81	4,852.35

(g) Indemnizaciones por años de servicios:

La Sociedad no tiene convenios con sus empleados y no registra obligaciones por este concepto.

(h) Títulos Patrimoniales Bolsa de Valores:

En este rubro se presenta la inversión en acción de la Bolsa de Valores de Chile, valorizada por el método del valor patrimonial proporcional de la Sociedad emisora. Al 30 de junio de 1989 el valor de aporte inicial de la Sociedad en formación, ascendente a M\$ 12.016, se presentaba bajo el rubro otros activos.

(i) Activos Intangibles.

En este rubro se presentan derechos sobre líneas telefónicas y remodelación de oficinas arrendadas, a su costo original más la actualización por corrección monetaria.

(j) Impuesto a la Renta:

La Sociedad determina provisión de impuestos a la renta de acuerdo a las normas tributarias vigentes.

3. Cambios Contables:

Durante el presente ejercicio no se han producido cambios contables que afecten a la uniformidad.



INVERSIONES BOSTON
CORREDOR DE BOLSA LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

4. Ajuste Monetario:

Como resultado de la aplicación de las normas sobre corrección monetaria se produjo un abono neto a resultados de M\$ (174,005), en 1990 y un abono neto de M\$ (88,487) en 1989 de acuerdo al siguiente detalle:

	CORRECCION MONETARIA		DIFERENCIA DE CAMBIO	
	EJ. ACTUAL	EJ. ANTERIOR	EJ. ACTUAL	EJ. ANTERIOR
	CARGO (ABONO)	CARGO (ABONO)	CARGO (ABONO)	CARGO (ABONO)
(a) Operacionales				
Activos circulantes	(180,186)	(108,110)	(8,536)	614
Pasivos circulantes	60	1,561	5,877	-
Ctas. de resultados	(5,300)	(1,816)	-	-
Cargo (Abono) a resultados	(185,426)	(108,365)	(2,659)	614
(b) No operacionales				
Activos circulantes	(1,132)	(342)	-	-
Activos fijos	(2,807)	(1,955)	-	-
Otros activos	(4,263)	(1,055)	-	-
Pasivos circulantes	-	-	-	-
Pasivos largo plazo	-	-	-	-
Patrimonio	22,282	22,616	-	-
Ctas. de resultados	-	-	-	-
Cargo (Abono) a resultados	14,080	19,264	-	-
Cargo (Abono) total	(171,346)	(89,101)	(2,659)	614

5. Inversiones:

(a) Instrumentos de renta variable:

No hay.

(b) Títulos de renta fija:

A continuación se presenta un detalle de las inversiones al 30 de junio de 1990 y al 30 de junio de 1989:



INVERSIONES BOSTON
CORREDOR DE BOLSA LTDA.

INVERSIONES BOSTON CORREDOR DE BOLSA LIMITADA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

5. Inversiones, continuación

(b) Títulos de renta fija:

Instrumento	Valor Presente	Menor Valor	Valor Neto	Mayor Valor	Valor Mercado	Valor Neto Ejercicio Anterior
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Del Estado	41,884	-	41,884	-	41,884	15,818
De Entidades financieras	325,853	-	325,853	-	325,853	328,083
Otros títulos de renta fija	-	-	-	-	-	-
T O T A L	367,737	-	367,737	-	367,737	343,901

(c) Inversiones en otras entidades:

No hay.

6. Derechos por operaciones a futuro:

(a) Derechos sobre títulos por compromisos de compra
según emisor:

Instrumento	Valor Presente	Menor Valor	Pérdida Comprom. Calzados	Valor Neto	Mayor Valor	Valor Mercado	Valor Neto Ejercicio Anterior
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Del Estado	321,080	-	-	321,080	-	321,080	782,316
De Entidades financieras	1,824,554	-	-	1,824,554	-	1,824,554	1,232,610
Otros títulos de renta fija	-	-	-	-	-	-	-
T O T A L	2,145,634	-	-	2,145,634	-	2,145,634	2,014,926

	M\$
Derechos hasta 7 días	2,115,059
Derechos a más de 7 días	30,575
	2,145,634



INVERSIONES BOSTON
CORREDOR DE BOLSA LTDA.

INVERSIONES BOSTON CORREDOR DE BOLSA LIMITADA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

6. Derechos por operaciones a futuro, continuación

(b) Derechos a cobrar por compromisos de venta

Instrumento	Vencimiento del Compromiso		Totales	
	Hasta	Sobre	Ejercicio	
	7 días	7 días	Actual	Anterior
	M\$	M\$	M\$	M\$
Del Estado	318,144	25,134	343,278	38,225
De Entidades financieras	11,689	583,018	594,707	189,617
Otros títulos de renta fija	-	-	-	-
T O T A L	329,833	608,152	937,985	227,842

(c) Derechos a cobrar por contratos a futuro:

No hay.

(d) Derechos a cobrar por otras operaciones a futuro:

Dentro de este ítem se incluyen los derechos por contrato de recompra de dólares (Swap) al Banco Central de Chile según el siguiente detalle:

Detalle	Fecha vencimiento del contrato	Ejercicio	
		Actual	Anterior
		M\$	M\$
Derechos a cobrar equivalente en moneda extranjera	27.01.92	89,103	100,444
T O T A L		89,103	100,444



INVERSIONES BOSTON
CORREDOR DE BOLSA LTDA.

INVERSIONES BOSTON CORREDOR DE BOLSA LIMITADA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

7. Derechos sobre títulos por contratos de Underwriting:

No hay.

8. Deudores por Intermediación:

No hay.

9. Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras:

Corto plazo.

Entidades Financieras	Montos (1)	Tasa de interés	Vencimiento		Total	
			Hasta 7 días	Sobre 7 días	Ejercicio	
					Actual	Anterior
	M\$		M\$	M\$	M\$	M\$
Banco:						
Bhif	-	-	-	-	0	102
Bice	1	2.55	-	1	1	1
Boston	419839	2.05	419300	539	419,839	1
Centrobanco	-	-	-	-	0	90,970
Osorno	10	2.55	-	10	10	-
Santiago	1	2.55	-	1	1	1
Sudamericano	1	2.55	-	1	1	-
Sudameris	1	2.55	-	1	1	3
TOTALES	419,853		419,300	553	419,853	91,078

(1) Corresponde a sobregiros y a la provisión de intereses por sobregiros no debitados al 30.06.90., los cuales están pactados en moneda nacional.



INVERSIONES BOSTON
CORREDOR DE BOLSA LTDA.

INVERSIONES BOSTON CORREDOR DE BOLSA LIMITADA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

10. Obligaciones por Operaciones a Futuro:

(a) Obligaciones por compromisos de compra:

Instrumento	Vencimiento del compromiso		Total	
	Hasta 7 días	Sobre 7 días	EJERCICIO	
			Actual	Anterior
	M\$	M\$	M\$	M\$
Del Estado	320,773	-	320,773	749,379
De Entidades financieras	1,793,233	30,570	1,823,803	1,232,253
Otros				
TOTALES	2,114,006	30,570	2,144,576	1,981,632

(b) Obligaciones en títulos por compromisos de venta:

Instrumento	Valor Presente	Mayor Valor	Valor Neto	Menor Valor	Valor Mercado	Valor neto Ejercicio Anterior
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Del Estado	343,430	-	343,430	(281)	343,149	38,226
De Entidades financieras	581,120	-	581,120	-	581,120	195,204
Otros	-	-	-	-	-	-
TOTAL	924,550	0	924,550	(281)	924,269	233,430

	M\$
Obligaciones hasta 7 días	330,023
Obligaciones a más de 7 días	594,527
	924,550

(c) Obligaciones por contratos a futuro:

No hay.

(d) Obligaciones por otras operaciones a futuro:

Dentro de este ítem se incluyen las obligaciones por contrato de recompra de dólares (swap) al Banco Central de Chile según el siguiente detalle:



INVERSIONES BOSTON
CORREDOR DE BOLSA LTDA.

INVERSIONES BOSTON CORREDOR DE BOLSA LIMITADA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

10. Obligaciones por Operaciones a Futuro, continuación:

(d) Obligaciones por otras operaciones a futuro, continuación:

Detalle	Fecha de vencimiento del Contrato	Ejercicio	
		Actual	Anterior
		M\$	M\$
Obligaciones a pagar equivalente en moneda extranjera	27.01.92	92,507	95,538
TOTAL		92,507	95,538

11. Acreedores por intermediación:

No hay.

12. Impuesto a la Renta:

Al 30 de junio de 1990 y al 30 de junio de 1989, la Sociedad determinó el impuesto a la renta de acuerdo a la legislación vigente, y se presenta según el siguiente detalle:

	1990	1989
	M\$	M\$
Impuesto a la renta primera categoría	1,764	-
Menos:		
Pagos provisionales	-	(1,892)
Créditos por gastos de capacitación	(105)	(124)
Impuesto por pagar (recuperar)	1,659	(2,016)



INVERSIONES BOSTON
CORREDOR DE BOLSA LTDA.

INVERSIONES BOSTON CORREDOR DE BOLSA LIMITADA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

13. Contingencias y Compromisos:

(a) Compromisos directos:

No hay.

(b) Garantías reales en activos sociales constituidos a favor de obligaciones de terceros:

No hay.

(c) Legales

No hay.

(d) Custodia de Valores:

Actividad	Renta Fija			Total Pesos	
	Renta Variable	Pesos	UF	Dólares	Ejercicio
					Actual Anterior
		M\$	M\$	M\$	M\$ M\$
Custodia de valores	-	86,999	390,321	2,266,594	2,743,914 5,821,819
Adm. de cartera de terceros	-	5448	-	-	5,448 -
TOTAL	-	92,447	390,321	2,266,594	2,749,362 5,821,819

(e) Garantías personales:

No hay.

(f) Garantías por operaciones:

En cumplimiento del artículo 30 de la Ley 18.045, la Sociedad ha constituido póliza de seguro en la Compañía de Seguros Generales del Consorcio Nacional de Seguros por el equivalente a 4.000 unidades de fomento con vencimiento al 06 de julio de 1990, para asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como Intermediario de Valores. A la fecha de presentación de éstos estados financieros se encuentra renovada, con vencimiento al 06 de julio de 1991.

En virtud de lo establecido en el artículo 78 del Reglamento Interno de la Bolsa de Valores de Chile, la Sociedad ha constituido prenda sobre la acción de la Bolsa a favor de dicha institución.



INVERSIONES BOSTON
CORREDOR DE BOLSA LTDA.

INVERSIONES BOSTON CORREDOR DE BOLSA LIMITADA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

14. Cambios en el Patrimonio:

Movimientos	Capital	Reserva	Reserva ma-	U T I L I D A D E S		Total
	pagado	revalorización	yor valor acción Bolsa de Valores.	Acumuladas	Ejercicio	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos iniciales	27,441	49,984	4,583	54,627	64,101	200,736
Distribución de utilidades	-	-	-	64,101	(64,101)	-
Corrección Monetaria	-	8,594	509	13,180	-	22,283
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	51,203	51,203
Total ejercicio actual	27,441	58,578	5,092	131,908	51,203	274,222
Total ejercicio anterior	27,441	58,578	-	209,076	38,247	333,342

15. Cauciones otorgadas por terceros a favor del Intermediario:

No hay.



INVERSIONES BOSTON
CORREDOR DE BOLSA LTDA.

INVERSIONES BOSTON CORREDOR DE BOLSA LIMITADA
COTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

Transacciones con Personas y Empresas Relacionadas:

Nombre y Relación	RUT	Descripción	TRANSACCION	RESULTADO	SALDO	
			Monto	Utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
			M\$	M\$	M\$	M\$
Boston Inversiones Servicios y Administración Limitada	88.703.100-2	Arrendamiento de oficinas	143	143	-	-
Relación indirecta		Resultado en títulos renta fija y compromisos	2,204,207	30,931	-	-
The First National Bank of Boston-Chile	97.041.000-7	Utilidad en títulos de renta fija y compromisos	7,880,637	1,157	-	-
Relación indirecta		Intereses pagados	4,791	(4,791)	-	539
		Servicio procesamiento de datos	1,106	(1,106)	-	130
		Saldo cuenta corriente	419,379	-	-	419,221
		Saldo cuenta corriente US\$	2,092	-	2,092	-
		Luz y gastos comunes	206	206	-	-
		Arriendo oficinas	2852	2,852	-	-
Inv. Nueva Inglaterra Limitada	79.589.660-0	Arriendo oficinas	143	143	-	-
Total Ejercicio Actual			10,515,556	29,535	2,092	419,890
Total Ejercicio Anterior			22,012,739	56,982	7,794	288,704



INVERSIONES BOSTON
CORREDOR DE BOLSA LTDA.

INVERSIONES BOSTON CORREDOR DE BOLSA LIMITADA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

17. Otros Activos Fijos:

Bajo este rubro se presentan vehículos por M\$ 11.385 en 1990 y M\$ 11.378 en 1989.

18. Otros Ingresos Operacionales:

Al 30 de junio de 1990 y 1989, la Sociedad registra bajo este concepto lo siguiente:

	1990	1989
	-----	-----
	M\$	M\$
Resultado monetario operacional	185,426	108,365
Diferencia de cambio operacional	2,659	(614)
Otros	82	611
	-----	-----
TOTAL	188,167	108,362

19. Sanciones:

Durante 1990 y 1989, la Superintendencia de Valores y Seguros no ha cursado sanciones a la Sociedad ni a sus Administradores.

20. Hechos relevantes:

Modificación en la calidad de intermediario de Valores:
Como se indica en nota 1, la Sociedad desde el 30 de octubre de 1989 modificó su condición de Agente de Valores a Corredor de Bolsa. El propósito fundamental de esta modificación es ampliar la cobertura de negocios en favor de sus clientes, incorporándose al sistema de transacciones automáticas de la Bolsa de Valores de Chile y, consecuentemente, mejorar significativamente su participación en un mercado cada vez más exigente y competitivo.



INVERSIONES BOSTON
CORREDOR DE BOLSA LTDA.

INVERSIONES BOSTON CORREDOR DE BOLSA LIMITADA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

21. Condiciones de Patrimonio, Liquidez y Solvencia:

Los índices correspondientes al 30 de junio 1990 y 1989, se han determinado según la Norma de Caracter General N. 18 y Circular N. 632.

(a) Patrimonio mínimo:

	1990	1989
	-----	-----
	M\$	M\$
Patrimonio mínimo depurado	248,823	312,809
Patrimonio mínimo legal U.F. 14,000	84,501	84,373

Norma: El Patrimonio depurado no puede ser inferior al patrimonio mínimo legal.

(b) Índices de Liquidez:

	1990	1989
	-----	-----
	M\$	M\$
(i) Liquidez general:		
Activo disponible y realizable a menos de 7 días	3,765,238	2,937,407
Pasivo exigible a menos de 7 días	2,863,424	2,178,528
Norma: Liquidez general superior a 1.		
Relación:	1.31	1.35 (veces)
	-----	-----

(ii) Liquidez por intermediación:

No aplicable a la Sociedad.



INVERSIONES BOSTON
CORREDOR DE BOLSA LTDA.

INVERSIONES BOSTON CORREDOR DE BOLSA LIMITADA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

21. Condiciones de Patrimonio, Liquidez y Solvencia, continuación:

(c) Indices de solvencia:	1990	1989
	-----	-----
	M\$	M\$
(i) Razón de endeudamiento:		
Pasivo exigible ajustado	2,983,698	2,254,173
Patrimonio líquido	226,924	304,078
Norma: La razón de endeudamiento no puede ser superior a 20 veces el patrimonio líquido.		
Relación:	13.15	7.41 (Veces)
	-----	-----
	1990	1989
	-----	-----
	M\$	M\$
(ii) Cobertura patrimonial:		
Cobertura patrimonial	76,362	190,210
Patrimonio líquido	226,924	304,078
Norma: El monto de cobertura patrimonial no debe superar el 80% del patrimonio líquido.		
Relación:	33.65	62.55 %
	-----	-----

22. Hechos posteriores:

Entre la fecha de cierre y la de presentación de estos estados financieros no se han producido hechos posteriores que tengan significancia en los estados financieros de la Sociedad.



MODELO DE PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS
PARA INTERMEDIARIOS DE VALORES (1)

ANEXO
31 JUL 1990

0.001 Información al día mes año 30 06 90

1.00 IDENTIFICACION

1.01 R.U.T.	96.522.660	1.02 Registro SVS N°	0118
1.03 Nemo técnico Bolsa	CHILE	1.04 Código Bolsa N°	
1.05 Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres CMB CHILE S.A. CORREDORES DE BOLSA			
1.06 Dirección oficina principal HUERFANOS 1189, PISO 3º			
1.07 Teléfono	6966400	1.08 Casilla	
1.09 Domicilio legal	SANTIAGO	1.10 Región (2)	0
1.11 Tipo de operación		1.12 Tipo de persona	
1.13 Tipo de intermediario			
1. Por cuenta propia y de terceros 2. Sólo por cuenta de terceros			
1. Natural 2. Soc. anónima 3. Limitada 4. Otra			
1. Corredor de Bolsa 2. Agente de Valores			

2.00 ADMINISTRACION

2.01 Representante Legal (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	COX DONOSO JOSE GABRIEL	2.02 R.U.T.	6.065.868	4
2.03 Gerente General (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	COX DONOSO JOSE GABRIEL	2.04 R.U.T.	6.065.868	4
2.05 Presidente directorio (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	BACHELET ARTIGUES RICARDO	2.06 R.U.T.	7.944.566	5
2.07 Directores (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)		2.08 R.U.T.		
1 BACHELET ARTIGUES RICARDO		7.944.566	5	1
2 COX DONOSO JOSE GABRIEL		6.065.868	4	2
3 GUERRERO GUTIERREZ FERNANDO		6.880.120	6	3
4				4
5				5
6				6

3.00 PROPIEDAD

3.01 Socios principales o accionistas mayoritarios	3.02	3.03 Tipo	3.04 Partic.	
Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres	R.U.T.	(3)	%	
1 ASESORIAS E INVERSIONES C.M.B. S.A.	96.516.240	2	C	99,97
2 COX DONOSO JOSE GABRIEL	6.065.868	4	A	0,01
3 GUERRERO GUTIERREZ MIGUEL IGNACIO	5.546.791	9	A	0,01
4 PINERA ECHENIQUE SEBASTIAN	5.126.663	3	A	0,01
5				
6				
7				
8				
9				
10				
3.05 Total accionistas o socios	4			
3.06 Total acciones	260.000	3.09 Capital social	\$	84.574.224
3.07 Total acciones susc. por pagar		3.10 Capital susc. por pagar	\$	
3.08 Total acciones pagadas	260.000	3.11 Capital pagado	\$	84.574.224

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01 Número de trabajadores	0	4.03 N° inscripción registro auditores externos	37
4.02 Auditores externos	LANGTON-CLARKE		

(1) Ver Instrucciones en Circular N° 878
Este formulario debe ser completado de acuerdo a las instrucciones de dicha circular.

(2) Rellén en números arábigos del 1 al 12 y 1 para Región Metropolitana de Santiago.

(3) Código:
A Persona natural nacional
B Persona natural extranjera
C Persona jurídica nacional
D Persona jurídica extranjera

5.00 ESTADOS FINANCIEROS (En miles de pesos, sin decimales)

5.01 BALANZ GENERAL

	día mes año al 30 06 90	día mes año al 30 06 89
ACTIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
11 01 00 Disponible	1.269	
11 02 00 Títulos de renta variable	4.932	
11 02 10 Acciones	4.379	
11 02 20 Cuotas de fondos mutuos	553	
11 02 80 Otros títulos de renta variable		
11 03 00 Títulos de renta fija	81.103	88.922
11 03 10 Títulos del Estado	51.159	86.768
11 03 20 Títulos de entidades financieras	2.722	2.154
11 03 30 Títulos de empresas	27.222	
11 03 80 Otros emisores de renta fija		
11 04 00 Derechos por operaciones a futuro		88.922
11 04 10 Derechos sobre títulos por compromisos de compra		
11 04 20 Derechos a cobrar por compromisos de venta		
11 04 30 Derechos a cobrar por contratos a futuro		
11 04 40 Derechos por otras operaciones a futuro		
11 05 00 Derechos sobre títulos por contratos de underwriting		
11 06 00 Deudores por intermediación		
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar	11	
11 08 00 Impuestos por recuperar	352	
11 09 00 Deudores varios		
11 10 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		
11 11 00 Títulos entregados en garantía		
11 12 00 Gastos anticipados	73	74
11 19 00 Otros activos circulantes		
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	87.740	177.918
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones		
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	1.810	
12 08 00 Otros activos fijos		
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	()	()
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	1.810	
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	15.983	
13 02 00 Inversiones en otras entidades		
13 03 00 Activos intangibles		
13 04 00 Clas. por cobrar a personas y empresas relacionadas l plazo		
13 05 00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo		
13 06 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo		
13 09 00 Otros activos		12.194
13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	15.983	12.194
10 00 00 TOTAL ACTIVOS	105.533	190.112

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

desde el	día mes año 01 01 90	día mes año 01 01 89
hasta el	30 06 90	30 06 89

1.01 R.U.T.

96.522.660-5

	día mes año al 30 06 90	día mes año al 30 06 89
PASIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo		
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro		88.922
21 02 10 Obligaciones por compromisos de compra		
21 02 20 Obligaciones en títulos por compromisos de venta		88.922
21 02 30 Obligaciones por contratos a futuro		
21 02 40 Obligaciones por otras operaciones a futuro		
21 03 00 Obligaciones por contratos de underwriting		
21 04 00 Acreedores por intermediación		
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo		
21 06 00 Impuestos por pagar	3	7
21 07 00 Provisiones y retenciones		149
21 08 00 Acreedores varios	3	
21 09 00 Ingresos anticipados		
21 10 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	1.339	3.291
21 19 00 Otros pasivos circulantes		
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	1.345	92.369
22 01 00 Obligaciones a largo plazo con bancos e instituc. financieras		
22 02 00 Documentos y cuentas por pagar a largo plazo		
22 03 00 Clas. por pagar a personas y empresas relacionadas l. plazo		
22 09 00 Otros pasivos a largo plazo	104	
22 00 00 TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO	104	
23 01 00 Capital pagado	84.574	86.809
23 02 00 Reservas de revalorización	10.416	7.329
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	4.428	
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias		
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (perdidas) acumuladas	4.831	1.494
23 07 00 Utilidad (perdida) del ejercicio	(165)	2.111
23 09 00 Dividendos provisiones o participaciones (menos)	()	()
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	104.084	97.743
20 00 00 TOTAL PASIVOS	105.533	190.112

5.03 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

desde el	día mes año 01 01 90	día mes año 01 01 89
hasta el	30 06 90	30 06 89

	ACTUAL	ANTERIOR
41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda	1.124	
41 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda		
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria		
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia	1.217	
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro	1.350	3.934
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	5.257	2.361
41 17 00 Ingresos por administr. de cartera y custodia de valores		
41 18 00 Asesoría financiera		
41 19 00 Otros ingresos operacionales	8.696	68
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	17.644	6.363
42 21 00 Comisiones y servicios	17	
42 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	3.757	
42 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia		
42 24 00 Gastos por operaciones a futuro	274	3.934
42 25 00 Gastos financieros	16	
42 26 00 Gastos de administración y comercialización	2.262	318
42 27 00 Amortizaciones y depreciaciones		
42 29 00 Otros gastos operacionales	1.020	
42 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(7.346)	(4.252)
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	10.298	2.111
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes		
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos		
42 19 00 Otros ingresos no operacionales		
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES		-
42 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes	1.719	
42 22 00 Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos		
42 29 00 Otros gastos no operacionales		
42 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES		-
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	(1.719)	-
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	8.744	-
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO		-
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(8.744)	-
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA		-
40 00 00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	(165)	2.111

5.03 01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS	ACTUAL	ANTERIOR
RECURSOS OBTENIDOS:		
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	(165)	2.111
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones		
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos		
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	1.719	
51 15 00 Cargo (Abono) a resultado por ajuste de saldos iniciales		
51 19 00 Otros cargos (abonos) a result. que no afectan capital de trabajo	(14)	
51 10 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES	1.540	2.111
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos		
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes		
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo		
51 24 00 Aumentos de capital		
51 29 00 Otros recursos no operacionales		
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES	-	
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	1.540	2.111
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos		
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo		
52 30 00 Dividendos o participaciones		
52 90 00 Otros recursos aplicados		
52 00 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS	-	
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	1.540	2.111
5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO		
53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	(5.386)	2.242
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting	(39.342)	2.242
53 30 00 Deudores por intermediación, socios y cías. por cobrar	(4.809.906)	
53 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		
53 90 00 Otros activos circulantes	(522)	(179)
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	(4.855.167)	4.305
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo		
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting	30.338	(2.242)
54 30 00 Acreedores por intermediación, socios y cías. por pagar	4.812.030	31
54 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	5.342	(16)
54 90 00 Otros pasivos circulantes	(3)	33
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	4.856.707	(2.194)
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	1.540	2.111

Las notas N° 1 a 81 _____ son parte integrante de estos estados financieros

6.00 CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA al 30 de junio de 1989

6.01 Valor Unidad de Fomento S 6.035,81
 6.03 Patrimonio depurado MS 104.984
 6.05 Monto de Cobertura Patrimonial MS 9.402

6.02 Patrimonio mínimo legal MS 84.501
 6.04 Patrimonio líquido MS 96.062

6.06 LIQUIDEZ GENERAL

Activos disponibles y realizables a menos de 7 días MS 87.304 29.101,33
 Pasivos exigibles a menos de 7 días MS 3

6.07 LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION

Activos disponibles más deudores por intermediación MS 1.269
 Acreedores por intermediación MS

6.08 RAZON DE ENDEUDAMIENTO

Total pasivos exigibles MS 1.443 0,02
 Patrimonio líquido MS 96.062

6.09 RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL

Monto de cobertura patrimonial MS 9.402 x 100 = 9,79 %
 Patrimonio líquido MS 96.062

7.00 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

7.10 ESCRITURA DE CONSTITUCION SOCIAL 7.40 ESCRITURA ULTIMA REFORMA SOCIEDAD
 7.11 Notaría Andrés Rubio Flores 7.41 Notaría Andrés Rubio Flores
 7.12 Fecha 06 de octubre de 1987 7.42 Fecha 31 de marzo de 1989
 7.13 Ciudad Santiago 7.43 Ciudad Santiago
 7.20 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION 7.50 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
 7.21 A fojas 21.395 N° 12.577 7.51 A fojas 9.609 N° 4.856
 7.22 Registro de comercio de Santiago 7.52 Registro de comercio de Santiago
 correspondiente al año 1987 correspondiente al año 1989
 7.30 PUBLICACION DIARIO OFICIAL 7.60 PUBLICACION DIARIO OFICIAL
 7.31 Fecha 16 de octubre de 1987 7.61 Fecha 25 de abril de 1989

8.00 DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

Los abajo firmantes se declaran responsables de la información contenida en los presentes estados financieros y en sus respectivas notas explicativas, asumiendo por lo tanto la responsabilidad legal correspondiente:

JOSE G. COX DONOSO

Nombre y firma representante legal o administrador

27 07 1989

SOLLA EPSTEIN RUMHAUSEN

Nombre y firma del contador

9.00 DECLARACION AUDITORES EXTERNOS

Los auditores externos abajo firmantes, declaran que los presentes estados financieros corresponden a los mismos sobre los cuales versó el dictamen emitido con fecha de 1989 referidos al

Nombre y firma de auditores externos

Nombre y firma de persona responsable de auditoría

CMB • CHILE

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 1990

Nota 1. General

La sociedad se encuentra inscrita con fecha 26 de noviembre de 1987 en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores con el número 0118, estando en consecuencia sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 2. Principales Criterios Contables Aplicados

a) General

Los Estados Financieros al 30 de junio de 1990 y 1989 han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados y a normas específicas dictadas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) Período Contable

Los estados financieros cubren los períodos comprendidos entre el 1ero. de Enero y el 30 de junio de 1990 y 1989 respectivamente.

c) Corrección Monetaria

Con el objeto de reflejar en los estados financieros los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurridos durante el ejercicio, se han actualizado el Capital Propio Financiero, los Activos y Pasivos no monetarios y las cuentas de resultados, de acuerdo a las normas de la Superintendencia de Valores y Seguros y a principios de contabilidad generalmente aceptados.

El porcentaje de actualización del capital propio utilizado es del 11,1%.

Para efectos comparativos, los saldos de los estados financieros al 30 de junio de 1989 han sido actualizados en un 24,3%.

d) Valorización Inversiones

Las inversiones se encuentran valorizadas según las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros según circular Nro. 514.

Títulos de Renta Variable

Se valorizan al menor valor entre el costo de adquisición corregido monetariamente y el precio de mercado al cierre del ejercicio de acuerdo al valor bursátil de los títulos.

Títulos de Renta Fija

Se valorizan al costo de adquisición más reajustes e intereses devengados en conformidad a la tasa interna de retorno implícita en la compra de los títulos propios. Dicha valorización no excede al valor presente a TIR de mercado, cuando el plazo al vencimiento de la inversión es superior a 90 días.

e) Derechos por Operaciones y Obligaciones a Futuro

- Derechos a Cobrar por Compromiso de venta:

Los derechos a cobrar por compromiso de venta se presentan en el activo valorizados al costo de adquisición más intereses y reajustes devengados, utilizando la tasa interna implícita al momento de suscribir el compromiso.

- Obligaciones en títulos por compromiso de venta.

Estas obligaciones se presentan valorizadas a su valor presente usando la tasa interna de retorno de mercado. Dicha valorización no excede al valor de mercado de los títulos cuyo vencimiento es superior a 90 días.

f) Activo Fijo

Corresponde al valor pagado por la compra de software y se valoriza al costo de adquisición más las revalorizaciones legales hasta el 30 de junio de 1990.

CMB • CHILE

La depreciación se calcula de acuerdo al método de depreciación lineal considerando la vida útil estimada del bien. No hubo cargo a resultado por este concepto en el período terminado el 30 de junio de 1990 (igual situación en el ejercicio anterior).

Al cierre del período su valor alcanza a M\$ 1.810.-

Al cierre del período anterior, la sociedad no presentaba saldos por este concepto.

g) Indemnización por Años de Servicio

La sociedad no presenta obligaciones por este concepto.

Nota 3. Cambios Contables

Durante el período comprendido entre el 1° de enero y 30 de junio de 1990, los principios contables fueron aplicados en forma consistente con los del período anterior.

Nota 4. Ajuste Monetario

4.1. Corrección Monetaria

Producto de la aplicación de las normas de corrección monetaria señaladas en la Nota 2. c), se han producido cargos y abonos a resultados según el siguiente detalle:

CMB • CHILE

Rubros	Corrección Monetaria		Diferencia de Cambio	
	Cargo (Abono) 1990 M\$	Cargo (Abono) 1989 M\$	Cargo (Abono) 1990 M\$	Cargo (Abono) 1989 M\$
a) Operacionales				
Activo circulante	(8.661)	()	-	-
Pasivo circulante	1.020	-	-	-
Cargo (abono) resultado operac.	(7.641)	()		
b) No operacionales				
Activo circulante	(15)	-	-	-
Otros activos	(1.769)	()	-	-
Activo fijo	(181)	()	-	-
Patrimonio	10.416		-	-
Ctas. de resultados	293		-	-
Cargo (abono) a resultado no operac.	8.744		-	-
CARGO (ABONO) TOTAL	1.103	()	-	-

Nota 5. Inversiones

De acuerdo a lo expresado en la Nota 2. d), la composición de las inversiones en cartera propia al 30 de junio de 1990 es la siguiente:

a) Instrumentos de Renta Variable

Instr.	Valor Contable M\$	Menor Valor M\$	Valor Neto M\$	Mayor Valor M\$	Valor Mercado M\$	Valor Neto Ej. Ant. M\$
Acciones	5.025	(646)	4.379	-	4.379	-
Cuotas Fondos Mutuos	553	(-)	553	-	553	-
TOTAL	5.578	(646)	4.932	-	4.932	-

CMB • CHILE

b) Instrumentos de Renta Fija

Instr.	Valor Presente M\$	Menor Valor M\$	Valor Neto M\$	Mayor Valor M\$	Valor Mercado M\$	Valor Neto Ej. Ant. M\$
Del Estado	27.222	(-)	27.222	948	28.170	86.768
De Empresas	54.302	(3.143)	51.159	-	51.159	
Ent. Finac.	2.722	(-)	2.722	-	2.722	2.154
TOTAL	84.246	(3.143)	81.103	948	82.051	88.922

Nota 6. Derechos por Operaciones a Futuro

Al 30 de junio de 1990 la sociedad no presenta derechos por operaciones a futuro.

6.1. Derechos a cobrar por compromiso de venta

Instrumentos	<u>Vencimiento del Compromiso</u>		<u>Total</u>	
	Hasta 7 días M\$	Sobre 7 días M\$	Ej. Actual M\$	Ej. Ant. M\$
Del Estado	-	-	-	86.768
De empresas	-	-	-	-
Ent. Financ.	-	-	-	2.154
TOTAL	-	-	-	88.922

Nota 7. Deudores por Intermediación

Al 30 de junio de 1990 la sociedad no registra deudores por intermediación.

Igual situación en 1989

Nota 8. Títulos Patrimoniales Bolsa de Valores

Corresponde a la inversión en una acción de la Sociedad Bolsa de Valores, la que se encuentra valorizada de acuerdo al método del Valor Proporcional Patrimonial.

CMB • CHILE

El detalle al 30 de junio de 1990 es el siguiente:

<u>Sociedad</u>	<u>Particip.</u> <u>%</u>	<u>Monto</u> <u>Inversión</u> <u>M\$</u>	<u>Participación</u> <u>en Resultado</u> <u>M\$</u>
Bolsa de Valores	3,85	15.983	(1.719)

Los saldos existentes al 30/06/1989 corresponden a los aportes iniciales cancelados por la sociedad, para la constitución y puesta en marcha de la Bolsa de Valores, los que se presentan en el rubro "Otros Activos".

Nota 9. Obligaciones por Operaciones a Futuro

Al 30 de junio de 1990 la sociedad no presenta obligaciones por operaciones a futuro.

9.1. Obligaciones en títulos por compromiso de Venta

<u>Instrumento</u>	<u>Valor</u> <u>Pte</u> <u>M\$</u>	<u>Mayor</u> <u>Valor</u> <u>M\$</u>	<u>Valor</u> <u>Neto</u> <u>M\$</u>	<u>Menor</u> <u>Valor</u> <u>M\$</u>	<u>Valor</u> <u>Mercado</u> <u>M\$</u>	<u>Valor Neto</u> <u>Ej. Ant.</u> <u>M\$</u>
Del Estado	-	-	-	-	-	86.768
De Empresas	-	-	-	-	-	-
De Ent. Fin.	-	-	-	-	-	2.154
Total	-	-	-	-	-	88.922

Obligaciones hasta 7 días : M\$ -

Obligaciones sobre 7 días : M\$ -

Nota 10. Acreedores por Intermediación

La sociedad al 30 de junio de 1990 no registra acreedores por intermediación.

Igual situación a 1989.

Nota 11. Impuesto a la Renta

Al 30 de junio de 1990 CMB Chile S.A. Corredores de Bolsa no efectuó provisión por impuesto a la renta en consideración a la pérdida producida en el período.

Nota 12. Contingencias y compromisos

a) Compromisos directos

<u>1990</u>	<u>1989</u>
No existen compromisos directos.	No existen compromisos directos.

b) Garantías reales en activos sociales constituidas a favor de obligaciones a terceros

No se han constituido garantías.

c) Legales

No existen juicios ni otras acciones en las cuales se encuentre comprometida la sociedad.

d) Custodia de Valores

La sociedad al 30 de junio de 1990 no tiene instrumentos en custodia.

e) Garantías Personales

No se han otorgado garantías personales en el presente período.

f) Garantías por operaciones

- Se ha constituido garantía sobre la acción de la Bolsa de Valores, en beneficio de la Bolsa de Valores de Chile, como requisito para desempeñar la labor de corredores de bolsa.

CMB • CHILE

- En cumplimiento del artículo 30 de la Ley Nro. 18.045, la sociedad ha constituido garantías en póliza de seguro emitida por la Compañía Consorcio General de Seguros por el equivalente a 4.000 unidades de fomento, para asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como intermediario de valores. Se nombró como representante de los acreedores beneficiarios, con fecha 5 de septiembre de 1989, a la "Bolsa de Valores de Chile". El vencimiento de la póliza de seguros es el día 28 de Octubre de 1990.

Nota 13. Cambios en el Patrimonio

Las variaciones producidas en el período terminado el 30 de junio de 1990 son las siguientes:

MOVI- MIENTOS	CAPITAL PAGADO	RES. MAY.		RES. REV.		UTILIDAD EJER.	TOTAL
		VALOR BOLSA	ACC.	CAPITAL PROPIO	UTILIDAD ACUMUL.		
	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos							
Iniciales	84.574	4.428	-		1.456	3.375	93.833
Traspaso							
Utilidad	-	-	-		3.375	(3.375)	-
C. Monet.							
11,1%	-	-	10.416	-	-	-	10.416
Resultado							
Ejercicio	-	-	-	-	-	(165)	(165)
TOTAL							
EJ. ACT.	84.574	4.428	10.416	4.831	(165)		104.084
TOTAL							
EJ. ANT.	86.809	-	7.329	1.494	2.111		97.743

El capital está representado por 260.000 acciones suscritas y pagadas. La Reserva Mayor Valor Acción Bolsa no es una reserva distribuible y sólo podrá ser capitalizada.

CMB • CHILE

Nota 14. Transacciones con personas y empresas relacionadas

En el período, la sociedad ha realizado transacciones con la siguiente empresa relacionada:

Empresa y Relación:

Asesorías e Inversiones C.M.B. S.A.
RUT. 96.516.240-2
Relación : Matriz

Transacciones:

M\$

<u>Descripción</u>	<u>Monto</u>	<u>Saldos</u>		<u>Pasivo</u>
		<u>Pérdida</u>	<u>Activo</u>	
Trasposos de dinero tendientes a reforzar disponibilidad de caja saldo neto:	(5.287)	-	-	
Arriendos:	71	(71)	-	
Administración:	353	(353)	-	
Total Período Actual	(4.863)	(424)	-	
Total Período Ant.	-	-	-	-

Nota 15. Sanciones

En los períodos terminados el 30 de junio de 1990 y 1989, a la sociedad no le han sido aplicadas sanciones.

CMB • CHILE

Nota 16. Condiciones de Patrimonio, Líquidez y Solvencia al 31 de marzo de 1990

1. Determinación de Índices

1.1. Valor Unidad de Fomento	\$ 6.035,81
1.2. Patrimonio Mínimo Legal	M\$ 84.501
1.3. <u>Patrimonio Depurado:</u>	

Total Patrimonio	M\$ 104.084
<u>Menos:</u>	

Activos Intangibles

Total Patrimonio Depurado	M\$ 104.084
---------------------------	-------------

1.4. Patrimonio Líquido

Total del Activo	M\$ 105.533
------------------	-------------

Menos:

	M\$	
Total Pasivo Circulante	1.345	
Total Pasivo Largo Plazo	104	
50% Activo Fijo	905	
50% Título Patr. Bolsa de Valores	7.992	
Total Gastos Anticipados	<u>73</u>	(10.419)

Más:

<u>Mayor Valor de Mercado</u>	M\$	
Títulos en Cartera	<u>948</u>	<u>948</u>
		96.062

Total Patrimonio Líquido	96.062
--------------------------	--------

CMB • CHILE

1.5. Liquidez General

Activo Disponible y Realizable hasta 7 días

	M\$
Disponible	1.269
Títulos de Renta Variable	4.932
Títulos de Renta Fija	81.103
Deudores por intermediación	-

Total	87.304
	=====

Pasivo Exigible hasta 7 días

Acreeedores por Intermediación	-
Acreeedores Varios	3

Total	3

Liquidez General	M\$	<u>87.304</u>	=	29.101,33
	M\$	3		veces

1.6. Liquidez por intermediación:

	M\$
Disponible	1.269
Deudores por Intermediación	-

Acreeedores por Intermediación	-	
--------------------------------	---	--

Liquidez por Intermediación	M\$	-	=	-
	M\$	-		veces

CMB • CHILE

1.7. Razón de Endeudamiento

M\$

Pasivo Circulante

Impuestos por pagar	3	
Acreedores Varios	3	
Cta. Cte. Emp. Relacionada	<u>1.339</u>	1.339

Pasivo Largo Plazo

Provisión Impto Renta	<u>104</u>	<u>104</u>
Total		

Razón de Endeudamiento: M\$ 1.443 = 0,02 veces
 M\$ 96.062

1.8. Cobertura Patrimonial

Instrumentos de cartera propia

	<u>Monto</u>		<u>Monto de Cobertura Patrimonial</u>
<u>Acciones</u>	<u>M\$</u>	<u>%</u>	<u>M\$</u>
De transacción bursátil	4.379	20,0	876
<u>Cuotas de Fondos Mutuos</u>	553	10,0	55
<u>Instrumentos Tipo 1</u>			
Grupo D	51.159	11,7	5.986
Grupo E	27.222	9,0	2.450
<u>Deudores por Intermediación</u>	-	0,5	-
<u>Impuestos por Recuperar</u>	352	10,0	35

CMB • CHILE

<u>Total Monto Cobertura Patrimonial</u>	:	M\$	9.402
<u>Patrimonio Líquido</u>	:	M\$	96.062
<u>Monto Cobertura Patrimonial</u>	:		9,79%
Patrimonio Líquido			

Nota 17. Distribución de Accionistas

TIPO DE ACCIONISTA	% PARTICIPAC. TOTAL	N° ACCIONISTAS
10% o más de partici- pación.	99,99	1
Menos de 10% de parti- cipación, con inversión a 200 unidades de fomento.	-	-
Menos de 10% de participa- ción con inversión inferior a 200 unidades de fomento.	0,01	3
T O T A L	100,00 =====	4 =
Controlador de la Sociedad	99,99 =====	1 =

Nota 18. Hechos Relevantes

Con fecha 17 de Enero de 1990 el Servicio de Impuestos Internos ha girado una multa administrativa ascendente a M\$ 17 por atraso en presentación de modificación social. Esta multa fue cancelada con fecha 25 de Enero de 1990.

Con fechas 12 de Febrero y 1ro. de Marzo de 1990 renuncian a sus cargos de Presidente y Director, y de Director los señores Sebastián Piñera Echenique e Ignacio Guerrero Gutierrez, respectivamente; asumen como nuevos Directores los señores Ricardo Bachelet Artigues y Fernando Guerrero Gutierrez; nombrándose a Don Ricardo Bachelet Artigues como Presidente según consta en el acta de la Octava Reunión de Directorio de la sociedad.

Nota 19. Hechos Posteriores

En el período comprendido entre el 30 de junio y el 27 de julio, fecha de emisión de éstos estados financieros, no ha ocurrido ningún hecho significativo que afecte la interpretación de los mismos.



MODELO DE PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIERO PARA INTERMEDIARIOS DE VALORES

DIGITADO

21 JUL 1991

0 001 Información al día mes año 3 10 0 6 9 1

1.00 IDENTIFICACION

1.01 R.U.T.	96.502.820-1K	1.02 Registro SVS	N°	0101
1.03 Nemo técnico Bolsa	CHILE MARKET	1.04 Código Bolsa	N°	
1.05 Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres	CHILE MARKET S.A. CORREDORES DE BOLSA			
1.06 Dirección oficina principal	MONEDA 1020 5° PISO			
1.07 Teléfono	71 25 15	1.08 Casilla		
1.09 Domicilio legal	SANTIAGO	1.10 Región (2)	0	
1.11 Tipo de operación	1.12 Tipo de persona	1.13 Tipo de Intermediario		
☐ 1. Por cuenta propia y de terceros	☐ 2. Sólo por cuenta de terceros	☐ 1. Natural	☐ 3. Limitada	☐ 1. Corredor de Bolsa
☐ 2. Sólo por cuenta de terceros	☐ 2. Soc. anónima	☐ 4. Otra	☐ 2. Agente de Valores	

2.00 ADMINISTRACION

2.01 Representante Legal (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.02 R.U.T.
MUNIZ RUBIO JOSE ANTONIO	7.032.725 10
2.03 Gerente General (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.04 R.U.T.
MUNIZ RUBIO JOSE ANTONIO	7.032.725 10
2.05 Presidente directorio (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.06 R.U.T.
MUNIZ RUBIO VICENTE RICARDO	5.075.456 1
2.07 Directores (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.08 R.U.T.
1 MUNIZ RUBIO VICENTE RICARDO	5.075.456 1
2 PALAU GUZMAN JUAN ALBERTO	6.419.991 9
3 ZARRAONANDIA BARRA GONZALO RAMON	6.154.503 4
4	
5	
6	

3.00 PROPIEDAD

3.01 Socios principales o accionistas mayoritarios	3.02	3.03	3.04
Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres	R.U.T.	Tipo (3)	% Partic.
1 MUNIZ RUBIO VICENTE RICARDO	5.075.456 1	A	99
2 ZARRAONANDIA BARRA GONZALO RAMON	6.154.503 4	A	1
3			
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			
3.05 Total accionistas o socios	2		
3.06 Total acciones	44.398	3.09 Capital social	\$ 84.682.850
3.07 Total acciones susc. por pagar	---	3.10 Capital susc. por pagar	\$ ---
3.08 Total acciones pagadas	44.398	3.11 Capital pagado	\$ 84.682.850

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01 Número de trabajadores	16	4.03 N° inscripción registro auditores externos	07
4.02 Auditores externos	SERGIO HERRERA VALDIVIA		

(1) Ver instrucciones en Circular N° 579
Este formulario debe ser completado de
acuerdo a las instrucciones de dicha circular.

(2) Región en números arábes
del 1 al 12 y 0 para Región
Metropolitana de Santiago.

(3) Código: A. Persona natural nacional
B. Persona natural extranjera
C. Persona jurídica nacional
D. Persona jurídica extranjera

5.00 ESTADOS FINANCIEROS (En miles de pesos, sin decimales)

5.01 BALANCE GENERAL

	al día mes año 30 06 90	al día mes año 30 06 89
ACTIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
11 01 00 Disponible	4.073	6.757
11 02 00 Títulos de renta variable	---	---
11 02 10 Acciones	---	---
11 02 20 Cuotas de fondos mutuos	---	---
11 02 80 Otros títulos de renta variable	---	---
11 03 00 Títulos de renta fija	1.755	---
11 03 10 Títulos del Estado	---	---
11 03 20 Títulos de entidades financieras	1.755	---
11 03 30 Títulos de empresas	---	---
11 03 80 Otros emisores de renta fija	---	---
11 04 00 Derechos por operaciones a futuro	---	---
11 04 10 Derechos sobre títulos por compromisos de compra	---	---
11 04 20 Derechos a cobrar por compromisos de venta	---	---
11 04 30 Derechos a cobrar por contratos a futuro	---	---
11 04 40 Derechos por otras operaciones a futuro	---	---
11 05 00 Derechos sobre títulos por contratos de underwriting	---	---
11 06 00 Deudores por intermediación	---	---
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar	57	117
11 08 00 Impuestos por recuperar	1.438	1.775
11 09 00 Deudores varios	1.953	3.907
11 10 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	---	---
11 11 00 Títulos entregados en garantía	---	---
11 12 00 Gastos anticipados	317	404
11 19 00 Otros activos circulantes	---	---
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	9.593	12.960
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones	66.916	66.953
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	28.954	19.361
12 08 00 Otros activos fijos	10.612	7.331
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(9.724)	(8.403)
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	96.758	85.242
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	21.723	5.949
13 02 00 Inversiones en otras entidades	---	---
13 03 00 Activos intangibles	---	---
13 04 00 Clas. por cobrar a personas y empresas relacionadas l. plazo	---	---
13 05 00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo	---	---
13 06 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo	---	---
13 09 00 Otros activos	3.635	16.744
13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	25.358	22.693
11 513	(1.467)	

1.01 R.U.T.

96.502.820-K

	al día mes año 30 06 90	al día mes año 30 06 89
PASIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	---	---
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro	---	---
21 02 10 Obligaciones por compromisos de compra	---	---
21 02 20 Obligaciones en títulos por compromisos de venta	---	---
21 02 30 Obligaciones por contratos a futuro	---	---
21 02 40 Obligaciones por otras operaciones a futuro	---	---
21 03 00 Obligaciones por contratos de underwriting	---	---
21 04 00 Acreedores por intermediación	400	541
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	1.878	8.453
21 06 00 Impuestos por pagar	59	36
21 07 00 Provisiones y retenciones	916	---
21 08 00 Acreedores varios	---	---
21 09 00 Ingresos anticipados	---	---
21 10 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	---	---
21 19 00 Otros pasivos circulantes	93	132
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	3.346	9.162
22 01 00 Obligaciones a largo plazo con bancos e instituc. financieras	---	---
22 02 00 Documentos y cuentas por pagar a largo plazo	---	---
22 03 00 Clas. por pagar a personas y empresas relacionadas l. plazo	---	---
22 09 00 Otros pasivos a largo plazo	374	397
22 00 00 TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO	374	397
23 01 00 Capital pagado	84.683	86.921
23 02 00 Reservas de revalorización	9.400	7.948
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	5.074	---
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias	---	---
23 05 00 Otras reservas	---	---
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	21.295	25.624
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	8.248	(1.470)
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	(711)	(7.687)
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	127.989	111.336
12.584	533	
132	133	

52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo

52 30 00 Dividendos

11 19 00 Otros activos circulantes	2. ---	---
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	9.593	12.960
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones	66.916	66.953
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	28.954	19.361
12 08 00 Otros activos fijos	10.612	7.331
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(9.724)	(8.403)
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	96.758	85.242
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	21.723	5.949
13 02 00 Inversiones en otras entidades	---	---
13 03 00 Activos intangibles	---	---
13 04 00 Clas. por cobrar a personas y empresas relacionadas l.plazo	---	---
13 05 00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo	---	---
13 06 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo	---	---
13 09 00 Otros activos	3.635	16.744
13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	25.358	22.693
10 00 00 TOTAL ACTIVOS	131.709	120.895

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

desde el
hasta el

día	mes	año	día	mes	año
01	01	90	01	01	89
30	06	90	30	06	89
ACTUAL			ANTERIOR		

41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda	4.034	---
41 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda	196	152
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria	281	797
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia	32.036	16.874
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro	---	---
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	54	339
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores	---	---
41 18 00 Asesoría financiera	153	319
41 19 00 Otros ingresos operacionales	---	48
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	36.754	18.529
41 21 00 Comisiones y servicios	1.166	---
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	---	---
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	---	---
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro	---	---
41 25 00 Gastos financieros	---	---
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	22.768	18.620
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	794	1.233
41 29 00 Otros gastos operacionales	513	143
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	25.241	19.996
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	11.513	(1.467)

22 00 00 TOTAL UTILIDADES LARGO PLAZO	374	397
23 01 00 Capital pagado	84.683	86.921
23 02 00 Reservas de revalorización	9.400	7.948
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	5.074	---
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias	---	---
23 05 00 Otras reservas	---	---
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	21.295	25.624
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	8.248	(1.470)
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	(711)	(7.687)
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	127.989	111.336
20 00 00 TOTAL PASIVOS	131.709	120.895

5.03 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

desde el
hasta el

día	mes	año	día	mes	año
01	01	90	01	01	89
30	06	90	30	06	89
ACTUAL			ANTERIOR		

5.03 01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS

RECURSOS OBTENIDOS:		
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	8.248	(1.470)
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	794	1.233
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos	---	622
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	2.012	---
51 15 00 Cargo (Abono) a resultado por ajuste de saldos iniciales	---	1
51 19 00 Otros cargos (abonos) a result. que no afectan capital trabajo	---	---
51 10 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES	11.054	386
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos	---	---
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes	---	---
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo	110	---
51 24 00 Aumentos de capital	---	---
51 29 00 Otros recursos no operacionales	---	---
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES	110	---
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	11.164	386
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	12.884	533
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo	132	133
52 30 00 Disminución de pasivos a largo plazo	---	---

41 13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria	281	797
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia	32.036	16.874
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro	---	---
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	54	339
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores	---	---
41 18 00 Asesoría financiera	153	319
41 19 00 Otros ingresos operacionales	---	48
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	36.754	18.529
41 21 00 Comisiones y servicios	1.166	---
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	---	---
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	---	---
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro	---	---
41 25 00 Gastos financieros	---	---
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	22.768	18.620
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	794	1.233
41 29 00 Otros gastos operacionales	513	143
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	25.241	19.996
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	11.513	(1.467)
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes	100	---
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos	---	---
42 19 00 Otros ingresos no operacionales	601	950
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	701	950
42 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes	2.112	622
42 22 00 Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos	---	---
42 29 00 Otros gastos no operacionales	---	---
42 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	2.112	622
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	(1.411)	328
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	(938)	(331)
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO	---	---
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(938)	(331)
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA	(916)	---
40 00 00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	8.248	(1.470)

51 11 00 Gastos (primaria) del ejercicio	8.248	(1.470)
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	794	1.233
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos	---	622
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	2.012	---
51 15 00 Cargo (Abono) a resultado por ajuste de saldos iniciales	---	1
51 19 00 Otros cargos (abonos) a result. que no afectan capital trabajo	---	---
51 10 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES	11.054	386
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos	---	---
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes	---	---
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo	110	---
51 24 00 Aumentos de capital	---	---
51 29 00 Otros recursos no operacionales	---	---
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES	110	---
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	11.164	386
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	12.884	533
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo	132	133
52 30 00 Dividendos o participaciones	711	---
52 90 00 Otros recursos aplicados	---	---
52 00 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS	13.727	666
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	(2.563)	(280)

5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	(5.009)	(1.541)
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting	---	---
53 30 00 Deudores por intermediación, doctos y clas. por cobrar	(1.722)	117
53 40 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	---	---
53 90 00 Otros activos circulantes	(1.397)	1.536
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	(8.128)	112
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	---	---
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting	---	---
54 30 00 Acreedores por intermediación, doctos y ctas por pagar	1.157	(290)
54 40 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	---	---
54 90 00 Otros pasivos circulantes	4.408	(102)
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	5.565	(392)
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	(2.563)	(280)

Las notas N^{os} 1 al 18 son parte integrante de estos estados financieros

6.00 CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA al 30 de JUNIO de 1989

6.01	Valor Unidad de Fomento	S	6.035,81	6.02	Patrimonio mínimo legal	MS	84.501
6.03	Patrimonio depurado	MS	125.038	6.04	Patrimonio líquido	MS	63.359
6.05	Monto de Cobertura Patrimonial	MS	201				
6.06	LIQUIDEZ GENERAL						
	Activos disponibles y realizables a menos de 7 días	MS	5.828			10,58	veces
	Pasivos exigibles a menos de 7 días	MS	551				
6.07	LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION						
	Activos disponibles más deudores por intermediación	MS	4.073			10,18	veces
	Acreedores por intermediación	MS	400				
6.08	RAZON DE ENDEUDAMIENTO						
	Total pasivos exigibles	MS	3.320			0,05	veces
	Patrimonio líquido	MS	63.359				
6.09	RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL						
	Monto de cobertura patrimonial	MS	201			0,32	%
	Patrimonio líquido	MS	63.359				

7.00 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

7.10	ESCRITURA DE CONSTITUCION SOCIAL	7.40	ESCRITURA ULTIMA REFORMA SOCIEDAD
7.11	Notaria RENE BENAVENTE C.	7.41	Notaria JUAN R. SAN MARTIN U.
7.12	Fecha 29 de Enero de 1986.	7.42	Fecha 20 de Junio de 1989.
7.13	Ciudad SANTIAGO	7.43	Ciudad SANTIAGO
7.20	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION	7.50	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21	A fojas 3021 N° 1529	7.51	A fojas 16222 N° 8170
7.22	Registro de comercio de SANTIAGO correspondiente al año 1986	7.52	Registro de comercio de SANTIAGO correspondiente al año 1989
7.30	PUBLICACION DIARIO OFICIAL	7.60	PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.31	Fecha 07 DE FEBRERO DE 1986. (14.02.86 RECTIFICACION)	7.61	Fecha 27 DE JUNIO DE 1989.

8.00 DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

Los abajo firmantes se declaran responsables de la información contenida en los presentes estados financieros y en sus respectivas notas explicativas, asumiendo por lo tanto la responsabilidad legal correspondiente:

JOSE ANTONIO MUÑOZ RUBIO

Nombre y firma representante legal o administrador

día mes año
30 06 90

MIGUEL A. ACHA-ROJAS

Nombre y firma del contador

9.00 DECLARACION AUDITORES EXTERNOS

Los auditores externos abajo firmantes, declaran que los presentes estados financieros corresponden a los mismos sobre los cuales versó el dictamen emitido con fecha _____ de _____ de 198 _____ referidos al _____

Nombre y timbre de auditores externos

Nombre y firma de persona responsable de auditoria

CHILE MARKET S.A.

CORREDORES DE BOLSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 1990

(1) RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

(a) GENERALES

Los estados financieros al 30 de Junio de 1990 y 1989 han sido preparados de acuerdo a los principios contables generalmente aceptados y a las normas e instrucciones específicas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

(b) PERIODO CUBIERTO

Los estados financieros cubren los semestres entre el 1° de Enero y el 30 de junio de 1990 y 1989.

(c) CORRECCION MONETARIA

Con el objeto de reflejar en los estados financieros el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda, se han actualizado el capital propio financiero, los activos y pasivos -no monetarios-, las cuentas de resultado y el estado de cambios en la posición financiera de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados.

A fin de posibilitar una mejor comparación, los saldos al 30.06.89 han sido actualizados extracontablemente en un 24,3%.

(d) VALORIZACION DE INVERSIONES

Títulos de Renta Fija : Los títulos de renta fija se presentan al costo de la inversión más los intereses devengados al cierre del semestre.

(e) ACTIVO FIJO

Los bienes del activo fijo de la Sociedad se presentan valorizados al costo de adquisición más las revalorizaciones acumuladas correspondientes. La depreciación de los bienes del activo fijo se ha calculado de acuerdo con el sistema de depreciación lineal considerando los años de vida útil remanente de los respectivos bienes.

La depreciación total del semestre alcanzó a M\$ 794 en 1990 y M\$ 1.233 en 1989.

(f) CONVERSION DE MONEDA EXTRANJERA

Los activos en moneda extranjera se presentan convertidos a pesos de acuerdo al tipo de cambio vigente al cierre de cada semestre que era de 297,07 por dólar estadounidense (US\$) al 30 de Junio de 1990 y de 269,63 al 30 de Junio de 1989.

(g) INDEMNIZACION POR AÑOS DE SERVICIO

Al 30 de Junio de 1990 y 1989 la Sociedad no tiene pactada con su personal una indemnización por años de servicio.

(2) CAMBIOS CONTABLES

En los semestres terminados al 30 de Junio de 1990 y 1989 no hay cambios contables que requieran revelación en notas a los estados financieros.

(3) AJUSTE MONETARIO

Como resultado de la aplicación de las normas de corrección monetaria mencionadas en la nota (1) (c), se produjo un cargo neto a resultados operacionales de M\$ 513 y un cargo neto no operacional de M\$ 938 de acuerdo al cuadro siguiente:

<u>CORRECCION MONETARIA</u>			
RUBROS		AL 30.06.90	AL 30.06.89
		CARGO (ABONO)	CARGO (ABONO)
(a)	OPERACIONALES		
	Activo Circulante M\$		
	Cuentas de Resultados	513	(48)
	Cargo (abono) a		
	Resultados Operacionales	513	(48)
(b)	NO OPERACIONALES		
	Activos circulantes		(3)
	Activo Fijo	(9.351)	(6.599)
	Otros Activos	(1.791)	(1.781)
	Pasivo largo plazo	85	39
	Patrimonio	12.034	8.645
	Cuentas de resultado	(39)	30
	Cargo (abono) a		
	Resultados	12.119 (11.181)	8.714 (8.383)

(4) INVERSIONES

Al 30 de Junio de 1990 la Sociedad posee las siguientes in
versiones en instrumentos de renta fija :

INSTRUMENTO	VALOR CONTABLE	MENOR VALOR	VALOR NETO	VALOR MERCADO
1 Depós. banc.	M\$ 1.755	---	1.755	1.755

(5) DEUDORES POR INTERMEDIACION

Al 30 de Junio de 1990 y 1989 no existen cuentas por cobrar
por concepto de intermediaciones.

(6) ACREEDORES POR INTERMEDIACION

Al 30 de Junio de 1990 y 1989 la conformación de estas cuen
tas es la siguiente :

ACREEDOR	Vencimiento hasta 7 días	Total al 30.06.90	Total 30.06.89
Clientes	M\$ 400	M\$ 400	M\$ 541

(7) IMPUESTO A LA RENTA

Al 30 de Junio de 1990, se provisionó el impuesto a la renta
de 1^a. categoría por M\$ 916, el que se presenta como tal
dentro del rubro provisiones y retenciones. Durante el se
mestre finalizado al 30 de Junio de 1989 no existe provisión
de impuesto a la renta.

(8) CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

(a) CUSTODIA DE VALORES

Al 30 de Junio de 1990 y 1989 los instrumentos mantenidos en
custodia se detallan de acuerdo al cuadro siguiente :

ACTIVIDAD	RENTA FIJA		TOTALES	
	M\$	U.F.	M\$	M\$
			30.06.90	30.06.89
CUSTODIA DE VALORES				
- VALORES NOMINALES	550.994		550.994	616.688
- VALORES REAJUSTAB.				
U.F. 93,3 (en miles)		563.233	563.233	723.231
US\$ 2.223 (en miles)		660.260	660.260	980.767
TOTALES	550.994	563.233	1.774.487	2.320.686

(b) GARANTIA POR OPERACIONES

De acuerdo a lo dispuesto en el Art., 30 de la Ley 18.045 del 22 de Octubre de 1981 sobre Ley de Mercado de Valores, la Sociedad ha constituido una garantía para responder a su desempeño como Corredor de Bolsa por un monto de 4.000 unidades de fomento, mediante la contratación de una póliza ante el Consorcio General de Seguros, vigente hasta el 18 de Febrero de 1991, siendo designada como representante de los eventuales acreedores beneficiarios, la Bolsa de Valores de Chile.

(9) TRANSACCIONES CON PERSONAS Y ENTIDADES RELACIONADAS

Durante el semestre finalizado al 30 de Junio de 1990, la Sociedad adquirió al Sr. Vicente Muñiz Rubio, RUT. 5.075.456-1, accionista mayoritario, bienes muebles por un monto total de M\$ 12.378, no produciendo efecto alguno en los resultados del período, como tampoco en los saldos de las cuentas de activo y pasivo de la Sociedad.

(10) CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Durante el semestre terminado al 30 de Junio de 1990, las cuentas de patrimonio tuvieron el siguiente movimiento :

MOVIMIENTO	CAPITAL PAGADO	RESERVAS REVALOR.	UTILIDADES ACUMULADAS	DISTRIB. DIVIDEN.	RES.MAY. VAL.ACC.	RESULTADO SEMESTRE	TOTALES 30.06.90
SALDOS INICIALES M\$	84.683		26.083	(6.915)	4.567		108.418
RESERVAS REVALORIZ.		12.034					12.034
DISTRIB. REV. CAP. PROPIO		(2.634)	2.895	(768)	507		---
DISTRIB. DIVIDENDOS			(7.683) ^(a)	6.972			(711)
RESULTADO SEMESTRE						8.248	8.248
TOTALES AL 30.06.90 M\$	84.683	9.400	21.295	(711)	5.074	8.248	127.989
TOTALES AL 30.06.89 M\$	86.921	7.948	25.624	(7.687)	---	(1.470)	111.336

(a) Con fecha 27 de Abril de 1990 se efectuó el reparto de dividendos correspondientes a las utilidades de los ejercicios anteriores.

(11) SANCIONES

Durante el semestre finalizado al 30 de Junio de 1990 y 1989, la Sociedad, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones pecuniarias, no pecuniarias y/o de ninguna otra índole.

(12) HECHOS POSTERIORES

Al 30 de Junio de 1990 no existen hechos posteriores que ameriten ser revelados en notas a los estados financieros.

(13) OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 30 de junio de 1990 y 1989 existen obligaciones de largo plazo, producto de una suscripción de 30.000 acciones de ENDESA, cuyos vencimientos se detallan a continuación :

	<u>U.F.</u>		<u>1990</u>	<u>U.F.</u>	<u>1989</u>
MAYO 1991		M\$	--	21,88	133
MAYO 1992	15,49		93,5	21,88	132
MAYO 1993	15,49		93,5	21,88	132
MAYO 1994	15,49		93,5		---
MAYO 1995	15,49		93,5		---
			<u>374,0</u>		<u>397</u>
			=====		=====

Al 30 de Abril de 1990 se reprogramó la deuda original ampliándose el plazo a dos años más.

(14) OTROS ACTIVOS

Al 30 de Junio de 1990 y 1989 el rubro otros activos se compone de lo siguiente :

	<u>1990</u>	<u>1989</u>
- Aporte de capital proyecto de mercado secundario formal	---	12.043
- Suscripción de 30.000 accs. ENDESA	684	684
- Exceso de costo sobre VPP 1 acción Bolsa de Corredores	2.951	4.017
	<u>3.635</u>	<u>16.744</u>
	=====	=====

(15) OTROS ACTIVOS FIJOS

En los semetres terminados al 30 de Junio de 1990 y 1989, el rubro se compone de lo siguiente :

	<u>30.06.90</u>	<u>30.06.89</u>
- 1/3 Bien Raíz ubicado en Vitacura # 4298	4.723	4.723
- Una troncal con dos pasos PBX-(X)-(W), y 10 líneas comerciales	5.889	2.608
TOTALES	<u>10.612</u> =====	<u>7.331</u> =====

(16) OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES

En los semetres terminados al 30 de Junio de 1990 y 1989, la conformación de esta cuenta es la siguiente :

		<u>30.06.90</u>	<u>30.06.89</u>
- Arriendos cobrados	M\$	601	950
TOTAL		<u>601</u> =====	<u>950</u> =====

(17) TITULOS PATRIMONIALES BOLSA DE VALORES

Al 30 de Junio de 1990 la Sociedad posee las siguientes in versiones en títulos patrimoniales de Bolsas de Valores :

		<u>Valor Libro</u>
- Una Acción Bolsa de Corredores, Bolsa de Valores	M\$	5.740
- Una Acción Bolsa de Valores de Chile, Bolsa de Valores		15.983
		<u>21.723</u> =====

La acción de la Bolsa de Corredores, Bolsa de Valores, posee un exceso de costo de inversión sobre V.P.P. de - M\$ 2.951 que se presenta como tal dentro del rubro otros activos.

La acción de la Bolsa de Valores de Chile, Bolsa de Valores, posee un mayor valor de V.P.P. de M\$ 5.074 que se presenta dentro del patrimonio de la sociedad como reserva por mayor valor de acción Bolsa de Valores. En 1990 se generó una pérdida de M\$ 1.719 que corresponde a la proporción de la pér dida por acción de la Bolsa respectiva.

(18)

HECHOS RELEVANTES

Durante el presente ejercicio, finalizado al 30 de Junio de 1990, la Sociedad comenzó sus operaciones en la Bolsa de Corredores, Bolsa de Valores. Por lo tanto, al cierre del semestre CHILE MARKET S.A., es Corredor de la Bolsa de Corredores y de la Bolsa de Valores de Chile.

ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 1990

CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

Al 30 de Junio de 1990 y 1989, la Sociedad presenta las siguientes condiciones de Patrimonio, Liquidez y Solvencia.

(a) PATRIMONIO MINIMO

El Patrimonio del Corredor de Bolsa con cartera propia no debe ser inferior a 14.000 U.F. al 30 de Junio de 1990 y 1989.

PATRIMONIO MINIMO REQUERIDO

	<u>30.06.90</u>	<u>30.06.89</u>
U.F. 14.000 x 6.035,81	M\$ 84.501	
U.F. 14.000 x 4.852,35 x 1,243		84.441

COMPOSICION DEL PATRIMONIO DE LA SOCIEDAD

Capital Social Pagado	84.683	86.921
Utilidades acumuladas	21.295	25.624
(Pérdida) Utilidad del Ejercicio	8.248	(1.470)
Distribución de dividendos	(711)	(7.687)
Reserv. Mayaro Valor Acc. Bolsa Valor.	5.074	---
Reserv. Revalorización	9.400	7.948
Patrimonio de la Sociedad	127.989	111.336
(-) Exceso de costo sobre V.P.P.	(2.951)	(4.017)
Patrimonio Depurado	<u>125.038</u>	<u>107.319</u>

(b) LIQUIDEZ GENERAL

Pasivo exigible inmediato debe ser igual o menor al activo disponible y realizable en un plazo inferior o igual a 7 días.

Al 30 de Junio de 1990 y 1989 la Sociedad posee la siguiente relación :

	<u>30.06.90</u>	<u>30.06.89</u>
Activo disponible y realizable a igual o menos de 7 días.		
Caja y Bancos	M\$ 4.073	6.757
Títulos de Renta Fija	1.755	---
Total Activo Disponible y Realizable a igual o menos de 7 días.	<u>5.828</u>	<u>6.757</u>

	30.06.90	30.06.89
Pasivo exigible a igual o menos de 7 días.		
M\$		
Acreeedores por intermediación	400	541
Cuentas por pagar	151	444
Total pasivo exigible a igual o menos de 7 días	551	985
M\$	=====	=====

(c) LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION

Obligaciones por intermediación debe ser menor o igual al disponible en caja y bancos más cuentas por cobrar por operaciones de intermediación.

Al 30 de Junio de 1990 y 1989 la Sociedad presenta la siguiente situación :

	30.06.90	30.06.89
Caja y Bancos	M\$ 4.073	6.757
Deudores por intermediación	---	---
Total disponible y cuentas por cobrar	4.073	6.757
	=====	=====
Acreeedores por intermediación	M\$ 400	541
	=====	=====

(d) INDICES DE SOLVENCIA

(i) Cobertura Patrimonial

Al 30 de Junio de 1990 y 1989 el monto de cobertura patrimonial es el siguiente :

INSTRUMENTO	VALOR	Según CIRC. 632	M O N T O S	
			30.06.90	30.06.89
- Deudores varios	1.953	10%	195	390
- Otros activos circ.	---	---	---	45
- Doctos. y Ctas. por cobrar	57	10%	6	11
Monto de Cobertura Patrimonial		M\$	201	446
			=====	=====

(ii) Patrimonio Líquido

Al 30 de Junio de 1990 y 1989 el patrimonio líquido de la So
ciedad es el siguiente :

	<u>30.06.90</u>	<u>30.06.89</u>
TOTAL ACTIVOS	131.709	120.895
(-) Total pasivo circulante	(3.346)	(9.162)
(-) Total pasivo largo plazo	(374)	(397)
(-) 50% valor neto de activos fijos no entregados en garantía por obligaciones de terceros	(48.379)	(42.621)
(-) Total de gastos anticipados	(317)	(404)
(-) Otros activos	(25.358)	(22.693)
(-) Saldo neto impuestos por recupe rar no reembolsables	(1.438)	(1.329)
(+) 50% monto títulos patrimoniales	10.862	8.997
Total Patrimonio Líquido M\$	<u>63.359</u>	<u>53.286</u>

(e) RAZON DE ENDEUDAMIENTO

Total pasivos exigibles debe ser menor o igual a 20 veces
el patrimonio líquido de la Sociedad.

Al 30 de Junio de 1990 y 1989 la Sociedad presenta la si
guiente relación :

	<u>30.06.90</u>	<u>30.06.89</u>
TOTAL PASIVOS EXIGIBLES	3.720	9.559
(-) Acreedores por intermediación	(400)	(541)
	<u>3.320</u>	<u>9.018</u>
20 veces Patrimonio Líquido	<u>1.267.180</u>	<u>1.065.720</u>



MODELO DE PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS PARA INTERMEDIARIOS DE VALORES (1)

ANOTADO
31 JUL 1990
ANOTADO
24 MAR 1991

0.001 Información al día mes año
30 06 90

1.00 IDENTIFICACION

1.01 R.U.T.	96.516.000 - 8	1.02 Registro SVS	Nº	
1.03 Nemotécnico Bolsa	CITICORCHI	1.04 Código Bolsa	Nº	
1.05 Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres CITICORP CHILE CORREDORA DE BOLSA DE VALORES S.A.				
1.06 Dirección oficina principal MONEDA 970 - 6° PISO				
1.07 Teléfono	724008	1.08 Casilla	394-V	
1.09 Domicilio legal	SANTIAGO	1.10 Región (2)	0	
1.11 Tipo de operación		1.12 Tipo de persona	1.13 Tipo de Intermediario	
☒ 2 1. Por cuenta propia y de terceros		☒ 2 1. Natural 3 Limitada	☒ 1 1. Corredor de Bolsa	
☐ 2 2. Sólo por cuenta de terceros		☐ 2 2. Soc. anónima 4 Otra	☐ 2 2. Agente de Valores	

2.00 ADMINISTRACION

2.01 Representante Legal (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.02 R.U.T.
MASSU TARE FERNANDO	6.783.826 - 2
2.03 Gerente General (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.04 R.U.T.
MASSU TARE FERNANDO	6.783.826 - 2
2.05 Presidente directorio (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.06 R.U.T.
2.07 Directores (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.08 R.U.T.
1 VALENZUELA DEL VALLE ANDRES	6.478.984 - 8 1
2 RECABARREN MARTINEZ LUIS	6.639.508 - 1 2
3	
4	
5	
6	

3.00 PROPIEDAD

3.01 Socios principales o accionistas mayoritarios	3.02	3.03	3.04
Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres	R.U.T.	Tipo (3)	% Partic
1 INVERSIONES CITICORP CHILE S.A.	94.220.000- 5	C	99.97 1
2 SOCIEDAD COMERCIAL CITIBANK LEASING LTDA.	86.799.200- 6	C	0,03 2
3			
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			
3.05 Total accionistas o socios	2	3.09 Capital social	\$ 36.000.000
3.06 Total acciones	3.600	3.10 Capital susc. por pagar	\$
3.07 Total acciones susc. por pagar		3.11 Capital pagado	\$ 36.000.000
3.08 Total acciones pagadas	3.600		

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01 Número de trabajadores	0	4.03 Nº inscripción registro auditores externos	
4.02 Auditores externos	LANGTON CLARKE Y CIA. LTDA.		

(1) Ver Instrucciones en Circular N° 579
Este formulario debe ser completado de
acuerdo a las instrucciones de dicha circular.

(2) Región en números arábigos
del 1 al 12 y 0 para Región
Metropolitana de Santiago.

(3) Código: A Persona natural nacional
B Persona natural extranjera
C Persona jurídica nacional
D Persona jurídica extranjera.

5.01 BALANCE GENERAL

U.
OF

al 30 06 90

al 30 06 90

ACTIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
11 01 00 Disponible	568	
11 02 00 Títulos de renta variable		
11 02 10 Acciones		
11 02 20 Cuotas de fondos mutuos		
11 02 80 Otros títulos de renta variable		
11 03 00 Títulos de renta fija	27.075	
11 03 10 Títulos del Estado		
11 03 20 Títulos de entidades financieras	27.075	
11 03 30 Títulos de empresas		
11 03 80 Otros emisores de renta fija		
11 04 00 Derechos por operaciones a futuro		
11 04 10 Derechos sobre títulos por compromisos de compra		
11 04 20 Derechos a cobrar por compromisos de venta		
11 04 30 Derechos a cobrar por contratos a futuro		
11 04 40 Derechos por otras operaciones a futuro		
11 05 00 Derechos sobre títulos por contratos de underwriting		
11 08 00 Deudores por intermediación		
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar	20	
11 08 00 Impuestos por recuperar		
11 09 00 Deudores varios		
11 10 00 Ctas. Ctas. con personas y empresas relacionadas		
11 11 00 Títulos entregados en garantía		
11 12 00 Gastos anticipados		
11 19 00 Otros activos circulantes		
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	27.663	
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones		
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina		
12 08 00 Otros activos fijos		
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	()	()
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS		
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	15.983	
13 02 00 Inversiones en otras entidades		
13 03 00 Activos Intangibles		
13 04 00 Ctas. por cobrar a personas y empresas relacionadas l. plazo		
13 05 00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo		
13 06 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo		
13 09 00 Otros activos		
13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	15.983	
10 00 00 TOTAL ACTIVOS	43.646	

1.01 mb. T.

96.516.900-8

al 30 06 90

al 30 06 90

PASIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo		
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro		
21 02 10 Obligaciones por compromisos de compra		
21 02 20 Obligaciones en títulos por compromisos de venta		
21 02 30 Obligaciones por contratos a futuro		
21 02 40 Obligaciones por otras operaciones a futuro		
21 03 00 Obligaciones por contratos de underwriting		
21 04 00 Acreedores por intermediación		
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo		
21 06 00 Impuestos por pagar		
21 07 00 Provisiones y retenciones		
21 08 00 Acreedores varios		
21 09 00 Ingresos anticipados		
21 10 00 Ctas. Ctas. con personas y empresas relacionadas	2.690	
21 19 00 Otros pasivos circulantes		
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	2.690	
22 01 00 Obligaciones a largo plazo con bancos e instituc. financieras		
22 02 00 Documentos y cuentas por pagar a largo plazo		
22 03 00 Ctas. por pagar a personas y empresas relacionadas l. plazo		
22 09 00 Otros pasivos a largo plazo		
22 00 00 TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		
23 01 00 Capital pagado	36.897	
23 02 00 Reservas de revalorización	4.096	
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	5.129	
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias		
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	(2.725)	
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	(2.441)	
23 09 00 Dividendos provisionales o participaciones (menos)	()	()
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	40.956	
20 00 00 TOTAL PASIVOS	43.646	

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

	desde el hasta el	día mes año	día mes año
		01 01 90 30 06 90	ACTUAL ANTERIOR
41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda			
41 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda			
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria			
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia			
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro			
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia		3.076	
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores			
41 18 00 Asesoría financiera			
41 19 00 Otros ingresos operacionales			
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		3.076	
41 21 00 Comisiones y servicios		190	
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia			
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia			
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro			
41 25 00 Gastos financieros			
41 26 00 Gastos de administración y comercialización		800	
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones			
41 29 00 Otros gastos operacionales			
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES		990	
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL		2.086	
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes			
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos			
42 19 00 Otros ingresos no operacionales			
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES			
42 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes		1.719	
42 22 00 Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos			
42 29 00 Otros gastos no operacionales		254	
42 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES		1.973	
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL		(1.973)	
43 10 00 CORRECCION MONETARIA		(2.554)	
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO			
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA		(2.554)	
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA			
40 00 00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		(2.441)	

5.03 ESTADO DE CAMBI EN LA POSICION FINANCIERA

		desde el	01	01	90		
		hasta el	30	06	90		
			ACTUAL			ANTERIOR	
5.03 01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS							
RECURSOS OBTENIDOS:							
51 11 00	Utilidad (Pérdida) del ejercicio		(2.441)				
51 12 00	Amortizaciones y depreciaciones						
51 13 00	Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos						
51 14 00	Pérdida (Utilidad) en Inversiones permanentes		1.719				
51 15 00	Cargo (Abono) a resultado por ajuste de saldos iniciales						
51 19 00	Otros cargos (abonos) a result. que no afectan capital trabajo						
51 10 00	TOTAL RECURSOS OPERACIONALES		(722)				
51 21 00	Ventas de activos fijos y de otros activos						
51 22 00	Utilidades en Inversiones permanentes						
51 23 00	Aumentos de pasivos a largo plazo						
51 24 00	Aumentos de capital						
51 29 00	Otros recursos no operacionales						
51 20 00	TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES						
51 00 00	TOTAL RECURSOS OBTENIDOS		(722)				
RECURSOS APLICADOS							
52 10 00	Compras de activos fijos y de otros activos						
52 20 00	Disminución de pasivos a largo plazo						
52 30 00	Dividendos o participaciones						
52 90 00	Otros recursos aplicados						
52 00 00	TOTAL RECURSOS APLICADOS						
50 00 00	AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO		(722)				
5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO							
53 10 00	Disponible, títulos de renta fija y de renta variable		23.268				
53 20 00	Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting						
53 30 00	Deudores por intermediación, doctos. y ctas. por cobrar		17				
53 40 00	Ctas. Ctcs. con personas y empresas relacionadas		(24.170)				
53 90 00	Otros activos circulantes.						
53 00 00	TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES		(885)				
54 10 00	Obligaciones con bancos e Instituciones financieras c. plazo						
54 20 00	Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting						
54 30 00	Acreedores por intermediación, doctos. y ctas. por pagar						
54 40 00	Ctas. Ctcs. con personas y empresas relacionadas		13				
54 90 00	Otros pasivos circulantes		150				
54 00 00	TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES		163				
50 00 00	AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO		(722)				

Las notas N^{os} 1 al 21 son parte integrante de estos estados financieros

6.00 CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA al 30 de JUNIO de 1990

6.01 Valor Unidad de Fomento S 6.035,81 6.02 Patrimonio mínimo legal MS 36.215
 6.03 Patrimonio depurado MS 40.956 6.04 Patrimonio líquido MS 32.965
 6.05 Monto de Cobertura Patrimonial MS 706

6.06 LIQUIDEZ GENERAL

Activos disponibles y realizables a menos de 7 días MS 27.643 - veces
 Pasivos exigibles a menos de 7 días MS -

6.07 LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION

Activos disponibles más deudores por intermediación MS NO HAY - veces
 Acreedores por intermediación MS

6.08 RAZON DE ENDEUDAMIENTO

Total pasivos exigibles MS 2.690 - 0,08 veces
 Patrimonio líquido MS 32.965

6.09 RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL

Monto de cobertura patrimonial MS 706 x 100 - 2,14 veces
 Patrimonio líquido MS 32.965

7.00 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

7.10 ESCRITURA DE CONSTITUCION SOCIAL 7.40 ESCRITURA ULTIMA REFORMA SOCIEDAD
 7.11 Notaria HUMBERTO SANTELICES 7.41 Notaria
 7.12 Fecha 11 DE JULIO, 1989 7.42 Fecha
 7.13 Ciudad SANTIAGO 7.43 Ciudad
 7.20 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION 7.50 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
 7.21 A fojas 7385 N° 3.577 7.51 A fojas N°
 7.22 Registro de comercio de SANTIAGO 7.52 Registro de comercio de
 correspondiente al año 1989 correspondiente al año
 7.30 PUBLICACION DIARIO OFICIAL 7.60 PUBLICACION DIARIO OFICIAL
 7.31 Fecha 7.61 Fecha

8.00 DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

Los abajo firmantes se declaran responsables de la información contenida en los presentes estados financieros y en sus respectivas notas explicativas, asumiendo por lo tanto la responsabilidad legal correspondiente:

FERNANDO MASSU TARE

Nombre y firma representante legal o administrador

d.a mes año

30 06 90

TELMO CANEO INOSTROZA

Nombre y firma del contador

9.00 DECLARACION AUDITORES EXTERNOS

Los auditores externos abajo firmantes, declaran que los presentes estados financieros corresponden a los mismos sobre los cuales versó el dictamen emitido con fecha de de 198 referidos al

Nombre y timbre de auditores externos

Nombre y firma de persona responsable de auditoria

CITICORP CHILE CORREDORES DE BOLSA DE VALORES S.A.
Moneda 970 - 6o. Piso
Fono 72 40 08 - RUT.: 96.516.900-8
SANTIAGO

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
CITICORP CHILE CORREDORES DE BOLSA DE VALORES S.A.

1. CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD

El 11 de julio de 1989, mediante escritura pública de esa fecha, emitida por el Notario señor Humberto Santelices N., se constituyó esta sociedad, quedando inscrita a fojas 7.385, No. 3.577 de Santiago.

2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Generales:

Los estados financieros han sido preparados en conformidad a principios contables de aceptación general y a las normas específicas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros en la circular No 579 del 31 de diciembre de 1985.

b) Periodo:

Los estados financieros cubren el periodo comprendido desde el 01 de enero hasta el 30 de junio de 1990.

c) Corrección monetaria:

De acuerdo con principios de contabilidad de aceptación general, la Sociedad ha corregido monetariamente sus activos y pasivos no monetarios, patrimonio y cuentas de resultado con cargo y/o abono a los resultados del ejercicio. El efecto neto en resultados por la aplicación de este principio significó un cargo neto de M\$ 2.554.-

d) Valorización de Inversiones:

La sociedad posee una acción de la Bolsa de Valores de Chile, la cual se valoriza de acuerdo a las normas impartidas en la Circular No. 514 de la Superintendencia de Valores y Seguros del 13 de junio de 1985.

Los títulos de renta fija se valorizan al costo original de compra más intereses y reajustes devengados en conformidad a la tasa interna de retorno implícita en la compra de los títulos, de acuerdo a lo dispuesto por la Circular No. 514 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

e) Activo Fijo:

La sociedad no posee activo fijo

f) Bases de Conversión:

No existen activos ni pasivos expresados en dólares.

CITICORP CHILE CORREDORES DE BOLSA DE VALORES S.A.
 Moneda 970 - 6o. Piso
 Fono 72 40 08 - RUT.: 96.516.900-8
 SANTIAGO

3. CAMBIOS CONTABLES

No se presentan cambios contables en ambos ejercicios.

4. AJUSTE MONETARIO

Rubros	Corrección Monetaria Cargo (Abono)	Diferencia de Cambio Cargo (Abono)
-----	-----	-----
Activo Circ.	-	-
Activo fijo	-	-
Otros Activos	(1.769)	-
Pasivo Circ.	-	-
Pasivo L/Plazo	-	-
Patrimonio	4.336	-
Ctas.de Result.	(13)	-
	-----	-----
	2.554	-
	=====	=====

5. INVERSIONES

Corresponde a una acción de la Bolsa de Valores de Chile. y a un depósito a plazo fijo cuya valorización se efectúa de acuerdo a lo indicado en Nota 1 de la letra d.

6. DERECHOS POR OPERACIONES A FUTURO

No se presentan al cierre del 30 de junio de 1990.

7. DERECHOS SOBRE TITULOS POR CONTRATOS DE UNDERWRITING

No se presentan al cierre del 30 de junio de 1990.

8. DEUDORES POR INTERMEDIACION

No se presentan al cierre del 30 de junio de 1990.

9. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

No se presentan al cierre del 30 de junio de 1990.

CITICORP CHILE CORREDORES DE BOLSA DE VALORES S.A.
Moneda 970 - 6o. Piso
Fono 72 40 08 - RUT.: 96.516.900-8
SANTIAGO

10. OBLIGACIONES POR OPERACIONES A FUTURO

No se presentan al cierre del 30 de junio de 1990.

11. ACREEDORES POR INTERMEDIACION

No se presentan al cierre del 30 de junio de 1990.

12. IMPUESTO A LA RENTA

No se presenta al cierre del 30 de junio de 1990.

13. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

- Custodia de Valores

No existe custodia de valores al 30 de junio de 1990.

- Garantía por operaciones:

Al 30 de junio de 1990 no existe garantía por operaciones.

- La acción de la Bolsa de Valores se encuentra prendada a favor de esta Bolsa de Valores, en cumplimiento de disposiciones del Reglamento Interno de esa institución.

14. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Cuentas de Patrimonio

Movimiento	Capital	Reserva Reval.	Reserva Mayor. Acc.Bolsa	Util. Ej. Anterior	Util. Ejerc.	Total
Capital Inicial	36.897		4.617	(2.453)		39.061
Correccion Monetaria	4.096		512	(272)		4.336
Dist. a Res. Revalorizacion	(4.096)	4.096	-	-	-	-
Util.del Ejerc.	-		-	-	(2.441)	(2.441)
Total Ejerc.	36.897	4.096	5.129	(2.725)	(2.441)	40.956

CITICORP CHILE CORREDORES DE BOLSA DE VALORES S.A.
Moneda 970 - 6o. Piso
Fono 72 40 08 - RUT.: 96.516.900-8
SANTIAGO

15. CAUCIONES OTORGADAS POR TERCEROS A FAVOR DE LA SOCIEDAD

No se presentan al cierre del presente ejercicio.

16. TRANSACCIONES CON PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS.

NOMBRE Y RELACION		RUT	TRANSACCION		SALDOS		
			DESCRIPCION	MONTO M\$	RESULTADO UTIL (PERD)	ACTIVO	PASIVO
Citicorp Chile S.A. Corredores de Bolsa	Entidad del Grupo Empe- sarial	96.516.000-8	Cta. Cte. Empresas Relacionadas	-	-	-	263
Inversiones Citicorp Chile S.A.	Matriz	94.220.000-5	Cta. Cte. Empresas Relacionadas	-	-	-	2.427
TOTAL EJERCICIO				-	-	-	2.690

CITICORP CHILE CORREDORES DE BOLSA DE VALORES S.A.
Moneda 970 - 6o. Piso
Fono 72 40 08 - RUT.: 96.516.900-8
SANTIAGO

17. OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

Al cierre del 30 de Junio de 1990 se presentan M\$ 254 en otros gastos no operacionales que corresponden a ajustes del ejercicio anterior.

18. OTROS GASTOS Y OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES

No se presentan al cierre del 30 de junio de 1990.

19. SANCIONES

No se presentan sanciones al cierre del ejercicio.

20. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 13 de diciembre de 1989, fue designado como Gerente General el señor Fernando Massú Tare, en reemplazo de Eugenio Von Chrismar y como Director, el señor Luis Recabarren Martínez.

21. HECHOS POSTERIORES

Durante el mes de julio será nombrado Presidente del Directorio el Sr. Francisco Pérez Mackenna.



FERNANDO MASSÚ T.
Representante Legal



TELMO CANEDO I.
Subgerente Contabilidad

CITICORP CHILE CORREDORES DE BOLSA DE VALORES S.A.
Moneda 970 - 6o. Piso
Fono 72 40 08 - RUT.: 96.516.900-8
SANTIAGO

A N E X O

CALCULO DE CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

1.	<u>PATRIMONIO DEPURADO</u>	M\$
	-----	-----
	Patrimonio Contable	40.956
-	Cta. Cte. Empresas Relacionadas	-
(-)	Exceso valor contable acción Bolsa respecto de su valor de mercado promedio	-
	TOTAL PATRIMONIO DEPURADO	40.956
		=====
2.	<u>RAZON DE ENDEUDAMIENTO</u>	

	Total pasivos exigibles	2.690
(-)	Acreedores por intermediación	-
(-)	Obligaciones por comoromiso de venta cubiertos con comoromisos de compra	-
(-)	50% Oblig. de compra y de venta de igual vencimiento, título y fecha de pacto	-
	TOTAL	2.690
		=====
3.	<u>LIQUIDEZ GENERAL</u>	

	Activos disponibles y realizables a menos de 7 días:	
		M\$

-	Disponible	568
-	Títulos de renta variable	-
-	Títulos de renta fija	27.075
-	Derechos S/T por compromisos de compra	-
-	Derechos por compromisos de venta	-
-	Deudores por intermediación	-
-	Documentos y cuentas por cobrar	-
	TOTAL	27.643
		=====

CITICORP CHILE CORREDORES DE BOLSA DE VALORES S.A.
 Moneda 970 - 6o. Piso
 Fono 72 40 08 - RUT.: 96.516.900-8
 SANTIAGO

Pasivo exigible inmediato:

M\$

- Obligaciones con bancos e inst. financ.
- Obligaciones por compromisos de compra
- Obligaciones T/por compromisos de venta
- Acreedores por intermediación
- Documentos y cuentas por pagar

TOTAL

 -
 =====

4. LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION

- No existen deudores ni acreedores por intermediación al 30 de junio de 1990.

5. PATRIMONIO LIQUIDO

M\$

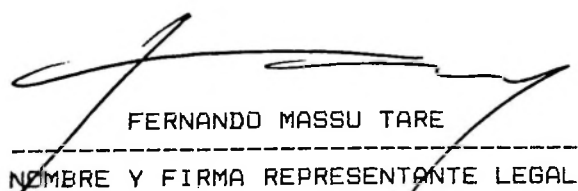
27.10 Total Activos		43.646
27.11 Saldo Pasivo Circulante	(-)	(2.690)
27.12 Saldo Pasivo Largo Plazo	(-)	-
27.13 Saldo Otros Activos	(-)	(15.983)
50% del monto contabilizado en la cuenta "Títulos Patrimoniales de Bolsas de Valores"	(+)	7.992
27.21 Activo Circ. y Act. Fijos entregados en garantía por obligaciones de terceros.	(-)	-
27.22 50% Valor Neto Activos Fijos no entregados en garantía en favor de terceros	(-)	-
27.31 Saldo deudor cuentas corrientes con personas naturales y jurídicas relacionadas.	(-)	-
27.32 Saldo gastos pagados por anticipado	(-)	-
27.33 Saldo neto impuestos por recuperar	(-)	-
27.41 Valores de oferta pública entregados en garantía, por obligaciones de largo plazo del intermediario y para dar cumplimiento del art. 30 de la ley 18.045	(+)	-

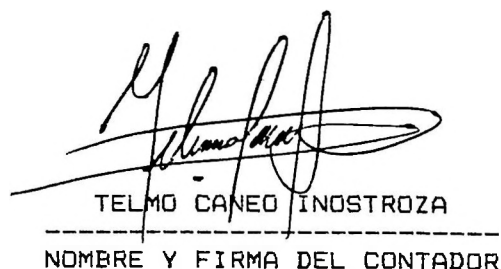
CITICORP CHILE CORREDORES DE BOLSA DE VALORES S.A.
 Moneda 970 - 6o. Piso
 Fono 72 40 08 - RUT.: 96.516.900-8
 SANTIAGO

27.51	Mayor Valor de mercado titulos en cartera y derechos sobre titulos por compromisos de compra no calzados (+)	-
27.52	Menor valor de mercado de obligaciones en titulos por compromisos de venta no calzados (+)	-
27.61	Saldo favorable resultante de mantención de compromisos de compra calzados con compromisos de venta. (+)	-
27.00 PATRIMONIO LIQUIDO		M\$ 32.965

6. COBERTURA PATRIMONIAL

	CON GA- RANTIA	BCOS. "A" o "B" EMPRESAS "A"	OTROS	% APLIC.	COBERTURA M\$
28.40	CTAS. REFERIDAS EN N° 2.7 SECC. II DE LA NORMA DE CARACTER GRAL. N° 18				
28.41	Documentos y Ctas. por Cob.	20		10.0	2
28.81	SUB-TOTAL M\$ (1)				2
	CON GA- RANTIA	BANCOS Y EMPRESAS		% APLIC	COBERTURA M\$
28.60	TITULOS DE DEUDA				
28.61	Grupo A	27.075		2.6	704
28.82	SUB-TOTAL M\$ (2)				704
28.00	MONTO COBERTURA PATRIMONIAL TOTAL M\$ (1+2)				706


 FERNANDO MASSU TARE
 NOMBRE Y FIRMA REPRESENTANTE LEGAL


 TELMO CANEDO INOSTROZA
 NOMBRE Y FIRMA DEL CONTADOR

SVSSUPERINTENDENCIA DE
VALORES Y SEGUROS
CHILEMODELO DE PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS
PARA INTERMEDIARIOS DE VALORES (1)**ANOTADO**
31 JUL 19900.001 Información al día mes año
3 0 0 6 9 0**1.00 IDENTIFICACION**

1.01	R.U.T.	79.791.930 6	1.02	Registro SVS	Nº	0124		
1.03	Nemotécnico Bolsa	EASTBROOK	1.04	Código Bolsa	Nº			
1.05	Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres Eastbrook Corredores de Bolsa Ltda.							
1.06	Dirección oficina principal La Bolsa 81, Piso 2							
1.07	Teléfono	6992643	1.08	Casilla				
1.09	Domicilio legal	La Bolsa 81, piso 2	1.10	Región (2)	0			
1.11	Tipo de operación		1.12	Tipo de persona		1.13	Tipo de Intermediario	
☐ 1	1. Por cuenta propia y de terceros		☐ 3	1. Natural		☐ 1	1. Corredor de Bolsa	
☐ 2	2. Sólo por cuenta de terceros		☐ 4	2. Soc. anónima		☐ 2	2. Agente de Valores	

2.00 ADMINISTRACION

2.01	Representante Legal	(Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.02	R.U.T.	5.427.845 4
	Lagos Gude Joaquín Belisario				
2.03	Gerente General	(Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.04	R.U.T.	7.817.030 1
	Torres-Barile Muñoz Gloria				
2.05	Presidente directorio	(Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.06	R.U.T.	
2.07	Directores	(Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.08	R.U.T.	
1					
2					
3					
4					
5					
6					

3.00 PROPIEDAD

3.01	Socios principales o accionistas mayoritarios	3.02	R.U.T.	3.03	Tipo (3)	3.04	% Partic.	
	Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres							
1	Eastbrook (Chile) Ltda.	79.735.480 5	C	28,57	1			
2	Eastbrook Limited	59.023.470 2	D	71,43	2			
3					3			
4					4			
5					5			
6					6			
7					7			
8					8			
9					9			
10					10			
3.05	Total accionistas o socios	2	3.09	Capital social	\$	146.916.000		
3.06	Total acciones		3.10	Capital susc. por pagar	\$	43.467.861		
3.07	Total acciones susc. por pagar		3.11	Capital pagado	\$	103.449.139		
3.08	Total acciones pagadas							

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01	Número de trabajadores	6	4.03	Nº inscripción registro auditores externos	037
4.02	Auditores externos	Langton Clarke y Cía. Ltda.			

(1) Ver Instrucciones en Circular Nº 579
Este formulario debe ser completado de
acuerdo a las instrucciones de dicha circular.(2) Región en numeros arabes
del 1 al 12 y 0 para Region
Metropolitana de Santiago.(3) Código: A Persona natural nacional
B Persona natural extranjera
C Persona juridica nacional
D Persona juridica extranjera.

5.01 BALANCE GENERAL

	al 30/06/90	al 30/06/89
ACTIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
11 01 00 Disponible	5.535	378
11 02 00 Títulos de renta variable	8.000	
11 02 10 Acciones		
11 02 20 Cuotas de fondos mutuos	8.000	
11 02 80 Otros títulos de renta variable		
11 03 00 Títulos de renta fija	44.116	58.731
11 03 10 Títulos del Estado		
11 03 20 Títulos de entidades financieras	44.116	58.731
11 03 30 Títulos de empresas		
11 03 80 Otros emisores de renta fija		
11 04 00 Derechos por operaciones a futuro	728.182	132.577
11 04 10 Derechos sobre títulos por compromisos de compra	711.634	21.110
11 04 20 Derechos a cobrar por compromisos de venta	16.548	27.679
11 04 30 Derechos a cobrar por contratos a futuro		
11 04 40 Derechos por otras operaciones a futuro		83.788
11 05 00 Derechos sobre títulos por contratos de underwriting		
11 06 00 Deudores por intermediación	6.837	
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar	45	298
11 08 00 Impuestos por recuperar	208	
11 09 00 Deudores varios	1.292	
11 10 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		
11 11 00 Títulos entregados en garantía		
11 12 00 Gastos anticipados	273	272
11 19 00 Otros activos circulantes		
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	794.488	192.256
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones	62.579	62.589
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	2.262	2.222
12 08 00 Otros activos fijos	983	983
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(3.001	(1.575
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	62.823	64.219
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores de Chile	15.983	
13 02 00 Inversiones en otras entidades		
13 03 00 Activos intangibles	4.417	6.037
13 04 00 Clas. por cobrar a personas y empresas relacionadas l.plazo		
13 05 00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo		
13 06 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo		13.330
13 09 00 Otros activos Asoc. Agentes de Valores		
13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	20.400	19.367
10 00 00 TOTAL ACTIVOS	877.711	275.842

	al 30/06/90	al 30/06/89
PASIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo		
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro	711.983	129.052
21 02 10 Obligaciones por compromisos de compra	711.983	221.133
21 02 20 Obligaciones en títulos por compromisos de venta		27.654
21 02 30 Obligaciones por contratos a futuro		
21 02 40 Obligaciones por otras operaciones a futuro		80.265
21 03 00 Obligaciones por contratos de underwriting		
21 04 00 Acreedores por intermediación	5.771	
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	221	681
21 06 00 Impuestos por pagar	126	122
21 07 00 Provisiones y retenciones	575	
21 08 00 Acreedores varios		
21 09 00 Ingresos anticipados		
21 10 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		
21 19 00 Otros pasivos circulantes		
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	718.676	129.855
22 01 00 Obligaciones a largo plazo con bancos e instituc. financieras		
22 02 00 Documentos y cuentas por pagar a largo plazo		
22 03 00 Clas. por pagar a personas y empresas relacionadas l. plazo		
22 09 00 Otros pasivos a largo plazo		
22 00 00 TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO	-----	-----
23 01 00 Capital pagado	103.449	103.449
23 02 00 Reservas de revalorización	46.679	45.604
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	3.771	
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias		
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	1.192	3.555
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	3.944	(6.621)
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	()	()
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	159.035	145.987
20 00 00 TOTAL PASIVOS	877.711	275.842

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

desde el
hasta el01 01 90
30 06 90

ACTUAL

01 01 89
30 06 89

ANTERIOR

41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda	882	
41 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda		
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria		
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia	19.636	4.511
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro	122.123	193.750
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia		
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores		
41 18 00 Asesoría financiera	576	4.979
41 19 00 Otros ingresos operacionales		
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	143.217	203.240
41 21 00 Comisiones y servicios	49	
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia		
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	954	558
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro	109.153	183.646
41 25 00 Gastos financieros		
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	18.394	22.977
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	1.482	1.345
41 29 00 Otros gastos operacionales	3	527
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	130.035	209.053
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	13.182	(5.813)
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes		
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos		
42 19 00 Otros ingresos no operacionales		27
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	-----	27
42 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes	1.676	
42 22 00 Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos		
42 29 00 Otros gastos no operacionales	493	
42 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	2.169	-----
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	(2.169)	27
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	(7.069)	(5.203)
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO	-----	4.368
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(7.069)	(835)
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA		
	3.944	(6.621)

desde el
hasta el01 01 90
30 06 90

ACTUAL

01 01 89
30 06 89

ANTERIOR

5.03 01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS

RECURSOS OBTENIDOS:

51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	3.944	(6.621)
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	1.482	1.345
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos		
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	1.676	
51 15 00 Cargo (Abono) a resultado por ajuste de saldos iniciales	25	10
51 19 00 Otros cargos (abonos) a result. que no afectan capital trabajo		
51 10 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES	7.127	(5.266)
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos		
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes		
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo		
51 24 00 Aumentos de capital		
51 29 00 Otros recursos no operacionales		
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES	-----	-----
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	7.127	(5.266)
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos		142
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo		
52 30 00 Dividendos o participaciones		
52 90 00 Otros recursos aplicados		
52 00 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS		142
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	7.127	(5.408)

5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	(11.033)	(9.539)
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting	(1.057.883)	(2.289.008)
53 30 00 Deudores por intermediación, doctos. y ctas. por cobrar	(794.392)	272
53 40 00 Ctas. Ctcs. con personas y empresas relacionadas	-----	-----
53 90 00 Otros activos circulantes	1.111	(788)
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	(1.862.197)	(2.299.063)
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	-----	-----
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting	1.070.092	2.293.065
54 30 00 Acreedores por intermediación, doctos. y ctas. por pagar	795.523	599
54 40 00 Ctas. Ctcs. con personas y empresas relacionadas		
54 90 00 Otros pasivos circulantes	3.709	(10)
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	1.869.324	2.293.654
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	7.127	(5.409)

6.00 CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA al 30 de Junio de 1990

6.01	Valor Unidad de Fomento	\$ 6.035,81	6.02	Patrimonio minimo legal	MS 84.501
6.03	Patrimonio depurado	MS 154.618	6.04	Patrimonio liquido	MS 106.949
6.05	Monto de Cobertura Patrimonial	MS 42.906			
6.06	LIQUIDEZ GENERAL				
	Activos disponibles y realizables a menos de 7 días	MS 64.488		11 17 veces	
	Pasivos exigibles a menos de 7 días	MS 5.771			
6.07	LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION				
	Activos disponibles más deudores por intermediación	MS 12.332		2 14 veces	
	Acreedores por intermediación	MS 5.771			
6.08	RAZON DE ENDEUDAMIENTO				
	Total pasivos exigibles	MS 739.856		6 91 veces	
	Patrimonio liquido	MS 106.949			
6.09	RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL				
	Monto de cobertura patrimonial	MS 42.906		40 12 %	
	Patrimonio liquido	MS 106.949			

7.00 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

7.10	ESCRITURA DE CONSTITUCION SOCIAL	7.40	ESCRITURA ULTIMA REFORMA SOCIEDAD
7.11	Notaria Raúl Undurraga Laso	7.41	Notaria Raúl Undurraga Laso
7.12	Fecha 29 de Mayo de 1990	7.42	Fecha 30 de Mayo de 1989
7.13	Ciudad Santiago	7.43	Ciudad Santiago
7.20	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION	7.50	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21	A fojas 7.601 N° 3.994	7.51	A fojas 16.781 N° 8.480
7.22	Registro de comercio de Santiago correspondiente al año 1988	7.52	Registro de comercio de Santiago correspondiente al año 1989
7.30	PUBLICACION DIARIO OFICIAL N° 33040	7.60	PUBLICACION DIARIO OFICIAL N° 33040
7.31	Fecha 8 de Abril de 1988	7.61	Fecha 12 de Julio de 1989

8.00 DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

Los abajo firmantes se declaran responsables de la información contenida en los presentes estados financieros y en sus respectivas notas explicativas, asumiendo por lo tanto la responsabilidad legal correspondiente

Joaquín Lagos Gude

Nombre y firma representante legal o administrador

día mes año
31 07 90

Gastón Escalona V.

Nombre y firma del contador

9.00 DECLARACIÓN AUDITORES EXTERNOS

Los auditores externos abajo firmantes, declaran que los presentes estados financieros corresponden a los mismos sobre los cuales versó el dictamen emitido con fecha _____ de _____ de 1989 referidos al _____

Nombre y firma de auditores externos

Nombre y firma de persona responsable de auditoría

EASTBROOK CORREDORES DE BOLSA LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 1990

NOTA 1 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

Los presentes estados financieros han sido preparados en conformidad a principios y prácticas contables generalmente aceptadas y de acuerdo a lo establecido en las normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicables a los Corredores de Bolsa.

b) Período Cubierto

Estos estados financieros cubren el período comprendido entre el 1º de Enero y el 30 de Junio de 1990 y 1989, respectivamente.

c) Corrección Monetaria

Los estados financieros adjuntos han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda (IPC), ocurrida en el período que se informa. En efecto, se corrigió monetariamente el capital propio financiero, y sus activos y pasivos no monetarios. El factor aplicado fue de 11,1% para el capital propio inicial. Para efectos comparativos las cifras correspondientes al ejercicio anterior han sido actualizadas por el factor 1,243 que se obtiene dividiendo el índice de Mayo 1990 por el de Mayo 1989 (126,70 : 101,96).

d) Inversiones

Las inversiones en instrumentos de Renta Fija han sido valorizados de acuerdo a las disposiciones contenidas en la Circular Nº 514 del 13 de Junio de 1985.

Los valores representativos de las inversiones en instrumentos de renta fija, incluyen los correspondientes intereses y reajustes devengados hasta el 30 de Junio de 1990.

e) Activos Fijos

Los bienes del activo fijo físico, se presentan a su costo de adquisición más la corrección monetaria correspondiente. Las depreciaciones han sido calculadas sobre el costo actualizado en base al método lineal y de acuerdo a los años de vida útil restante de los bienes.

La depreciación del período ascendió a M\$ 723.- (M\$ 623 para el período anterior).

2/10

f) Indemnización por años de servicio

La Sociedad no tiene obligaciones por este concepto.

g) Intangibles

En este rubro se presentan los gastos de organización y puesta en marcha, a su costo original más las revalorizaciones legales, las que se amortizarán en un plazo máximo de 5 años.

La amortización cargada a resultados del período por este concepto ascendió a M\$ 759. (M\$ 721 año 1988 para igual período).

NOTA 2 - CAMBIOS CONTABLES

No hubo cambios en la aplicación de principios contables.

NOTA 3 - AJUSTE MONETARIO

Rubro	Corrección Monetaria		Dif. de Cambio	
	Ej. Actual Cargo (Abono) M\$	Ej. Anterior Cargo (Abono) M\$	Ej. Actual Cargo (Abono) M\$	Ej. Anterior Cargo (Abono) M\$
Activo (Pasivo)				
Circulante	10			(4.368)
Activo Fijo	(6.344)	(4.600)		
Otros Activos	(2.229)	(1.836)		
Patrimonio	15.495	11.639		
Ctas.de resultados(neto) 137				
Cargo (Abono) a Resultados	7.069	5.203	-	(4.368)

3/10

NOTA 4 - INVERSIONES

a) Instrumentos de renta variable

Instrumentos	Valor Contable M\$	Menor Valor M\$	Valor Neto M\$	Mayor Valor M\$	Valor Mercado M\$	Valor Neto Ej. Anterior M\$
Acciones		()				
Cuota F.M.	8.000	(273)	7.727			
Otras Invers.		()				
TOTAL	8.000	(273)	7.727			

Corresponde a 4.755,471 cuotas del Fondo Mutuo Inverchile Index, el cual a la fecha de suspensión mantenía vigente la sociedad.

Con fecha 30 de Junio de 1990, se procedió a provisionar un menor valor de rescate por M \$ 273 (Ver nota Nº 17).

b) Instrumentos de renta fija

Instrumentos	Valor Presente M\$	Menor Valor M\$	Valor Neto M\$	Mayor Valor M\$	Valor Mercado M\$	Valor Neto Ej. Anterior M\$
Del Estado		()				
De entidades financieras	44.116	()	44.116		44.116	58.731
De Empresas		()				
Otros Emisores		()				
TOTAL	44.116		44.116		44.116	58.731

c) Inversiones en otras entidades

No hay en el presente período al igual que en el ejercicio anterior.

NOTA 5 - DERECHOS POR OPERACIONES A FUTURO**a) Derechos sobre títulos por compromisos de compra (M\$)**

Instrumentos	Valor Presente	Menor Valor	Pérdidas Compromisos Calzados	Valor Neto	Mayor Valor	Valor Mercado	Valor Neto Ej. Anterior
Del Estado	711.634	()	()	711.634		711.634	21.110
De entidades financieras							
Otros							
TOTAL	711.634			711.634		711.634	21.110
Derechos hasta 7 días							
Derechos sobre 7 días		711.634					

b) Derechos a cobrar por compromisos de venta (M\$)

Instrumentos	Vencido	Provisión	Valor Neto	Ej. Actual	Total Ej. Anterior
Del Estado	52.986	(36.438)	16.548	16.548	21.136
De entidades financieras					6.543
Otros					
TOTALES	52.986	(36.438)	16.548	16.548	27.679

Corresponde a operaciones con pacto de retroventa que la sociedad mantenía con Inverchile Corredores de Bolsa Ltda. y que vencieron el 25 de Junio de 1990, sin que fueran pagados por el promitente comprador (ver nota 17). En conformidad con las cláusulas del pacto la sociedad negoció los títulos, quedando un saldo por cobrar a Inverchile de M \$ 52.986. La administración ha estimado necesario provisionar el valor de M \$ 36.438 para cubrir eventuales compromisos.

c) Derechos a cobrar por contratos a futuro

La sociedad al 30 de Junio de 1990 no tiene contratos a futuro al igual que en el ejercicio anterior.

d) Derechos por otras operaciones a futuro.

La sociedad al 30 de Junio de 1990 no tiene otras operaciones a futuro. No obstante, la sociedad mantenía vigente hasta el 1º de Junio de 1990 una operación de venta de dólares con pacto de retrocompra, (swap) por US\$ 250.000, el cual no fué renovado y no se ejerció la opción de recompra de las divisas a su fecha de vencimiento.

NOTA 6 - DERECHOS SOBRE TITULOS POR CONTRATOS UNDERWRITING

La sociedad al 30 de Junio de 1990 no tiene contratos de underwriting al igual que el período anterior.

NOTA 7 - DEUDORES POR INTERMEDIACION

Deudor	Vencimiento		Vencidos			Total	
	Hasta 7 días	Sobre 7 días	Hasta 10 días	Sobre 10 días	Sobre 30 días	Ej. Actual	Ej. Anterior
Cientes	6.825				12	6.837	-
Intermediarios de Valores							
Entidades Relacionadas							
TOTAL	6.825				12	6.837	-

NOTA 8 - OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

La sociedad al 30 de Junio de 1990 no mantiene obligaciones con bancos e instituciones financieras, tanto de corto como de largo plazo al igual que en el ejercicio anterior.

6/10.

NOTA 9 - OBLIGACIONES POR OPERACIONES A FUTURO

a) Obligaciones por compromisos de compra (M\$)

Instrumentos	Vencimiento	Compromisos	Total	
	Hasta 7 días	Sobre 7 días	Ej.Actual	Ej.Anterior
Del Estado		711.983	711.983	21.133
De entidades financieras				
Otros				
TOTALES		711.983	711.983	21.133

b) Obligaciones en títulos por compromisos de venta (M\$)

Instrumentos	Valor Presente	Mayor Valor	Valor Neto	Menor Valor	Valor Mercado	Valor Neto Ej.Anterior
Del Estado				()		21.110
De entidades financieras						6.544
Otros				()		
TOTAL				()		27.654

Obligaciones hasta 7 días
Obligaciones a más de 7 días

c) Obligaciones por contratos a futuro

La sociedad al 30 de Junio de 1990 no tiene obligaciones por contratos a futuro al igual que el período anterior.

d) Obligaciones por otras operaciones a futuro.

La sociedad no mantiene obligaciones por otras operaciones a futuro al 30 de Junio de 1990.

NOTA 10 - ACREEDORES POR INTERMEDIACION

Acreedor	Vencimiento		Total	
	Hasta 7 días	Sobre 7 días	Ej. Actual	Ej. Anterior
Cientes	5.771		5.771	-
Intermediarios de Valores				
Entidades Relacionadas				
TOTAL	5.771		5.771	-

NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA

La sociedad no ha efectuado provisiones por impuesto a la renta al 30 de Junio de 1990, ya que no cuenta con utilidades tributables a la fecha.

NOTA 12 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**a) Compromisos directos**

Como resultado de la transacción descrita en la Nota N° 15, Eastbrook Corredores de Bolsa Ltda. se ha comprometido a traspasar a la empresa relacionada Eastbrook Chile Ltda., la recuperación de los derechos por cobrar indicados en Nota 5-b, en el monto que exceda de M\$ 16.548, más sus reajustes y eventuales intereses.

b) Garantías reales en activos sociales constituidos a favor de obligaciones de terceros.

La sociedad al 30 de Junio de 1990 no ha constituido garantías reales en activos sociales a favor de obligaciones de terceros al igual que en el período anterior.

c) Legales

La sociedad al 30 de Junio de 1990 no se encuentra comprometida en juicios u otras acciones legales que den origen a constitución de provisiones a los estados financieros.

8/10

d) Custodia de Valores

Actividad	Renta Variable	<u>Renta Fija</u>		M.E.	Total (Miles \$)	
		Miles \$	U.F.		Ej. Actual	Ej. Anterior
Custodia de Valores						21.110
Adm. de cartera de terceros						
TOTAL						21.110

e) Garantías personales

La sociedad no ha otorgado garantías personales en el periodo.

f) Garantías por operaciones

- Para efectos de cumplir con lo establecido en el artículo 30 de la Ley 18.045, en cuanto a constitución de garantía se designó a la Bolsa de Valores de Chile, como representante de los acreedores beneficiarios de la póliza de seguro para Eastbrook Corredores de Bolsa Ltda. contratada en el Consorcio General de Seguros, póliza N° 232.260-3 por la cantidad de cuatro mil unidades de fomento (UF 4.000).

El seguro es por un año con vigencia a partir del 12 de Abril de 1990 y vencimiento al 12 de Abril de 1991.

NOTA 13 - CAMBIO EN EL PATRIMONIO

CUENTAS DE PATRIMONIO (M\$)							
Movimientos	Capital Pagado	Reserva Revaloriz.	Reserva Mayor Val. Acc.Bolsa	Otras Reservas	Util (Per)	Util (Per) Acum.	Total Ejerc.
Saldo Inicial	103.449	30.581	3.771			1.192	138.993
Aumento Capital							
Corrección Monetaria		16.098					16.098
Util (Perd) Ejercicio					(3.944)		3.944
TOTAL EJ. ACTUAL	103.449	46.679	3.771		(3.944)	1.192	159.035
TOTAL EJ. ANTERIOR	103.449	45.604			(6.621)	3.555	145.987

NOTA 14 - PRECAUCIONES OTORGADAS POR TERCEROS A FAVOR DEL INTERMEDIARIO

La sociedad no ha recibido garantías reales y/o personales de terceros en el presente periodo, como tampoco en el ejercicio anterior.

NOTA 15 - TRANSACCIONES CON PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS

Nombre	Relación	RUT	Descripción	Transacción	Resultado M\$
				Monto UF	
Eastbrook (Chile)Ltda.	de propiedad	79.735.480-5	Venta de PCD	152.262,06	-----
TOTAL EJERCICIO ACTUAL				152.262,06	-----
TOTAL EJERCICIO ANTERIOR					(3.953)

NOTA 16 - TITULOS PATRIMONIALES BOLSA DE VALORES

Corresponde a la inversión en una acción de la Sociedad Bolsa de Valores de Chile la que se encuentra valorizada de acuerdo al método del Valor Patrimonial Proporcional.

El detalle al 30 de Junio de 1990 es el siguiente:

Sociedad	Participación %	Inversión 31.12.89	C.M. M\$	Participación	Inversión
		M\$		Pérdida M\$	30.06.90
Bolsa de Valores de Chile	3,85	15.933	1.769	(1.719)	15.983

Los saldos existentes al 31.12.88 corresponden a los aportes iniciales cancelados por la sociedad, para la constitución y puesta en marcha de la Bolsa de Valores los que se presentan en el rubro "Otros Activos".

NOTA 17 - HECHOS RELEVANTES

Con fecha 19 de Junio de 1990 la Superintendencia de Valores y Seguros suspendió las operaciones de Fondo Mutuo Inverchile Index e Inverchile Corredores de Bolsa Ltda., con los cuales Eastbrook Corredores de Bolsa Ltda. mantenía inversiones en cuotas del Fondo Mutuo Inverchile Index por el valor inicial de M \$8.000 (ver nota 4 a); y en pactos de retroventa de PCD por el valor nominal de UF 152.262,06, con vencimiento al 25 de Junio de 1990 (ver nota 5 b).

NOTA 18 - HECHOS POSTERIORES

Con fecha 24 de Julio de 1990, Eastbrook Corredores de Bolsa Ltda. aceptó una proposición de traspaso de cuotas del Fondo Mutuo Inverchile Index, que le formulan las sociedades Integrity S.A., Inversiones Interamericana S.A. y Midland Inversiones Ltda. mediante el cual estas sociedades pagarán el día 3 de Agosto de 1990 el monto de \$ 7.766.478 por el rescate de las 4.755.471 cuotas del fondo, según lo indican en la nota 4 a.

Con fecha 20 de Julio de 1990 Eastbrook Corredores de Bolsa Ltda. ha recibido una oferta formal de cesión de contrato de promesa de compra-ventas de instrumentos financieros PCD con Inverchile Corredores de Bolsa Ltda; la oferta es realizada por la Sociedad Integrity S.A, por Inversiones Interamericana S.A. y por Midland Inversiones Ltda. La oferta deberá ser aceptada integralmente por todos los acreedores hasta el 7 de Agosto próximo, para ser efectiva.

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros la oferta se encontraba vigente.

Santiago, 31 de Julio de 1990

IWH-GEV/vmm



MODELO DE PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS PARA INTERMEDIARIOS DE VALORES (1)

0.001 Información al día 30 mes 06 año 90

1.00 IDENTIFICACION

1.01 R.U.T.	95.319.000-1	1.02 Registro SVS	Nº 0073
1.03 Nemotécnico Bolsa	FINANZAS	1.04 Código Bolsa	Nº
1.05 Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA			
1.06 Dirección oficina principal BANDERA 84 Of.308			
1.07 Teléfono		1.08 Casilla	
1.09 Domicilio legal		1.10 Región (2)	0
1.11 Tipo de operación	1.12 Tipo de persona	1.13 Tipo de Intermediario	
☐ 1. Por cuenta propia y de terceros	☐ 2. Soc. anónima	☐ 1. Corredor de Bolsa	
☐ 2. Sólo por cuenta de terceros	☐ 3. Limitada	☐ 2. Agente de Valores	

2.00 ADMINISTRACION

2.01 Representante Legal (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.02 R.U.T.
EGUIGUREN CORREA LUIS	7.053.579-3
2.03 Gerente General (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.04 R.U.T.
EGUIGUREN CORREA LUIS	7.053.579-3
2.05 Presidente directorio (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.06 R.U.T.
ALCAINO BARROS ALFREDO	1.828.274-7
2.07 Directores (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.08 R.U.T.
1. MATURANA ERBETTA FERNANDO	1.745.736-5
2. LETELIER PFINGSTHORN JOSE MIGUEL	6.694.603-7
3.	
4.	
5.	
6.	

3.00 PROPIEDAD

3.01 Socios principales o accionistas mayoritarios	3.02 R.U.T.	3.03 Tipo (3)	3.04 % Partic.
Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres			
1. INVERSIONES RAIATEA LTDA.	76.752.280-5	C	43,33
2. INVERSIONES POLLUX LTDA.	79.753.070-0	C	43,33
3. SANTA MARIA RODRIGUEZ IGNACIO	9.214.990-0	A	13,33
4.			
5.			
6.			
7.			
8.			
9.			
10.			
3.05 Total accionistas o socios	3	3.09 Capital social	\$
3.06 Total acciones	60	3.10 Capital susc. por pagar	\$
3.07 Total acciones susc. por pagar	-	3.11 Capital pagado	\$
3.08 Total acciones pagadas	60		

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01 Número de trabajadores	14	4.03 N° Inscripción registro auditores externos	037
4.02 Auditores externos	LANGTON CLARKE Y CIA. LTDA.		

(1) Ver instrucciones en Circular N° 579
Este formulario debe ser completado de acuerdo a las instrucciones de dicha circular.

(2) Región en números arábigos del 1 al 12 y 0 para Región Metropolitana de Santiago.

(3) Código: A. Persona natural nacional
B. Persona natural extranjera
C. Persona jurídica nacional
D. Persona jurídica extranjera.

6.00 CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA al 30 de Junio de 1989

6.01 Valor Unidad de Fomento \$ 6.035.81
 6.02 Patrimonio mínimo legal MS 84.501
 6.03 Patrimonio depurado MS 113.579
 6.04 Patrimonio líquido MS 101.942
 6.05 Monto de Cobertura Patrimonial MS 22.467
 6.06 LIQUIDEZ GENERAL

Activos disponibles y realizables a menos de 7 días MS 672.616
 Pasivos exigibles a menos de 7 días MS 536.694
 1 25 veces

6.07 LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION

Activos disponibles más deudores por intermediación MS 82.717
 Acreedores por intermediación MS 10.012
 8 26 veces

6.08 RAZON DE ENDEUDAMIENTO

Total pasivos exigibles MS 749.859
 Patrimonio líquido MS 101.942
 7 36 veces

6.09 RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL

Monto de cobertura patrimonial MS 22.467
 Patrimonio líquido MS 101.942
 22 04 %

7.00 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

7.10 ESCRITURA DE CONSTITUCION SOCIAL
 7.11 Notaria Raúl Undurraga Lazo
 7.12 Fecha 29 de Diciembre de 1983
 7.13 Ciudad Santiago
 7.40 ESCRITURA ULTIMA REFORMA SOCIEDAD
 7.41 Notaria
 7.42 Fecha
 7.43 Ciudad
 7.20 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
 7.21 A fojas N° 18.887
 7.22 Registro de comercio de Santiago
 correspondiente al año 06 Diciembre 1983
 7.50 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
 7.51 A fojas N°
 7.52 Registro de comercio de
 correspondiente al año
 7.30 PUBLICACION DIARIO OFICIAL
 7.31 Fecha
 7.60 PUBLICACION DIARIO OFICIAL
 7.61 Fecha

8.00 DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

Los abajo firmantes se declaran responsables de la información contenida en los presentes estados financieros y en sus respectivas notas explicativas, asumiendo por lo tanto la responsabilidad legal correspondiente:

LUIS EGUIGUREN CORREA

Nombre y firma representante legal o administrador

día mes año
 30 06 90

LUIS ORELLANA ORELLANA

Nombre y firma del contador

9.00 DECLARACION AUDITORES EXTERNOS

Los auditores externos abajo firmantes, declaran que los presentes estados financieros corresponden a los mismos sobre los cuales versó el dictamen emitido con fecha de de 198 referidos al

Nombre y timbre de auditores externos

Nombre y firma de persona responsable de auditoría

5.00 ESTADOS FINANCIEROS (En miles de pesos, sin decimales)

5.01 BALANCE GENERAL

	al mes año 30 06 90	al día mes año 30 06 89
ACTIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
11 01 00 Disponible	72.587	2.551
11 02 00 Títulos de renta variable	15.250	20.399
11 02 10 Acciones	15.250	20.367
11 02 20 Cuotas de fondos mutuos		
11 02 80 Otros títulos de renta variable		32
11 03 00 Títulos de renta fija	59.338	55.125
11 03 10 Títulos del Estado	972	
11 03 20 Títulos de entidades financieras	58.366	55.125
11 03 30 Títulos de empresas		
11 03 80 Otros emisores de renta fija		
11 04 00 Derechos por operaciones a futuro	863.568	1.898.582
11 04 10 Derechos sobre títulos por compromisos de compra	683.051	1.338.777
11 04 20 Derechos a cobrar por compromisos de venta	180.517	559.805
11 04 30 Derechos a cobrar por contratos a futuro		
11 04 40 Derechos por otras operaciones a futuro		
11 05 00 Derechos sobre títulos por contratos de underwriting		
11 06 00 Deudores por intermediación	10.130	
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar	332	
11 08 00 Impuestos por recuperar	309	3.810
11 09 00 Deudores varios		691
11 10 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	6.038	
11 11 00 Títulos entregados en garantía		
11 12 00 Gastos anticipados		
11 19 00 Otros activos circulantes	2	
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	1.027.554	1.981.158
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones		28.296
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	10.108	7.328
12 08 00 Otros activos fijos	544	9.011
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(3.360)	(5.290)
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	7.292	39.345
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	15.983	
13 02 00 Inversiones en otras entidades		
13 03 00 Activos intangibles	1.382	334
13 04 00 Clas. por cobrar a personas y empresas relacionadas l.plazo	21.125	
13 05 00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo		
13 06 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo		
13 09 00 Otros activos		12.121
13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	38.490	12.455

1.01 R.U.T.

95.319.000-1

	al día mes año 30 06 90	al día mes año 30 06 90
PASIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	56.380	
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro	863.617	1.897.283
21 02 10 Obligaciones por compromisos de compra	682.264	1.337.478
21 02 20 Obligaciones en títulos por compromisos de venta	181.353	559.805
21 02 30 Obligaciones por contratos a futuro		
21 02 40 Obligaciones por otras operaciones a futuro		
21 03 00 Obligaciones por contratos de underwriting		
21 04 00 Acreedores por intermediación	10.012	
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	840	3.360
21 06 00 Impuestos por pagar	295	4.234
21 07 00 Provisiones y retenciones		
21 08 00 Acreedores varios	22	369
21 09 00 Ingresos anticipados		
21 10 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		
21 19 00 Otros pasivos circulantes	46	
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	931.212	1.905.246
22 01 00 Obligaciones a largo plazo con bancos e instituc. financieras		
22 02 00 Documentos y cuentas por pagar a largo plazo		
22 03 00 Clas. por pagar a personas y empresas relacionadas l. plazo		
22 09 00 Otros pasivos a largo plazo		596
22 00 00 TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		596
23 01 00 Capital pagado	91.479	84.447
23 02 00 Reservas de revalorización		7.010
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	4.988	
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias	262	262
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	59.041	54.503
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	(13.646)	19.272
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	()	(38.378)
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	142.124	127.116

12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones		28.296
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	1.108	7.328
12 08 00 Otros activos fijos	544	9.011
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(3.360)	(5.290)
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	7.292	39.345
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	15.983	
13 02 00 Inversiones en otras entidades		
13 03 00 Activos intangibles	1.382	334
13 04 00 Clas. por cobrar a personas y empresas relacionadas l.plazo	21.125	
13 05 00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo		
13 06 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo		
13 09 00 Otros activos		12.121
13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	38.490	12.455
10 00 00 TOTAL ACTIVOS	1.073.336	2.032.958

23 03 00 Reservas may. valor acción Bolsa de Valores	4.988	
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias	262	262
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	59.041	54.503
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	(13.646)	19.272
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	()	(38.378)
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	142.124	127.116
20 00 00 TOTAL PASIVOS	1.073.336	2.032.958

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

desde el
hasta el

dia	mes	año	dia	mes	año
01	01	90	01	01	89
30	06	90	30	06	89
ACTUAL			ANTERIOR		

41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda	3.354	
41 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda		
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria		
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia	15.025	27.816
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro	195.579	182.604
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	11.868	22.910
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores		
41 18 00 Asesoría financiera	1.881	
41 19 00 Otros ingresos operacionales	2.876	542
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	230.583	233.872
41 21 00 Comisiones y servicios	1.482	
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	3.715	6.116
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	1.025	25.485
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro	182.572	135.403
41 25 00 Gastos financieros	4.205	109
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	37.326	41.801
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	537	1.033
41 29 00 Otros gastos operacionales	1.222	2.482
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	232.084	212.429
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	(1.501)	21.443
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes		1.289
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos		7.184
42 19 00 Otros ingresos no operacionales		3.619

5.03 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

desde el
hasta el

dia	mes	año	dia	mes	año
01	01	90	01	01	89
30	06	90	30	06	89
ACTUAL			ANTERIOR		

5.03 01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS

RECURSOS OBTENIDOS:		
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	(13.646)	19.272
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	537	1.033
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos	206	(5.311)
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	1.719	
51 15 00 Cargo (Abono) a resultado por ajuste de saldos iniciales	(156)	
51 19 00 Otros cargos (abonos) a result. que no afectan capital trabajo		(39)
51 10 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES	(11.340)	14.955
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos	317	41.622
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes		590
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo		
51 24 00 Aumentos de capital	3.018	
51 29 00 Otros recursos no operacionales	3.335	42.218
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES	(8.005)	57.173
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS		
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	3.150	195
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo		38.378
52 30 00 Dividendos o participaciones		
52 90 00 Otros recursos aplicados		
52 00 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS	3.150	38.573
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	(11.155)	18.600

41 11 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda		
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria		
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia	15.025	27.816
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro	195.579	182.604
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	11.868	22.910
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores		
41 18 00 Asesoría financiera	1.881	
41 19 00 Otros ingresos operacionales	2.876	542
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	230.583	233.872
41 21 00 Comisiones y servicios	1.482	
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	3.715	6.116
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	1.025	25.485
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro	182.572	135.403
41 25 00 Gastos financieros	4.205	109
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	37.326	41.801
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	537	1.033
41 29 00 Otros gastos operacionales	1.222	2.482
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	232.084	212.429
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	(1.501)	21.443
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes		1.289
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos		7.184
42 19 00 Otros ingresos no operacionales		3.619
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES		12.092
42 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes	1.719	
42 22 00 Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos	206	1.873
42 29 00 Otros gastos no operacionales	807	1.961
42 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	2.732	3.834
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	(2.732)	8.258
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	(9.155)	(5.995)
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO		
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(9.155)	(4.434)
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA	(258)	
40 00 00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	(13.646)	19.272

51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	(13.646)	19.272
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	537	1.033
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos	206	(5.311)
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	1.719	
51 15 00 Cargo (Abono) a resultado por ajuste de saldos iniciales	(156)	
51 19 00 Otros cargos (abonos) a result. que no afectan capital trabajo		(39)
51 10 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES	(11.340)	14.955
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos	317	41.622
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes		
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo		596
51 24 00 Aumentos de capital		
51 29 00 Otros recursos no operacionales	3.018	
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES	3.335	42.218
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	(8.005)	57.173
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	3.150	195
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo		
52 30 00 Dividendos o participaciones		38.378
52 90 00 Otros recursos aplicados		
52 00 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS	3.150	38.573
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	(11.155)	18.600

5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO		
53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	25.683	20.642
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting	(1.127.969)	847.516
53 30 00 Deudores por intermediación, doctos. y ctas. por cobrar	1.192	
53 40 00 Clas. Ctcs. con personas y empresas relacionadas	3	
53 90 00 Otros activos circulantes.	(17)	3.242
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	(1.101.108)	871.400
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	35.916	
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting	(1.127.065)	(847.356)
54 30 00 Acreedores por intermediación, doctos. y ctas. por pagar	1.497	(2.218)
54 40 00 Clas. Ctcs. con personas y empresas relacionadas	-	
54 90 00 Otros pasivos circulantes	(301)	(3.226)
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	(1.089.953)	(852.800)
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	(11.155)	18.600

Las notas N^{os} 1 al _____ son parte integrante de estos estados financieros



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Inscripción en el Registro de Corredores y Agentes de Valores

La Sociedad esta sujeta a las normas jurídicas contenidas en la Ley 18.045, y es fiscalizada por la Superintendencia de Valores y Seguros. Se encuentra inscrita con el N°73 en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores que mantiene dicha Superintendencia.

A contar del 2 de Noviembre de 1989 la Sociedad reemplazó su calidad de Agente de Valores por la de Corredores de Bolsa, modificando su razón social a Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa.

2. Resumen de Normas Contables Aplicadas

(a) General:

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados y a normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

(b) Período cubierto por los estados financieros:

Los estados financieros preparados al 30 de Junio de 1990 y 1989 abarcan un ejercicio de seis meses.

(c) Corrección Monetaria:

Los activos y pasivos monetarios, el capital propio financiero y cuentas de resultados han sido corregidos monetariamente de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, con el objeto de reflejar en los estados financieros el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda, ocurridas durante cada ejercicio.

La corrección monetaria de las cuentas circulantes y de los resultados operacionales, se registran como ingresos o gastos operacionales, de acuerdo al criterio señalado en circular número 791 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los estados financieros preparados al 30 de Junio de 1989, han sido actualizados en un 24,2% para efectos comparativos.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

(d) Valorización de Inversiones:

Las inversiones se encuentran valorizadas según las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros según circular número 514.

Los títulos de renta fija se encuentran valorizados al valor presente, calculado según la tasa de descuento implícita en su precio d compra. Cuando estas inversiones son en instrumentos a mas de 90 días, se presentan cuando corresponden, ajustadas a su valor de mercado.

Los derechos sobre titulos por compromisos de compra se presentan valorizados a su valor presente usando la tasa interna de retorno de mercado. Dicha valorización no excede el valor de mercado de los títulos cuyo vencimiento sea superior a 90 días.

Los derechos a cobrar por conpromisos de venta se presentan valorizados a costo de adquisición mas intereses y reajustes devengados, utilizando la tasa interná implícita al momento de suscribir el compromiso.

Las obligaciones por compromisos de compra se presentan valorizadas de de acuerdo a la tasa de interés implícita a la fecha de suscripción del compromiso.

Las obligaciones en títulos por compromisos de venta con vencimiento superior a 90 días se presentan al mayor valor entre, el valor presente determinado usando la tasa interna de retorno de mercado a la fecha de suscripción del compromiso y el valor presente determinado usando la tasa interna de retorno a la fecha de cierre del ejercicio.

(e) Activo fijo físico:

Los bienes del activo fijo se valorizan a su costo de adquisición mas la corrección monetaria correspondiente. Las depreciaciones se calcularon sobre el costo actualizado, utilizando el método lineal y de acuerdo a los años de vida útil restante a los bienes. La depreciación del ejercicio asciende a M\$519 (M\$1.033 en 1989).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

(f) Conversión:

Caja Moneda Extranjera: El saldo de \$49.990 en Moneda Extranjera corresponde a MUS\$165 al tipo de cambio de \$302,18 por dólar.

(g) Indemnización por años de servicio:

La sociedad no tiene convenios con sus empleados y no registra obligaciones por este concepto.

(h) Títulos patrimoniales de Bolsa de Valores:

En 1990, bajo este rubro se presenta una acción de la Bolsa de Valores de Chile valorizada según el método de valor patrimonial proporcional en conformidad a información proporcionada por la entidad emisora. El exceso sobre el valor de costo se ha abonado a la cuenta patrimonial reservas por mayor valor acción Bolsa de Valores. Al 30 de Junio de 1989 el valor de aporte inicial de la sociedad en formación, ascendente a M\$12.121, se presentaba bajo el rubro otros activos.

(i) Intangibles:

En este rubro se presentan los derechos sobre líneas telefónicas, cuyo valor neto asciende a M\$1.382 (M\$334 en 1989), y corresponde a su costo original mas las revalorizaciones legales. La amortización cargada a resultados de ejercicio 1989 por este concepto ascendió a M\$0. En 1989, en el mes de Junio, se discontinuó la amortización de estos activos.

(j) Impuesto a la renta:

La sociedad determina provisión de impuesto a la renta de acuerdo a las normas tributarias vigentes.

3. Cambios Contables;

En 1990 y 1989 no existen cambios significativos en la aplicación de principios contables.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

4. Ajuste Monetario:

Los efectos de la corrección monetaria, según el criterio expuesto en nota 2(c), se detallan como sigue:

<u>Rubros</u>	Corrección Monetaria	
	Ejercicio actual	Ejercicio anterior
	Cargo	Cargo
	(Abono)	(Abono)
	M\$	M\$
(a) Operaciones:		
Activos circulantes	(1.686)	(534)
Pasivos Circulantes	-	-
Otros Activos	-	-
Cuentas de resultados	(30)	1.076
Cargo (abono) a resultados Operacionales	(1.716)	542
(b) No operacionales:		
Activos circulantes	(615)	(75)
Activo Fijo	(625)	(3.063)
Otros Activos	(4.588)	(991)
Pasivo Circulante	-	57
Pasivo Largo Plazo	-	-
Patrimonio	15.038	10.089
Cuentas de Resultado	(55)	(22)
Cargo (abono) a resultados no operacionales	9.155	5.995
Cargo (abono) total	7.439	6.537

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

5. Inversiones:

El detalle de las inversiones es el siguiente:

(a) Instrumentos de renta variable:

Instrumento	Valor Contable	Menor Valor	Valor Neto	Mayor Valor	Valor Merc.	Valor Neto Ejer. Anterior
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
10.000 acc. Entel	13.378	3.865	9.513	-	9.513	9.626
300.000 acc. Chile-8	1.070	155	915	-	915	-
150 acc. Santa María	3.400	295	3.105	-	3.105	-
6.000 acc. Soquimich	3.809	2.092	1.717	-	1.717	-
1 acc. Club Unión	-	-	-	-	-	32
1 acc. Inm. Agust. S.A.	-	-	-	-	-	1.279
400.000 acc. Endesa	-	-	-	-	-	9.461
TOTAL	21.657	6.407	15.250	-	15.250	20.398

(b) Instrumentos de renta fija:

Instrumento	Valor Presente	Menor Valor	Valor Neto	Mayor Valor	Valor Merc.	Valor Neto Ejer. Ant.
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Del Estado	972	-	972	-	972	-
De entidades Financieras	58.366	-	58.366	-	58.366	55.125
	59.338	-	59.338	-	59.338	55.125

(c) Inversiones en otras entidades:

No Hay



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

6. Derechos por Operaciones a Futuro

El detalle es el siguiente:

(a) Derechos sobre títulos por compromisos de compra:

Instrumento	Valor Presente	Menor Valor	Pérdida Comprom. calzados	Valor Neto	Mayor Valor	Valor merc.	ejercicio anterior
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
De entidades Financieras	683.051	-	-	683.051	-	-	1.338.777
TOTAL	683.051	-	-	683.051	-	-	1.338.777
Derechos hasta 7 días			480.441			1.307.368	
Derechos sobre 7 días			202.610			31.409	

(b) Derechos a cobrar por compromisos de venta:

Instrumento	Vencimiento de los compromisos		Ejer. actual	Total
	Hasta 7 días M\$	Sobre 7 días M\$		Ejer. anter. M\$
De entidades Financieras		180.517		559.805
TOTALES		180.517		559.205

(c) Derechos a cobrar por contratos a futuro:

No Hay

7. Derechos sobre títulos por contratos de underwriting:

No Hay

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

8. Deudores por Intermediación:

El deudor por M\$10.130 es un intermediario de valores y el vencimiento es hasta 7 días.

9. Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras:

Bajo este rubro se presenta un monto de M\$56.380 adeudado al Banco Osorno correspondiente a sobregiro en cuenta corriente bancaria (tasa de interés 3,61 mensual).

10. Obligaciones por Operaciones a Futuro:

El detalle es el siguiente:

(a) Obligaciones por compromisos de compra:

Instrumento	<u>Vencimiento de los compromisos</u>		<u>Total</u>	
	Hasta 7 días M\$	Sobre 7 días M\$	Ejer. actual M\$	Ejerc. anter. M\$
De entidades Financieras	480.314	201.950	682.264	1.337.478
Totales	480.314	201.950	682.264	1.337.478

(b) Obligaciones en títulos por compromisos de venta:

Instrumento	Valor Presente M\$	Mayor Valor M\$	Valor Neto M\$	Menor Valor M\$	Valor Mercado M\$	Valor Neto Ejer. Anter. M\$
De entidades Financieras	181.352		181.352			559.805
Totales	181.352		181.352			559.805
Obligaciones a más de 7 días			181.352			



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

11. Acreedores por Intermediación:

El acreedor por M\$10.012 es un cliente y el vencimiento es hasta 7 días.

12. Impuesto a la Renta:

Al 30 de Junio de 1990 y 1989 la sociedad determinó el impuesto a la renta de acuerdo a la legislación vigente y se presenta como sigue:

	1990 M\$	1989 M\$
Impuesto a la renta determinado (*)	-	(4.434)
Otros impuestos por pagar	(295)	-
Total impuestos	(295)	(4.434)
Menos: pagos provisionales mensuales y gastos de capacitación	-	3.800
IVA Crédito fiscal	309	
Cotización Adicional Ley 18.717 Art.19		10
Impuesto por recuperar neto	14	624

(*) Al 31 de Diciembre de 1989 se constituyó la provisión de impuesto a la renta sobre la base de los retiros efectuados, considerando los créditos asociados a las utilidades distribuidas. En el presente ejercicio no se constituyó provisión.

El saldo de M\$258 en la cuenta Impuesto a la Renta, corresponde a menor valor provisionado al 31 de Diciembre de 1989.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

13. Contingencias y compromisos:

(a) Compromisos directos:

No hay

(b) Garantías reales en activos sociales constituidos a favor de obligaciones a terceros:

No Hay

(c) Legales:

No Hay

(d) Custodia de Valores:

El detalle es el siguiente:

Actividad	Renta Fija		Total (Miles \$)	
	UF M\$	\$ M\$	Ejercicio actual M\$	Ejercicio anterior M\$
Custodia de Valores	54.406	105.972	160.378	241.458
TOTAL	54.406	105.972	160.378	241.458

(e) Garantías Personales:

No Hay

(f) Garantías por Operaciones:

En cumplimiento del Art. N.30 de la Ley N°18.045, la sociedad ha constituido garantía en póliza de seguros con vencimiento el 1 de Octubre de 1990. La empresa aseguradora es el Consorcio Nacional de Seguros. El monto asegurado asciende a U.F. 4.000 (Cuatro mil unidades de fomento).

Para dar cumplimiento al artículo 78 del Reglamento interno de la Bolsa de Valores de Chile, respecto al desempeño como corredor, la sociedad ha constituido prenda sobre la acción de la Bolsa a favor de dicha Institución.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

14. Cambios en el Patrimonio:

El movimiento de las cuentas del patrimonio en 1990 se detalla como sigue:

Movimientos	Capital	Reserva Mayor	Sobreprecio	Utilidad (Pérdida)		Dividendos	Totales
	Pagado	valor acción	en venta de	-----	-----	provisorios	
	M\$	M\$	M\$	acumulada	ejercicio	M\$	M\$
Saldos al 31.12.89	82.340	4.489	236	14.510	38.632		140.207
distribución de utilidades				38.632	(38.632)		-
Corrección Monetaria del Capital propio inicial	9.139	499	26	5.999			15.563
Pérdida del Ejercicio					(13.646)		(13.646)
Total Ejercicio Actual	91.479	4.988	262	59.041	(13.646)		142.124
Total ejercicio anterior actualizado en 24,20%	91.457	-	262	16.125	19.272	-	127.116

(a) De acuerdo con la disposiciones legales vigentes, se ha incorporado al capital pagado el monto de la revalorización correspondiente a dicho capital, quedando éste constituido al 31 de Diciembre de 1989 por 60 acciones sin valor nominal, correspondiente al total de la emisión autorizada, las que se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

(b) Producto de la valorización de la acción de la Bolsa de Valores de Chile, al 31 de Diciembre de 1989 se determinó M\$4.489 por concepto de mayor valor en la inversión de la acción.

15. Cauciones otorgadas por terceros a favor del intermediario:

No Hay

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

=====

16. Transacción con Personas y Empresas Relacionadas:

Nombre y Relación	RUT	Descripción	Monto	Utilidad (Pérdida)	Activo (Pasivo)
			MS	MS	MS
Alfredo Alcaíno Barros Presidente Director	1.828.274-7	Honorarios Intermed. de Doctos.	347 1.600	(347) -	
Fernando Maturana Erbeta Vice Presidente Director	1.745.736-5	Honorarios	347	(347)	
José Miguel Letelier P. Director Gerente	6.694.603-7	Sueldo Intermed. de Doctos.	5.554 2.040	(5.554) -	
Luis Equiguren Correa Gerente General	7.053.579-3	Sueldo	5.554	(5.554)	
Inversiones y Rentas Santiago Centro S.A.	95.899.000-6	Intermed. de Doctos.	3.294.605	734	
(Accionistas, Directorio y Contador Gral.Comun)		Arriendo Oficinas	2.053	(2.053)	
Ignacio Santa María R. Gerente Comer. Socio	9.214.990-0	Sueldo	5.554	(5.554)	
Huichahue S.A. (Gte.Gral. y contador general común)	96.522.860-8	Intermed. de Doctos.	5.433	(1)	
Total Ejercicio Actual			3.323.087	(18.676)	
Total Ejercicio Anterior			2.556.470	(15.177)	



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

17. Sanciones

No Hay

18. Patrimonio e Indices de Liquidez y Solvencia al 31 de Junio de 1990, según Norma de Caracter General Nº18.

18.1 Patrimonio Mínimo Legal:

	1990 M\$
Patrimonio al 31.03.90	142.124
Menos:	
- Activos Intangibles (netos)	1.382
- Saldo deudor cuentas corrientes personas naturales y jurídicas relacionadas	27.163
Patrimonio depurado a miles de pesos	113.579
Patrimonio depurado en U.F.	18.818
Patrimonio Mínimo legal en U.F.	14.000
Relación	1,34 veces

Norma: El patrimonio depurado no podrá ser inferior al patrimonio mínimo legal.

18.2 Indices de Líquidez:

(a) Liquidez General:

	M\$
Activo disponible y realizable a menos de 7 días, más disponibilidades en líneas de crédito.	672.616
Pasivo exigible a menos de 7 días	536.694
<u>Relación:</u>	

Activo Disponible a menos de 7 días = 1,25 veces
Pasivo Exigible a menos de 7 días

Norma: El pasivo exigible inmediato (a menos de 7 días), no podrá ser superior al activo disponible y realizable en igual plazo.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

18.2 Indice de Liquidez: continuación

(b) Liquidez por Intermediación:	M\$
Saldo Ctas. Bcos. y deudores por intermediación.	82.717
Saldo acreedores por intermediación	10.012

Relación:

$\frac{\text{Activos disponibles mas deud. por intermed.}}{\text{Acreedores por intermediación}} = 8,26 \text{ veces}$

Acreedores por intermediación

18.3 Indice de Solvencia:

(a) Razón de cobertura patrimonial:

Relación: $\frac{\text{Monto de cobertura patrimonial}}{\text{Patrimonio Líquido}} = \frac{22.467}{101.942} \times 100 = 22,04\%$

Norma: El patrimonio líquido no podrá ser inferior a su monto de cobertura patrimonial.

(a.1) Monto cobertura patrimonial:

- Título de renta variable, M\$15.250 x 20%	3.050
- Títulos de oferta pública a menos de 90 días M\$58.366 x 2,6%	1.518
- Títulos de oferta pública a más de 90 días PDP vence 30.09.95 972x 6%	58
- Derechos sobre títulos por compromisos de compra a menos de 90 días, M\$683.051 x 2,6%	17.759
- Porcentaje de cuentas de activos que no se deducen en la determinación del patrimonio líquido, M\$309 x 10% (cuentas referidas con el N°27 de la sección II de la Norma de Caracter General N°18)	31
- Deudores por Intermediación M\$10.130 x 0,5%	51
Total monto de cobertura patrimonial	22.467

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

18. Patrimonio e Indices de Liquidez y Solvencia al 30 de Junio de 1990, según norma de caracter general N°18, continuación

18.3 Indice de Solvencia

(a.2) Monto del Patrimonio Líquido:	M\$
Total Activos	1.073.336
Más:	
- 50% títulos en garantía, ley 18.045 art.30, Acc. Bolsa de Valores de Chile	7.991
Menos:	
- Total pasivo circulante	(931.212)
- Total otros activos	(38.490)
- 50% del total activo fijo neto	(3.646)
- Saldo deudor cuentas corrientes empresas relac.	(6.037)
Total patrimonio líquido	101.942

(b) Razón de endeudamiento:

$$\frac{\text{Total pasivo exigible}}{\text{Patrimonio Líquido}} = \frac{749.859}{101.942} = 7,36 \text{ veces}$$

$$\frac{\text{Total pasivo exigible}}{\text{Patrimonio Líquido}} = \frac{749.859}{101.942} = 7,36 \text{ veces}$$

Norma: El pasivo exigible no podrá ser superior en mas de 20 veces a su patrimonio líquido.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

19. Otros saldos significativos

(a) Otros ingresos no operacionales:

Bajo este rubro se incluyen las siguientes partidas:

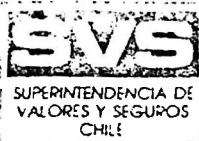
	Ejercicio	
	Actual M\$	Anterior M\$
Arriendo de oficina	-	3.619
TOTAL	-	3.619

(b) Otros gastos no operacionales:

Bajo este rubro se incluyen las siguientes partidas:

	Ejercicio	
	Actual M\$	Anterior M\$
Viajes	-	851
Remuneraciones de Directores	724	725
Otros	83	385
Total	807	1.961

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. "CORREDORES DE BOLSA"
BANDERA 84 OF. 308 - TEL.: 6988671 - 6989841 - SANTIAGO - CHILE



MODELO DE PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS
PARA INTERMEDIARIOS DE VALORES

ANOTADO
30 JUL 1990

COMPUTADO
ANOTADO
0001 informacion al 23 0 0 6 9 0

1.00 IDENTIFICACION

1.01	R.U.T.	96.565.860 2	1.02	Registro SVS	0135
1.03	Nemotécnico Bolsa	INVESTCORP.	1.04	Código Bolsa	
1.05	Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres INVESTCORP CHILE S.A. CORREDORES DE BOLSA				
1.06	Dirección oficina principal NUEVA YORK # 33 OF. 1401				
1.07	Teléfono	6966266	1.08	Catálogo	
1.09	Domicilio legal		1.10	Región	0
1.11	Tipo de operación		1.12	Tipo de persona	
1	1 Por cuenta propia y de terceros	2	1. Natural	3 Limitada	1 Corredor de Bolsa
	2 Sólo por cuenta de terceros		2. Soc. anónima	4 Otra	2 Agente de Valores

2.00 ADMINISTRACION

2.01	Representante Legal	(Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.02	R.U.T.	
	KLUEVER URQUIDI KARL			9.154.736 8	
2.03	Gerente General	(Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.04	R.U.T.	
	KLUEVER URQUIDI KARL			9.154.736 8	
2.05	Presidente director	(Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.06	R.U.T.	
	COUSINO VALDES EMILIO			8.207.402 3	
2.07	Directores	(Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.08	R.U.T.	
1	COUSINO VALDES EMILIO			8.207.402 3	1
2	FERNANDEZ EDWARDS DIEGO			8.126.803 7	2
3	KLUEVER URQUIDI KARL			9.154.736 8	3
4					4
5					5
6					6

3.00 PROPIEDAD

3.01	Socios principales o accionistas mayoritarios	3.02	3.03	3.04	
	Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres	R.U.T.	Tipo (3)	% Partic	
1	A.I.K. FINANCIAL GROUP S.A.	96.553.310 9	c	20%	1
2	INVESTCORP CHILE S.A.	96.564.130 0	c	80%	2
3					3
4					4
5					5
6					6
7					7
8					8
9					9
10					10
3.05	Total accionistas o socios	2			
3.06	Total acciones	100	3.09	Capital social	\$ 125.172.783
3.07	Total acciones susc. por pagar	10	3.10	Capital susc. por pagar	\$ 12.328.650
3.08	Total acciones pagadas	90	3.11	Capital pagado	\$ 112.844.133

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01	Número de trabajadores	8	4.03	Nº inscripción registro auditores externos	
4.02	Auditores externos				

(1) Ver instrucciones en Circular N° 579
Este formulario debe ser completado de
acuerdo a las instrucciones de dicha circular.

(2) Región en números arábigos
del 1 al 12 y C para Región
Metropolitana de Santiago

(3) Código

A. Persona natural nacional
B. Persona natural extranjera
C. Persona jurídica nacional
D. Persona jurídica extranjera

5.00 ESTADOS FINANCIEROS (En milles de pesos, sin decimales)

5.01 BALANCE GENERAL

ESTADOS FINANCIEROS (En miles de pesos, sin decimales)		día mes año	día mes año
5.01 BALANCE GENERAL		al 30 06 99	al [] [] []
ACTIVOS		ACTUAL	ANTERIOR
11 01 00 Disponible		16.001	
11 02 00 Títulos de renta variable		18.248	
11 02 10 Acciones		18.248	
11 02 20 Cuotas de fondos mutuos			
11 02 80 Otros títulos de renta variable			
11 03 00 Títulos de renta fija		25.869	
11 03 10 Títulos del Estado			
11 03 20 Títulos de entidades financieras		25.869	
11 03 30 Títulos de empresas			
11 03 80 Otros emisores de renta fija			
11 04 00 Derechos por operaciones a futuro		128.596	
11 04 10 Derechos sobre títulos por compromisos de compra		114.585	
11 04 20 Derechos a cobrar por compromisos de venta		14.011	
11 04 30 Derechos a cobrar por contratos a futuro			
11 04 40 Derechos por otras operaciones a futuro			
11 05 00 Derechos sobre títulos por contratos de underwriting			
11 06 00 Deudores por intermediación		640	
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar		14.376	
11 08 00 Impuestos por recuperar		3.208	
11 09 00 Deudores varios		97	
11 10 00 Clas. Clas. con personas y empresas relacionadas		382	
11 11 00 Títulos entregados en garantía			
11 12 00 Gastos anticipados		136	
11 19 00 Otros activos circulantes			
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES		207.553	
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones			
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina		6.324	
12 08 00 Otros activos fijos		1.607	
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(	381)	()
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS		7.550	
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores		15.983	
13 02 00 Inversiones en otras entidades			
13 03 00 Activos intangibles		15.660	
13 04 00 Clas. por cobrar a personas y empresas relacionadas l.plazo			
13 05 00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo			
13 06 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo			
13 09 00 Otros activos		966	
13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS		32.609	

1.01 R.U.T.

96.565.860-2

1.01 R.U.F.

96.565.860-2

día mes año
al 30 06 90

día mes año
al

PASIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	1	
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro	128.472	
21 02 10 Obligaciones por compromisos de compra	114.459	
21 02 20 Obligaciones en títulos por compromisos de venta	14.013	
21 02 30 Obligaciones por contratos a futuro		
21 02 40 Obligaciones por otras operaciones a futuro		
21 03 00 Obligaciones por contratos de underwriting		
21 04 00 Acreedores por intermediación	3.098	
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	1.623	
21 06 00 Impuestos por pagar	702	
21 07 00 Provisiones y retenciones	373	
21 08 00 Acreedores varios	582	
21 09 00 Ingresos anticipados		
21 10 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		
21 19 00 Otros pasivos circulantes		
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	134.851	
22 01 00 Obligaciones a largo plazo con bancos e instituc. financieras		
22 02 00 Documentos y cuentas por pagar a largo plazo		
22 03 00 Clas. por pagar a personas y empresas relacionadas l. plazo		
22 09 00 Otros pasivos a largo plazo		
22 00 00 TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		
23 01 00 Capital pagado	112.844	
23 02 00 Reservas de revalorización	12.526	
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores		
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias		
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	(16.034)	
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	3.525	
23 09 00 Dividendos provisionales o participaciones (menos)	()	()
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	112.861	
24 00 00 Diferencia de pasivos a largo plazo		

11 12 00 Gastos anticipados		
11 19 00 Otros activos circulantes		
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	207.553	
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones		
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	6.324	
12 08 00 Otros activos fijos	1.607	
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(381)	()
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	7.550	
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	15.983	
13 02 00 Inversiones en otras entidades		
13 03 00 Activos intangibles	15.660	
13 04 00 Clas. por cobrar a personas y empresas relacionadas l.plazo		
13 05 00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo		
13 06 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo		
13 09 00 Otros activos	966	
13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	32.609	
10 00 00 TOTAL ACTIVOS	247.712	

22 00 00 TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO		
23 01 00 Capital pagado	112.844	
23 02 00 Reservas de revalorización	12.526	
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores		
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias		
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	(16.034)	
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	3.525	
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	()	()
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	112.861	
20 00 00 TOTAL PASIVOS	247.712	

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

desde el
hasta el

día	mes	año	día	mes	año
01	01	90			
30	06	90			
ACTUAL			ANTERIOR		

41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda	938	
41 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda		
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria		
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia	94.579	
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro	5.198	
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	11.880	
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores		
41 18 00 Asesoría financiera	8.683	
41 19 00 Otros ingresos operacionales	633	
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	121.911	
41 21 00 Comisiones y servicios	150	
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	4.533	
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	38.257	
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro	3.974	
41 25 00 Gastos financieros	6.745	
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	54.124	
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	2.225	
41 29 00 Otros gastos operacionales		
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	110.008	

5.03 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

desde el
hasta el

día	mes	año	día	mes	año
01	01	90			
30	06	90			
ACTUAL			ANTERIOR		

5.03 01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS

RECURSOS OBTENIDOS:		
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	3.525	
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	2.225	
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos		
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	1.719	
51 15 00 Cargo (Abono) a resultado por ajuste de saldos iniciales		
51 19 00 Otros cargos (abonos) a result. que no afectan capital trabajo		
51 10 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES	7.469	
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos		
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes		
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo		
51 24 00 Aumentos de capital		
51 29 00 Otros recursos no operacionales		
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES		
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	7.469	
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	2.046	
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo		

41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda	38	
41 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda		
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria		
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia	94.579	
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro	5.198	
41 16 00 Ingresos por Intereses y dividendos de cartera propia	11.880	
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores		
41 18 00 Asesoría financiera	8.683	
41 19 00 Otros ingresos operacionales	633	
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	121.911	
41 21 00 Comisiones y servicios	150	
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	4.533	
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	38.257	
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro	3.974	
41 25 00 Gastos financieros	6.745	
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	54.124	
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	2.225	
41 29 00 Otros gastos operacionales		
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	110.008	
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	11.903	
42 11 00 Utilidades en Inversiones permanentes		
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos		
42 19 00 Otros ingresos no operacionales		
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES		
42 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes	1.719	
42 22 00 Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos		
42 29 00 Otros gastos no operacionales		
42 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	1.719	
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	(1.719)	
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	(6.659)	
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO		
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA		
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA		
40 00 00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	3.525	

RECURSOS OBTENIDOS:		
51 11 00 Utilidad (Pérdida) al ejercicio	3.525	
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	2.225	
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos		
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	1.719	
51 15 00 Cargo (Abono) a resultado por ajuste de saldos iniciales		
51 19 00 Otros cargos (abonos) a result. que no afectan capital trabajo		
51 10 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES	7.469	
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos		
51 22 00 Utilidades en Inversiones permanentes		
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo		
51 24 00 Aumentos de capital		
51 29 00 Otros recursos no operacionales		
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES		
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	7.469	
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	2.046	
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo		
52 30 00 Dividendos o participaciones		
52 90 00 Otros recursos aplicados		
52 00 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS	2.046	
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	5.423	

5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	(13.086)	
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting	128.596	
53 30 00 Deudores por intermediación, doctos. y clas. por cobrar	14.709	
53 40 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	382	
53 90 00 Otros activos circulantes	447	
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	131.048	
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	(1)	
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting	(128.472)	
54 30 00 Acuerdos por intermediación, doctos. y clas. por pagar	2.635	
54 40 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		
54 90 00 Otros pasivos circulantes	213	
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	(125.625)	
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	5.423	

Las notas N^{os} 1 al 15 son parte integrante de estos estados financieros

6.00 CONDICIONES DE PATRIMONIO

6.01	Valor de Patrimonio	MS	6.035.81			84.501
6.02	Patrimonio de Cobertura	MS	96.235			83.951
6.03	Monto de Cobertura Patrimonial	MS	16.691			
6.04	LIQUIDEZ GENERAL					
	Activos disponibles y realizables a menos de 7 días	MS	142.574		1	68 veces
	Pasivos exigibles a menos de 7 días	MS	84.936			
6.05	LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION					
	Activos disponibles mas deudores por intermediacion	MS	16.641		5	37 veces
	Acreedores por intermediacion	MS	3.098			
6.06	RAZON DE ENDEUDAMIENTO					
	Total pasivos exigibles	MS	131.752		1	57 veces
	Patrimonio liquido	MS	83.951			
6.07	RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL					
	Monto de cobertura patrimonial	MS	16.691	x 100	19	88 %
	Patrimonio liquido	MS	83.951			

7.00 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

7.11	ESCRITURA DE CONSTITUCION SOCIAL	7.40	ESCRITURA ULTIMA REFORMA SOCIEDAD
7.12	Notaria <u>ALIRO VELOSO MUÑOZ</u>	7.41	Notaria _____
7.13	Fecha <u>13.11.89</u>	7.42	Fecha _____
7.14	Ciudad <u>SANTIAGO</u>	7.43	Ciudad _____
7.20	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION	7.50	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21	A fojas <u>30388</u> N° <u>16413</u>	7.51	A fojas _____ N° _____
7.22	Registro de comercio de <u>SANTIAGO</u>	7.52	Registro de comercio de _____
	correspondiente al año <u>1989</u>		correspondiente al año _____
7.30	PUBLICACION DIARIO OFICIAL	7.60	PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.31	Fecha <u>16.11.89</u>	7.61	Fecha _____

8.00 DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

Los abajo firmantes se declaran responsables de la informacion contenida en los presentes estados financieros y en sus respectivas notas explicativas, asumiendo por lo tanto la responsabilidad legal correspondiente

KARL KLUEVER URQUIDI

Nombre y firma representante legal o administrador

día mes año
07 90

ERNST & YOUNG

Nombre y firma del contador

9.00 DECLARACION AUDITORES EXTERNOS

Los auditores externos abajo firmantes declaran que los presentes estados financieros corresponden a los mismos sobre los cuales versó el dictamen emitido con fecha _____ de _____ de 198 _____ referidos al _____

Nombre y timbre de auditores externos

Nombre y firma de persona responsable de auditoria



I N V E S T C O R P C H I L E S . A .
C O R R E D O R E S D E B O L S A

I N V E S T C O R P C H I L E S . A . C O R R E D O R E S
D E B O L S A

N O T A S A L O S E S T A D O S F I N A N C I E R O S

NUEVA YORK 33 - OFICINA 1401 SANTIAGO - CHILE
T E L . 6 9 6 1 5 2 0 - 6 9 6 6 2 6 6 - F A X 6 9 6 5 9 1 7



INVESTCORP CHILE S.A.
CORREDORES DE BOLSA

INVESTCORP CHILE S.A. CORREDORES DE BOLSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA N° 1 : CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD

Investcorp Chile S.A. Corredores de Bolsa se constituyó por escritura pública de fecha 13 de Noviembre de 1989 ante el Notario señor Aliro Veloso M. Su objeto es la realización de operaciones de corretaje de valores.

Investcorp Chile S.A. Corredores de Bolsa, está fiscalizada por la Superintendencia de Valores y Seguros y se encuentra inscrita con el número 0135 en sus registros.

Sus accionistas son Investcorp Chile S.A. (80%) a través de capitales ingresados al amparo del D.L. 600 y A.I.K. Financial Group S.A. (20%).

NOTA N° 2 : PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

Los estados financieros al 30 de Junio de 1990, han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) Período Cubierto

Los estados financieros corresponden al período comprendido entre el 1° de Enero y el 30 de Junio de 1990.

c) Corrección Monetaria

Los activos y pasivos no monetarios, el capital propio y las cuentas de resultados han sido corregidos monetariamente, considerando la variación experimentada durante el período por el Índice de Precios al Consumidor, con el objeto de reflejar el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda.



INVESTCORP CHILE S.A.
CORREDORES DE BOLSA

Los porcentajes de actualización aplicados fueron los siguientes:

<u>Periodo</u>	<u>1990</u>
Apertura	11,1
Enero	8,8
Febrero	6,1
Marzo	5,8
Abril	3,3
Mayo	1,5
Junio	0,0

d) Valorización de Inversiones

- d.1 Los títulos de renta variable, conformados por acciones, se presentan valorizados al menor valor determinado entre la comparación del costo corregido y el valor bursátil, al 30 de Junio de 1990.
- d.2 Los depósitos a plazos se presentan valorizados al valor de la inversión más los intereses devengados al cierre del ejercicio.
- d.3 La acción que la Sociedad posee en la Bolsa de Valores de Chile S.A. se presenta a su valor patrimonial proporcional (V.P.P.).

e) Activo Fijo

Los bienes del activo fijo de la Sociedad al 30 de Junio de 1990, se presentan valorizados al costo de adquisición más las revalorizaciones legales acumuladas.

La depreciación de los bienes del activo fijo se determina en base al método lineal y de acuerdo a los años de vida útil restante de los respectivos bienes, lo que generó un cargo a resultados de M\$ 378 a Junio de 1990.

f) Intangibles

Corresponde a derechos sobre líneas telefónicas, líneas telefónicas, derecho a uso de redes electrónicas y gastos por remodelación de oficinas que se encuentran en arriendo.

Estos activos se amortizan en un plazo de 5 años a contar de Enero de 1990. El cargo a resultados ascendió a M\$ 1.740 a Junio de 1990.



INVESTCORP CHILE S.A.
CORREDORES DE BOLSA

g) Otros Activos

Corresponde al exceso de costo de adquisición de la acción de la Bolsa de Valores de Chile S.A., la cual se amortiza en un periodo de 5 años. El cargo a resultados ascendió a M\$ 107 a Junio de 1990.

NOTA N° 3 : CORRECCION MONETARIA

La aplicación de las normas sobre corrección monetaria originan un abono neto de M\$ 633 a los resultados operacionales y un cargo neto de M\$ 6.659 contra los resultados no operacionales del periodo según el siguiente detalle:

<u>Rubros</u>	<u>1990</u> (Cargo) Abono M\$
a) Operacionales	
Activo circulante	336
Pasivo circulante	-0-
Pasivo largo plazo	-0-
Cuentas de resultado	297

Abono a Resultados Operacionales	633

b) No operacionales	
Activo circulante	13
Activo fijo	748
Otros activos	3.614
Pasivo circulante	(110)
Pasivo largo plazo	-0-
Patrimonio	(10.924)
Cuentas de resultado	-0-

Cargo a Resultados no Operacionales	(6.659)

Cargo Total	(6.026)

Según lo dispuesto en la Circular N° 791 de Abril de 1988 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la corrección monetaria de las cuentas de activos, pasivos y de resultado operacional se reflejan en el estado de resultado formando parte del resultado operacional del ejercicio.



INVESTCORP CHILE S.A.
CORREDORES DE BOLSA

NOTA N° 4 : INVERSIONES

Las inversiones que la Sociedad posee al 30 de Junio de 1990, se encuentran valorizadas de acuerdo a lo dispuesto por la Circular N° 514 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Su detalle es el siguiente:

a) Títulos de Renta Variable

Instrumento	Valor Contable M\$	Menor Valor M\$	Valor Neto M\$	Mayor Valor M\$	Valor Mercado M\$
Acciones	22.781	(4.533)	18.248	-0-	18.248
Total M\$	22.781	(4.533)	18.248	-0-	18.248

b) Títulos de Renta Fija

Instrumento	Valor Presente M\$	Menor Valor M\$	Valor Neto M\$	Mayor Valor M\$	Valor Mercado M\$
De entidades financieras	25.869	-0-	25.869	-0-	25.869
Total M\$	25.869	-0-	25.869	-0-	25.869

NOTA N° 5 : DERECHOS POR OPERACIONES A FUTURO

Los derechos por operaciones a futuro se encuentran valorizados de acuerdo a lo establecido en la Circular N° 514 de la Superintendencia de Valores y Seguros.



INVESTCORP CHILE S.A.
CORREDORES DE BOLSA

Los derechos vigentes al 30 de Junio de 1990 son los siguientes:

a) Derechos sobre Títulos por Compromisos de Compra

Instrumentos	Valor	Menor	Pérdida Compromisos	Valor	Mayor	Valor
	Presente	Valor	Calzados	Neto	Valor	Mercado
	MS	MS	MS	MS	MS	MS
De entidades financieras	46.780	-0-	-0-	46.780	-0-	46.780
Del Estado	67.805	-0-	-0-	67.805	-0-	67.805
Total MS	114.585	-0-	-0-	114.585	-0-	114.585

Derechos hasta 7 días MS 67.805
Derechos sobre 7 días MS 46.780

b) Derechos a Cobrar por Compromisos de Venta

Instrumentos	Vencimiento del Compromiso		Total
	Hasta 7 días	Sobre 7 días	
	M\$	M\$	M\$
De entidades financieras	14.011	-0-	14.011
Del Estado	-0-	-0-	-0-
Total M\$	14.011	-0-	14.011

NOTA N° 6 : DEUDORES POR INTERMEDIACION

Las operaciones de intermediación por cobrar presentan los siguientes plazos de vencimiento:

Deudor	VENCIMIENTO		Total
	Hasta 7 días	Sobre 7 días	
Clientes	65	-0-	65
Intermediarios de valores	575	-0-	575
Total M\$	640	-0-	640



INVESTCORP CHILE S.A.
CORREDORES DE BOLSA

NOTA N° 7 : TITULOS PATRIMONIALES BOLSA DE VALORES

El título patrimonial en la Bolsa de Valores de Chile S.A., se adquirió en Diciembre de 1989 y se encuentra valorizado de acuerdo con la Nota N° 1, d) (valor patrimonial proporcional). Al 30 de Junio de 1990 se ha reconocido la pérdida devengada en dicha Sociedad según el siguiente detalle :

	<u>M\$</u>
Valor al 30.06.90	17.702
<u>Menos:</u> Pérdida devengada	(1.719)

Saldo al 30.06.90	15.983

NOTA N° 8 : OBLIGACIONES POR OPERACIONES A FUTURO

Las obligaciones por operaciones a futuro vigentes al 30 de Junio de 1990 son las siguientes:

a) Obligaciones por Compromisos de Compras

Instrumentos	Vencimiento del Compromiso		Total M\$
	Hasta 7 días M\$	Sobre 7 días M\$	
De instituciones			
financieras	-0-	46.634	46.634
Del estado	67.825	-0-	67.825
Total M\$	67.825	46.634	114.459



INVESTCORP CHILE S.A.
CORREDORES DE BOLSA

b) Obligaciones de Títulos por Compromisos de Ventas

Instrumentos	Valor Presente M\$	Menor Valor M\$	Valor Neto M\$	Mayor Valor M\$	Valor Mercado M\$
De instituciones financieras	14.013	-0-	14.013	-0-	14.013
Del Estado	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-
Total M\$	14.013	-0-	14.013	-0-	14.013

Obligaciones hasta 7 días M\$ 14.013
Obligaciones a más de 7 días M\$ -0-

NOTA N° 9 : ACREEDORES POR INTERMEDIACION

El detalle es el siguiente:

Acreedor	VENCIMIENTO		Total
	Hasta 7 días	Sobre 7 días	
Clientes	-0-	3.680	3.680
Intermediarios de valores	-0-	-0-	-0-
Total M\$	-0-	3.680	3.680



INVESTCORP CHILE S.A.
CORREDORES DE BOLSA

NOTA N°10 : IMPUESTO A LA RENTA

La Sociedad presenta renta imponible negativa al 30 de Junio de 1990, por lo que no se ha efectuado provisión por Impuesto a la Renta. Las pérdidas tributarias reajustadas, ascienden a M\$ 15.631 al 30 de Junio de 1990.

NOTA N°11 : CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Garantía por operaciones

De acuerdo a lo dispuesto en el artículo 30 de la Ley N° 18.045, la Sociedad ha constituido una garantía para responder a su desempeño como Corredores de Bolsa por un monto de U.F. 4.000.

Esta garantía corresponde a la póliza de seguros N° 231685-7 del 17 de Noviembre de 1989 emitida por Consorcio General de Seguros S.A. con vencimiento al 17 de Noviembre de 1990. El acreedor beneficiario es la Bolsa de Valores de Chile S.A.

b) Garantía Acción Bolsa de Valores

La acción que la Sociedad posee de la Bolsa de Valores de Chile S.A. se encuentra en prenda para efectos operacionales en dicha institución.

NOTA N° 12 : CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Las variaciones patrimoniales ocurridas entre el 1° de Enero y el 30 de Junio de 1990 han sido las siguientes:

Movimientos	Capital Pagado MS	Revalorización Capital Propio MS	Pérdida Acumuladas MS	Pérdida del Ejercicio 1989 MS	Utilidad del Ejercicio 1990 MS	Total Patrimonio MS
Saldo al 01.01.90	112.844	-0-	-0-	(14.432)	-0-	98.412
Distribución resultado ejercicio 1989	-0-	-0-	(14.432)	14.432	-0-	-0-
Revalorización capital propio	-0-	12.526	(1.602)	-0-	-0-	10.924
Resultado del ejercicio 1990	-0-	-0-	-0-	-0-	3.525	3.525
Saldo al 30.06.90	112.844	12.526	(16.034)	-0-	3.525	112.861

El capital se encuentra constituido por 100 acciones de un valor nominal de MS 1.232.865 cada una, las cuales se encuentran totalmente inscritas. Al 30 de Junio de 1990 se encuentran pagadas 90 acciones.

INVESTICORP CHILE S.A.
CORPORACION DE INVERSIONES





INVESTCORP CHILE S.A.
CORREDORES DE BOLSA

NOTA N°13 : TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

AIK Financial Group (accionista) ha dado en arrendamiento, mediante leasing, equipos computacionales a la Sociedad (sin efecto en resultados)

AIK Financial Group (accionista) obtuvo préstamos de la Sociedad por U.F. 3.460,06. La tasa de interés pactada fue del 16,5%.

Se han efectuado pagos por cuenta de Investcorp Chile S.A. (accionista) por un monto total de M\$ 382.

NOTA N°14 : SANCIONES

La Sociedad no ha sido objeto de sanciones.

NOTA N°15 : HECHOS POSTERIORES

A la fecha de preparación de los presentes estados financieros, no existen hechos posteriores que pudieran afectar significativamente su interpretación.

SUPERINTENDENCIA DE
VALORES Y SEGUROS
CHILE

ESTADO DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA PATRIMONIAL

INFORMACION AL

DIA	MES	AÑO
3 / 0	0 / 6	9 / 0

IDENTIFICACION

RUT

96.565.860 / 2

RAZON SOCIAL O APELLIDO PATERNO/APELLIDO MATERNO/NOMBRES

INVESTCORP CHILE S.A. CORREDORES DE BOLSA

DIRECCION OFICINA PRINCIPAL

NUEVA YORK # 33, OFICINA 1401

INDICES

1.- Liquidez General	= Act. Disp. y Realiz. a menos de 7 ds.	= M\$ 142.574	= 1,68 Veces
	Pasivos exigibles a menos de 7 días	= M\$ 84.936	
2.- Liquidez por inter- mediación	= Activ. Disp. + Deudores por intermed.	= M\$ 16.641	= 5,37 Veces
	Acreedores por intermediación	= M\$ 3.098	
3.- Razón de En deudamiento	= Pasivos Exigibles	= M\$ 131.752	= 1,57 Veces
	Patrimonio Líquido	= M\$ 83.951	
4.- Razón de Co bertura Pat.	= Monto de Cobertura Patrimonial	= M\$ 16.691 x 100=	19,88%
	Patrimonio Líquido	= M\$ 83.951	

SUPERINTENDENCIA DE
VALORES Y SEGUROS
CHILE

5.- PATRIMONIO LIQUIDO

			M\$
27.10	Total Activos		247.712
27.11	Saldo Pasivo Circulante	(-)	134.851
27.12	Saldo Pasivo Largo Plazo	(-)	
27.13	Saldo Otros Activos	(-)	32.609
27.21	Act. Circulante y Act. Fijo entregados en garantía en favor de terceros	(-)	
27.22	50% Valor Neto Activos Fijos no entregados en garantía en favor de terceros	(-)	3.775
27.31	Saldo Deudor cuentas corrientes con personas naturales y jurídicas relacionadas	(-)	382
27.32	Saldo gastos pagados por anticipado	(-)	136
27.33	Saldo Neto Impuestos por recuperar	(-)	
27.41	Valores de oferta pública entregados en garantía, por obligaciones de largo plazo del intermediario y para dar cumplimiento al Art. 30 de la Ley 18.045.	(+)	
27.51	Mayor Valor mercado, Títulos en cartera y Derechos sobre títulos por compromisos de compra no calçados.	(+)	
27.52	Menor Valor mercado de obligaciones en Títulos por compromisos de venta no calçados.	(+)	
27.61	Saldo favorable resultante de mantención de compromisos de compra calçados con compromisos de venta.	(+)	
	50% Títulos Patrimoniales Bolsa de Valores	(+)	7.992
27.00	PATRIMONIO LIQUIDO	M\$	83.951

SUPERINTENDENCIA DE
VALORES Y SEGUROS
CHILE

6.- COBERTURA PATRIMONIAL

ITEM	MONTO M\$	% APLICADO	COBERTURA M\$
28.10 ACCIONES			
28.11 - De Transacción	18.248	20,0	3.650
28.12 - Sin Transacción			
28.20 CUOTAS FONDOS MUTUOS			
28.21 - Renta Fija Corto Plazo			
28.22 - Renta Fija Mediano y Largo Plazo			
28.23 - Renta Variable			
28.30 CTAS. POR COBRAR POR IN- TERMEDIACION	640	0,5	3
28.40 CTAS. REFERIDAS EN EL Nº 2.7 SECCION II DE LA NOR- MA DE CARACTER GENERAL Nº 18			
28.41 - Doc. y Ctas. por Cobrar	14.376	10,0	1.438
28.42 - Deudores Varios	97	10,0	10
28.43 - Títulos entregados en garant. oblig. de cor- to plazo			
28.48 - Otros Activos Circulan- tes	3.208	10,0	321
28.50 OBLIGACIONES Y DERECHOS M. E.			
28.51 - Derechos en M. E.	67.805	5,0	3.390
28.52 - Saldo Neto Acreed. en M. E.			
28.53 - Saldo Neto Acreed. por tipo de divisa			
28.81	SUBTOTAL M\$ (1)		8.812
	MONTO		
	CON GA- RANTIA	BANCOS "A ó B" EMPRESAS "A" OTROS	% APLICADO COBERTURA M\$
28.60 TITULOS DE DEUDA			
28.61 GRUPO A			
28.62 B			
28.63 C			
28.64.1 D Tipo 1			
28.64.2 Tipo 2			
28.65.1 E Tipo 1			
28.65.2 Tipo 2			
28.70 TITULOS DE DEUDA CON TASA FLOTANTE			
28.71 GRUPO A			
28.72 B y C			
28.74 D			
28.75 E			
28.82	SUBTOTAL M\$ (2)		7.879
28.00 MONTO COBERTURA PATRIMONIAL TOTAL M\$ (1 + 2)			16.691

KARL KLUEVER URQUIDI

NOMBRE Y FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL

ERNST & YOUNG

NOMBRE Y FIRMA DEL CONTADOR



MODELO DE PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS PARA INTERMEDIARIOS DE VALORES (1)

DIGITADO
31 AGO. 1990
ANOTADO
31 JUL 1990

0.001 Información al día mes año
3 0 0 6 9 0

1.00 IDENTIFICACION

1.01 R.U.T.	79.675.630	6	1.02 Registro SVS N°	0110
1.03 Nemo técnico Bolsa	NMB		1.04 Código Bolsa N°	
1.05 Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres NMB Limitada, Corredores de Bolsa				
1.06 Dirección oficina principal Moneda 970 Piso 13				
1.07 Teléfono	721037		1.08 Casilla	500-V Stgo.-
1.09 Domicilio legal	Moneda 970 P. 13		1.10 Región (2)	0
1.11 Tipo de operación		1.12 Tipo de persona	1.13 Tipo de Intermediario	
☐ 1. Por cuenta propia y de terceros		☐ 1. Natural	☐ 1. Corredor de Bolsa	
☐ 2. Sólo por cuenta de terceros		☐ 2. Soc. anónima	☐ 2. Agente de Valores	

2.00 ADMINISTRACION

2.01 Representante Legal (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.02 R.U.T.
Guido Bertolini Cepeda	6.370.856 9
2.03 Gerente General (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.04 R.U.T.
2.05 Presidente directorio (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.06 R.U.T.
2.07 Directores (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.08 R.U.T.
1	
2	
3	
4	
5	
6	

3.00 PROPIEDAD

3.01 Socios principales o accionistas mayoritarios	3.02	3.03	3.04
Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres	R.U.T.	Tipo (3)	% Partic.
1 NEDERLANDSCHE - MIDDENSTANDSBANK N.V.	59.026.450	4	95
2 MIDDENBANK CURACAO N.V.	59.026.440	7	5
3			
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			
3.05 Total accionistas o socios	2		
3.06 Total acciones	-	3.09 Capital social	\$ 230.000.000.-
3.07 Total acciones suscr. por pagar	-	3.10 Capital suscr. por pagar	\$
3.08 Total acciones pagadas	-	3.11 Capital pagado	\$ 230.000.000.-

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01 Número de trabajadores	7	4.03 N° inscripción registro auditores externos	38
4.02 Auditores externos	KPMG Peat Marwick		

(1) Ver instrucciones en Circular N° 579
Este formulario debe ser completado de
acuerdo a las instrucciones de dicha circular.

(2) Región en números arabes
del 1 al 12 y 0 para Región
Metropolitana de Santiago.

(3) Código:
A. Persona natural nacional
B. Persona natural extranjera
C. Persona jurídica nacional
D. Persona jurídica extranjera.

6.00 CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA al 30 de Junio de 1990

6.01 Valor Unidad de Fomento S 6.035,81 6.02 Patrimonio mínimo legal MS 84.501
 6.03 Patrimonio depurado MS 471.571 6.04 Patrimonio líquido MS 462.737
 6.05 Monto de Cobertura Patrimonial MS 219.266
 6.06 LIQUIDEZ GENERAL

Activos disponibles y realizables a menos de 7 días MS 6.805.741 - 1 33 veces
 Pasivos exigibles a menos de 7 días MS 5.108.921

6.07 LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION

Activos disponibles más deudores por intermediación MS - - - - veces
 Acreedores por intermediación MS -

6.08 RAZON DE ENDEUDAMIENTO

Total pasivos exigibles MS 7.556.673 - 16 33 veces
 Patrimonio líquido MS 462.737

6.09 RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL

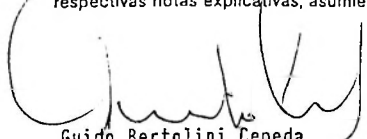
Monto de cobertura patrimonial MS 219.266 x 100 = 47 38 %
 Patrimonio líquido MS 462.737

7.00 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

7.10 ESCRITURA DE CONSTITUCION SOCIAL	7.40 ESCRITURA ULTIMA REFORMA SOCIEDAD
7.11 Notaria <u>Humberto Quezada Moreno</u>	7.41 Notaria <u>Patricio Raby Benavente</u>
7.12 Fecha <u>20 de Octubre de 1986</u>	7.42 Fecha <u>25 de Octubre de 1989</u>
7.13 Ciudad <u>Santiago</u>	7.43 Ciudad <u>Santiago</u>
7.20 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION	7.50 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21 A fojas <u>20171</u> N° <u>10945</u>	7.51 A fojas <u>28875</u> N° <u>15609</u>
7.22 Registro de comercio de <u>Santiago</u>	7.52 Registro de comercio de <u>Santiago</u>
correspondiente al año <u>1986</u>	correspondiente al año <u>1989</u>
7.30 PUBLICACION DIARIO OFICIAL	7.60 PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.31 Fecha <u>24 de Octubre de 1986</u>	7.61 Fecha <u>03 de Noviembre de 1989</u>

8.00 DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

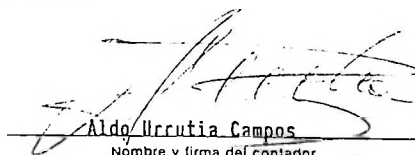
Los abajo firmantes se declaran responsables de la información contenida en los presentes estados financieros y en sus respectivas notas explicativas, asumiendo por lo tanto la responsabilidad legal correspondiente:



Guido Bertolini Cepeda

Nombre y firma representante legal o administrador

día mes año
31 07 90



Aldo Urrutia Campos

Nombre y firma del contador

9.00 DECLARACION AUDITORES EXTERNOS

Los auditores externos abajo firmantes, declaran que los presentes estados financieros corresponden a los mismos sobre los cuales versó el dictamen emitido con fecha _____ de _____ de 198 _____ referidos al _____

Nombre y timbre de auditores externos

Nombre y firma de persona responsable de auditoría

5.00 ESTADOS FINANCIEROS (En miles de pesos, sin decimales)

5.01 BALANCE GENERAL

	día mes año al 30 06 90	día mes año al 30 06 89
ACTIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
11 01 00 Disponible	13.274	1.089
11 02 00 Títulos de renta variable	-	-
11 02 10 Acciones	-	-
11 02 20 Cuotas de fondos mutuos	-	-
11 02 80 Otros títulos de renta variable	-	-
11 03 00 Títulos de renta fija	1.694.928	2.367.270
11 03 10 Títulos del Estado	259.082	1.615.926
11 03 20 Títulos de entidades financieras	1.435.846	751.344
11 03 30 Títulos de empresas	-	-
11 03 80 Otros emisores de renta fija	-	-
11 04 00 Derechos por operaciones a futuro	7.790.876	8.372.786
11 04 10 Derechos sobre títulos por compromisos de compra	4.522.529	5.387.649
11 04 20 Derechos a cobrar por compromisos de venta	1.678.404	693.311
11 04 30 Derechos a cobrar por contratos a futuro	-	-
11 04 40 Derechos por otras operaciones a futuro	1.589.893	2.291.826
11 05 00 Derechos sobre títulos por contratos de underwriting	-	-
11 06 00 Deudores por Intermediación	-	-
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar	4.329	1.213
11 08 00 Impuestos por recuperar	285	275
11 09 00 Deudores varios	-	-
11 10 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	507	-
11 11 00 Títulos entregados en garantía	-	-
11 12 00 Gastos anticipados	30.458	1.916
11 19 00 Otros activos circulantes	-	-
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	9.534.657	10.744.549
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones	-	-
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	9.292	17.166
12 08 00 Otros activos fijos	-	-
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(2.631)	(8.280)
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	6.661	8.886
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	15.983	12.035
13 02 00 Inversiones en otras entidades	-	-
13 03 00 Activos intangibles	1.969	2.648
13 04 00 Clas. por cobrar a personas y empresas relacionadas l. plazo	-	-
13 05 00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo	-	-
13 06 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo	-	26.313
13 09 00 Otros activos	441	441
13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	18.393	41.437
13 00 00 Otros gastos operacionales	532.127	410.430

1.01 R.U.T.

79.675.630-6

	día mes año al 30 06 90	día mes año al 30 06 89
PASIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	1.246.815	1.927.366
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro	7.289.079	8.323.404
21 02 10 Obligaciones por compromisos de compra	4.522.254	5.388.206
21 02 20 Obligaciones en títulos por compromisos de venta	1.676.969	693.322
21 02 30 Obligaciones por contratos a futuro	-	-
21 02 40 Obligaciones por otras operaciones a futuro	1.589.856	2.291.826
21 03 00 Obligaciones por contratos de underwriting	-	-
21 04 00 Acreedores por Intermediación	-	-
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	2.527	1.635
21 06 00 Impuestos por pagar	4.309	658
21 07 00 Provisiones y retenciones	641	-
21 08 00 Acreedores varios	4.393	7
21 09 00 Ingresos anticipados	-	-
21 10 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	4.796	2.472
21 19 00 Otros pasivos circulantes	-	-
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	9.052.560	10.305.542
22 01 00 Obligaciones a largo plazo con bancos e Instituc. financieras	-	-
22 02 00 Documentos y cuentas por pagar a largo plazo	-	-
22 03 00 Clas. por pagar a personas y empresas relacionadas l. plazo	-	-
22 09 00 Otros pasivos a largo plazo	-	-
22 00 00 TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO	-	-
23 01 00 Capital pagado	230.000	230.000
23 02 00 Reservas de revalorización	203.995	204.591
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	3.954	-
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias	-	-
23 05 00 Otras reservas	-	-
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	35.405	28.270
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	33.797	25.969
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	(-)	(-)
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	507.151	489.330

11 09 00 Deudores varios	-	-
11 10 00 Clas. Clas. con personas y empresas relacionadas	507	-
11 11 00 Títulos entregados en garantía	-	-
11 12 00 Gastos anticipados	30,458	1,916
11 19 00 Otros activos circulantes	-	-
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	9.534.657	10.744.549
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones	-	-
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	9.292	17.166
12 08 00 Otros activos fijos	-	-
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(2.631)	(8.280)
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	6.661	8.886
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	15.983	12.035
13 02 00 Inversiones en otras entidades	-	-
13 03 00 Activos intangibles	1.969	2.648
13 04 00 Clas. por cobrar a personas y empresas relacionadas l.plazo	-	-
13 05 00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo	-	-
13 06 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo	-	26.313
13 09 00 Otros activos	441	441
13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	18.393	41.437
10 00 00 TOTAL ACTIVOS	9.559.711	10.794.872

22 03 00 Clas. por pagar a personas y empresas relacionadas l. plazo	-	-
22 09 00 Otros pasivos a largo plazo	-	-
22 00 00 TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO	-	-
23 01 00 Capital pagado	230.000	230.000
23 02 00 Reservas de revalorización	203.995	204.591
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	3.954	-
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias	-	-
23 05 00 Otras reservas	-	-
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	35.405	28.270
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	33.797	25.969
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	(-)	(-)
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	507.151	489.330
20 00 00 TOTAL PASIVOS	9.559.711	10.794.872

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

	desde el			hasta el		
	día	mes	año	día	mes	año
	01	01	90	01	01	89
	30	06	90	30	06	89
	ACTUAL			ANTERIOR		
41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda	-	-	-	-	-	-
41 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda	-	-	-	-	-	-
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria	-	-	-	-	-	-
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia	76.307	-	-	113.553	-	-
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro	357.015	-	-	311.071	-	-
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	121.101	-	-	66.553	-	-
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores	-	-	-	-	-	-
41 18 00 Asesoría financiera	-	-	-	-	-	-
41 19 00 Otros ingresos operacionales	961.680	-	-	642.228	-	-
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	1.516.103	-	-	1.133.405	-	-
41 21 00 Comisiones y servicios	188	-	-	588	-	-
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	102	-	-	399	-	-
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	38.879	-	-	58.973	-	-
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro	709.154	-	-	481.717	-	-
41 25 00 Gastos financieros	86.290	-	-	49.420	-	-
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	66.923	-	-	64.284	-	-
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	803	-	-	2.116	-	-
41 29 00 Otros gastos operacionales	532.127	-	-	416.430	-	-

5.03 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

	desde el			hasta el		
	día	mes	año	día	mes	año
	01	01	90	01	01	89
	30	06	90	30	06	89
	ACTUAL			ANTERIOR		
5.03 01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS						
RECURSOS OBTENIDOS:						
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	33.797	-	-	25.969	-	-
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	803	-	-	2.116	-	-
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos	1	-	-	-	-	-
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en Inversiones permanentes	-	-	-	-	-	-
51 15 00 Cargo (Abono) a resultado por ajuste de saldos iniciales	-	-	-	-	-	-
51 19 00 Otros cargos (abonos) a result. que no afectan capital trabajo	-	-	-	-	-	-
51 10 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES	34.601	-	-	28.085	-	-
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos	27.163	-	-	-	-	-
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes	-	-	-	-	-	-
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo	-	-	-	-	-	-
51 24 00 Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-
51 29 00 Otros recursos no operacionales	-	-	-	-	-	-
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES	-	-	-	-	-	-
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	27.163	-	-	28.085	-	-
RECURSOS APLICADOS						

41 12 00 Comisiones por contratos de colocación primaria	-	-
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia	76.307	113.553
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro	357.015	311.071
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	121.101	66.553
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores	-	-
41 18 00 Asesoría financiera	-	-
41 19 00 Otros ingresos operacionales	961.680	642.228
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	1.516.103	1.133.405
41 21 00 Comisiones y servicios	188	588
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	102	399
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	38.879	58.973
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro	709.154	481.717
41 25 00 Gastos financieros	86.290	49.420
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	66.923	64.284
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	803	2.116
41 29 00 Otros gastos operacionales	532.127	416.430
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	1.434.466	1.073.927
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	81.637	59.478
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes	-	-
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos	-	-
42 19 00 Otros ingresos no operacionales	-	-
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	-	-
42 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes	-	-
42 22 00 Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos	-	-
42 29 00 Otros gastos no operacionales	-	-
42 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	-	-
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	(1)	-
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	(44.709)	(33.509)
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO	-	-
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(44.709)	(33.509)
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA	(3.130)	-
40 00 00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	33.797	25.969

51 11 00

33.797

51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	803	2.116
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos	1	-
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	-	-
51 15 00 Cargo (Abono) a resultado por ajuste de saldos iniciales	-	-
51 19 00 Otros cargos (abonos) a result. que no afectan capital trabajo	-	-
51 10 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES	34.601	28.085
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos	27.163	-
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes	-	-
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo	-	-
51 24 00 Aumentos de capital	-	-
51 29 00 Otros recursos no operacionales	-	-
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES	27.163	-
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	61.764	28.085
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	-	2.127
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo	-	-
52 30 00 Dividendos o participaciones	-	-
52 90 00 Otros recursos aplicados	-	-
52 00 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS	-	2.127
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	61.764	25.958

5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	(1.296.430)	778.808
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting	731.292	(626.923)
53 30 00 Deudores por intermediación, doctos. y clas. por cobrar	(14.842)	(1.316)
53 40 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	507	-
53 90 00 Otros activos circulantes.	29.996	(37)
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	(549.477)	150.532
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	1.332.755	(759.439)
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting	(228.964)	627.635
54 30 00 Acreedores por intermediación, doctos. y clas. por pagar	1.244	456
54 40 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	51	1.340
54 90 00 Otros pasivos circulantes	6.155	5.434
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	611.241	(124.574)
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	61.764	25.958

Las notas N^{os} 1 al 15 son parte integrante de estos estados financieros

NMB LIMITADA, CORREDORES DE BOLSA

NMB LIMITADA, CORREDORES DE BOLSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 1990 Y 1989

NOTA 1 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES

a) General

Los estados financieros han sido preparados en conformidad a principios y prácticas contables generalmente aceptadas y de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Valores y Seguros en sus normas e instrucciones aplicables a los Agentes de Valores y Corredores de Bolsa.

b) Periodo

Los estados financieros cubren el periodo comprendido desde el 01 de Enero hasta el 30 de Junio de 1990 y de 1989.

c) Activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido traducidos al tipo de cambio observado fijado por el Banco Central de Chile en \$ 297,27 por US\$ 1 (1989: \$ 269,52 por US\$ 1) vigente al cierre del ejercicio.

d) Ajuste de moneda

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en los respectivos ejercicios. Para estos efectos, se han aplicado las disposiciones vigentes que establecen que los activos y pasivos no monetarios, las cuentas de patrimonio y las cuentas de resultados deben actualizarse según la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumidor (IPC) y que dieron origen a un 11,1%. Las cifras comparativas correspondientes a 1989 han sido actualizadas en un 24,3%.

De acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, la corrección monetaria de las cuentas circulantes y de resultados operacionales deben presentarse como ingresos o gastos operacionales según corresponda.

e) Valorización de las inversiones

Titulos de renta fija:

Las inversiones en este tipo de instrumentos, se valorizan de acuerdo a las disposiciones contenidas en la Circular Nro.514 de la Superintendencia de Valores y Seguros del 13 de junio de 1985, por lo tanto, estos valores incluyen los intereses devengados al cierre del ejercicio, según la tasa de retorno exigida al instrumento al momento de la inversión.

Las inversiones en instrumentos a más de 90 días, se presentan, cuando corresponde, ajustadas a su valor de mercado, con cargo a los resultados del periodo.

NMB LIMITADA, CORREDORES DE BOLSA

Derechos y obligaciones por operaciones a futuro:

Los derechos y obligaciones por compromisos de compra y venta vigentes al cierre del periodo incluyen los intereses y reajustes pactados en los respectivos compromisos.

Los valores de los derechos y obligaciones por compromisos de compra y venta respectivamente, así determinados, no exceden los valores de mercado.

Los recursos en moneda extranjera vendidos al Banco Central de Chile con pacto de recompra han sido traducidos a pesos al tipo de cambio de \$ 308,73 por US\$ 1.

La correspondiente opción de recompra que se presenta bajo el pasivo circulante ha sido traducida a pesos al tipo de cambio acordado en el respectivo contrato.

f) Activo fijo físico

Los bienes del activo fijo se valorizan a su costo de adquisición más la corrección monetaria correspondiente. Las depreciaciones se calcularon sobre el costo actualizado utilizando el método lineal y de acuerdo a los años de vida útil restante de los bienes. La depreciación del periodo ascendió a M\$ 465 (1989: M\$1.777)

g) Indemnización por años de servicios

Al 30 de Junio de 1990, la Sociedad registra una provisión con cargo a resultados por este concepto ascendente a M\$306, por concepto de indemnización por años de servicio. Esta indemnización no se encuentra pactada contractualmente, sin embargo, se estima que será pagada durante el año. Su cálculo se efectuó en base a estimaciones de sueldo, antigüedad promedio y probables retiros de personal.

h) Títulos Patrimoniales Bolsas de Valores.

Se encuentra registrada en este rubro la inversión realizada en la Bolsa de Valores de Chile S.A., la cual, de acuerdo a lo indicado en la Circular No. 514, se encuentra valorizada a (V.P.P) Valor Patrimonial Proporcional, habiéndose reconocido la diferencia entre el costo de la inversión corregida y el primer ajuste a V.P.P. en la cuenta de patrimonio "Reservas Mayor Valor Acción Bolsa de Valores".

NOTA 2 - CAMBIOS CONTABLES

Con fecha 28 de febrero de 1989, la Sociedad adoptó un cambio en el procedimiento de contabilización de las comisiones pagadas al Banco Central de Chile por concepto de operaciones de venta de divisas con pacto de recompra (swap).

Hasta dicha fecha, las comisiones se cargaban directamente a resultados y con posterioridad, se registran en la cuenta de activo "gastos diferidos comisión swap". El traspaso a resultado se efectúa mensualmente, en proporción al periodo de vigencia de los respectivos contratos.

Durante el ejercicio 1990 no se han producido cambios en la aplicación de principios contables.

NMB LIMITADA, CORREDORES DE BOLSA

NOTA 3 - AJUSTE DE MONEDA

El detalle de la corrección monetaria y de la diferencia de cambio determinada según lo descrito en NOTA 1 c) y d) es como sigue:

	(Cargos) abonos a resultados			
	Corrección monetaria		Diferencia de cambio	
	1990	1989	1990	1989
	M\$	M\$	M\$	M\$
a) Operacionales				
Activo circulante	693.971	405.596	209.761	210.339
Pasivo circulante	(95.934)	(155.040)	(375.642)	(231.875)
Cuentas de resultado				
Ingresos	(60.552)	(29.514)	--	--
Egresos	57.949	26.293	--	--
(Cargo) abono a otros resultados operacionales	595.434	247.335	(165.881)	(21.536)
b) No Operacionales				
Activo circulante	--	--	--	--
Activo fijo	987	1.080	--	--
Otros activos	1.202	922	--	--
Pasivo circulante	--	--	--	--
Capital propio	(46.898)	(35.511)	--	--
Cuentas de resultado				
Ingresos	--	--	--	--
Egresos	--	--	--	--
(Cargo) abono a resultados no operacionales.	(44.709)	(33.509)	--	--
(Cargo) abono total	550.725	213.826	(165.881)	(21.536)

NMB LIMITADA, CORREDORES DE BOLSA

NOTA 4 - TITULOS DE RENTA FIJA

El detalle de estas inversiones valorizadas, de acuerdo a lo descrito en Nota 1 e), es como sigue:

Instrumentos	Valor presente	Menor valor	Valor neto	Mayor valor	Valor mercado	Valor neto ejercicio anterior
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Del Estado	259.082	--	259.082	14	259.096	1.615.926
De Entidades						
Financieras	1.435.846	--	1.435.846	--	1.435.846	751.344
	1.694.928	--	1.694.928	--	1.694.942	2.367.270
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

NOTA 5 - DERECHOS POR OPERACIONES A FUTURO

El detalle de estas inversiones valorizadas, de acuerdo a lo descrito en nota 1 e), es como sigue:

a) Derechos sobre titulos por compromisos de compra

Valor Neto Instrumentos	Valor presente	Menor valor	Valor neto	Mayor valor	Valor mercado	ejercicio anterior
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Del Estado	1.519.147	102	1.519.045	40	1.519.085	1.244.346
De Entidades						
Financieras	3.003.534	--	3.003.534	--	3.003.534	4.143.303
	4.522.681	102	4.522.579	40	4.522.619	5.387.649
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

	1990	1989
	-----	-----
	M\$	M\$
Derechos hasta 7 días	4.390.399	5.174.148
Derechos sobre 7 días	132.180	213.501
	-----	-----
Total	4.522.579	5.387.649
	=====	=====

NMB LIMITADA, CORREDORES DE BOLSA

b) Derechos a cobrar por compromisos de venta

Instrumentos	Vencimientos hasta 7 días		Vencimientos sobre 7 días		Total	
	1990	1989	1990	1989	1990	1989
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Del Estado	417.469	--	971.366	--	1.388.835	--
de Entidades	289.569	--	--	693.311	289.569	693.311
Financieras	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total	707.038	--	971.366	693.311	1.678.404	693.311
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

c) Derechos a cobrar por contratos a futuro

Detalle	Fecha Vencimiento del Contrato		Total	
	1990	1989	1990	1989
			M\$	M\$
Derechos a cobrar	29.04.91	17.07.89	617.460	368.557
equivalente moneda	03.06.91	26.09.89	354.973	320.545
Extranjera	25.06.91	28.09.89	617.460	641.090
	--	25.09.89	--	961.634
			-----	-----
Total			1.589.893	2.291.826
			=====	=====

NOTA 6 - OBLIGACIONES CON BANCOS A CORTO PLAZO

El detalle de estas obligaciones es el siguiente :

Banco	Tasa de Interés	Vencimiento hasta 7 días		Vencimiento sobre 7 días		Total	
		1990	1989	1990	1989	1990	1989
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Santander Chile	3,51	1	1	--	--	1	1
De Santiago	3,55	1	3	--	--	1	3
NMB Bank Chile	2,80	3	1	--	--	3	1
NMB Bank Bélgica(Libor)9,6875	--	--	--	1.246.810	--	1.246.810	--
NMB Bank Curacao(Libor)9,5625	--	--	--	--	1.927.361	--	1.927.361
		-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total		5	5	1.246.810	1.927.361	1.246.815	1.927.361
		=====	=====	=====	=====	=====	=====

NMB LIMITADA, CORREDORES DE BOLSA

NOTA 7 - OBLIGACIONES POR OPERACIONES A FUTURO

El detalle de estos saldos al 30 de Junio de 1990 y 1989 es el siguiente :

a) Obligaciones por compromisos de compra

Instrumentos	Vencimiento hasta 7 días		Vencimiento sobre 7 días		Total	
	1990 M\$	1989 M\$	1990 M\$	1989 M\$	1990 M\$	1989 M\$
Del Estado	1.456.869	1.081.043	109.032	163.399	1.565.901	1.244.442
De Entidades Financieras	2.933.221	4.093.021	23.132	50.743	2.956.353	4.143.764
Total	4.390.090	5.174.064	132.164	214.142	4.522.254	5.388.206

b) Obligaciones por compromisos de venta

Valor Neto Instrumento	Valor presente	Mayor valor	Valor neto	Menor valor	Valor Mercado	Ejercicio anterior
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Del Estado	289.699	--	289.699	339	290.038	693.372
De Entidades Financieras	1.387.270	--	1.387.270	--	1.387.270	--
Total	1.676.969	--	1.676.969	339	1.677.308	693.372

	1990	1989
	M\$	M\$
Obligaciones hasta 7 días	707.111	--
Obligaciones sobre 7 días	969.858	693.372
Total	1.676.969	693.372

c) Obligaciones por contratos a futuro.

Detalle	Vencimiento hasta 7 días		Vencimiento sobre 7 días		Total	
	1990 M\$	1989 M\$	1990 M\$	1989 M\$	1990 M\$	1989 M\$
Obligaciones equivalentes en moneda extranjera	--	--	1.589.856	2.291.826	1.589.856	2.291.826
Total	--	--	1.589.856	2.291.826	1.589.856	2.291.826

NMB LIMITADA, CORREDORES DE BOLSA

NOTA 8 - OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

Los totales indicados en estos rubros corresponden a los siguientes conceptos:

	1990	1989
	M\$	M\$
Otros Ingresos Operacionales:		
Reajustes Ganados	903.732	615.935
Reajuste cuentas de egreso	57.948	26.293
	<u>961.680</u>	<u>642.228</u>
	=====	=====
Otros Gastos Operacionales:		
Reajustes pagados	471.575	386.916
Reajuste cuentas de ingreso	60.552	29.514
	<u>532.127</u>	<u>416.430</u>
	=====	=====
Total		

NOTA 9 - IMPUESTOS A LA RENTA

La Sociedad ha provisionado con cargo a resultados la suma de M\$3.017, por concepto de Impuesto a la Renta de lera categoría, de acuerdo a las nuevas disposiciones tributarias vigentes (Ley 10.985 del 28 de Junio de 1990). Al 30 de Junio de 1989, la sociedad no constituyó provisión por este concepto.

La Renta líquida imponible y el saldo de las utilidades tributarias al 30 de Junio de 1990 es como sigue:

- a) Monto de la renta líquida imponible de lera categoría es: M\$30.174.
- b) La Sociedad no registraba pérdidas tributarias al 30 de Junio de 1990.
- c) El saldo de las utilidades tributarias acumuladas al 30 de Junio de 1990 agrupadas por años, con sus respectivos créditos es el siguiente:

AÑOS	UTILIDADES	CREDITO 10%
1986	/	/
1987	/	/
1988	38.799	3.880
1989	/	/
1990 (30.06.90)	30.114	3.011 (1)
	<u>68.913</u>	<u>6.891</u>

(1) Dicho monto se encuentra incluido en la provisión Impuesto Renta 1990.

NMB LIMITADA, CORREDORES DE BOLSA

NOTA 10 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

De acuerdo con el artículo 30 de la Ley Nro.18.045 la Sociedad constituyó una garantía para asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como intermediario de valores, en beneficio de los acreedores presentes o futuros que tenga o llegase a tener en razón de sus operaciones de corretaje, ascendente a 4.000 Unidades de Fomento. Dicha garantía al 30 de Junio de 1990 corresponde a Póliza de Seguro emitida por Consorcio General de Seguros, con vencimiento al 13/12/90.

NOTA 11 - CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	Capital pagado	Reserva de revalo - rización	Reserva Mayor Valor Acción Bolsa	Resultado acumulado	Resultado del periodo	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos iniciales	230.000	160.635	--	26.201	5.667	422.503
Distribución utilidad	--	--		5.667	(5.667)	--
Reserva Mayor Valor Acción Bolsa de Valores S.A.	--	--	3.954	--	--	3.954
Corrección Monetaria	--	43.360	--	3.537	--	46.897
Utilidad del ejercicio	--	--	--	--	33.797	33.797
Total ejercicio actual	230.000 =====	203.995 =====	3.954 =====	35.405 =====	33.797 =====	507.151 =====
Total ejercicio anterior	230.000 =====	204.591 =====	-- =====	28.770 =====	25.969 =====	489.330 =====

NMB LIMITADA, CORREDORES DE BOLSA

NOTA 12 - TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Las principales transacciones con entidades relacionadas efectuadas durante el ejercicio, fueron las siguientes :

a) NMB Compañía de Inversiones y Servicios Ltda, RUT 79.675.620-9, relación de socios comunes. Desde 30.04.89

Concepto	1990				1989			
	Transacción		Saldo		Transacción		Saldo	
	Monto	Resultado	Activo	Pasivo	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Arriendo de oficinas	1,384	(1,384)	-	-	793	(793)	-	-
Procesamiento de datos	4,433	(4,433)	-	854	2,152	(2,152)	-	1,117
Asesoría en desarrollo de sistemas	7,708	(7,708)	-	2,329	772	(772)	-	406
Asesoría en auditoría interna	1,570	(1,570)	-	227	896	(896)	-	435
Asesoría en personal	499	(499)	-	76	266	(266)	-	133
Asesoría en administración	3,578	(3,578)	-	1,255	733	(733)	-	301
Compra de formularios	320	(320)	-	55	129	(129)	-	45
Reembolso de gastos menores (teléfono, luz, gastos comunes, etc.)	2,699	(2,699)	-	-	600	(600)	-	35
Compra de instrumentos financieros	38,674,199	-	-	-	13,116,175	-	-	-
Venta de instrumentos financieros	39,080,261	12,689	-	-	16,784,156	3,570	-	-
Total			-	4,796			-	2,472

b) NMB Bank Chile, RUT 96.509.660-4, relación de socios comunes. Desde 30.04.89

Concepto	1990				1989			
	Transacción		Saldo		Transacción		Saldo	
	Monto	Resultado	Activo	Pasivo	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses pagados por préstamos obtenidos durante el ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolso de gastos (fotocopias, télex)	28	(28)	-	-	154	(154)	-	-
Compra de instrumentos financieros	18,478,903	-	-	-	15,029,783	-	-	-
Venta de instrumentos financieros	19,831,841	21,855	-	-	14,556,332	2,948	-	-
Total			-	-			-	-

NMB LIMITADA, CORREDORES DE BOLSA

c) NMB Bélgica, relación de socios comunes. Desde 30.04.89

Concepto	1990				1989			
	Transacción		Saldo		Transacción		Saldo	
	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intereses pagados por préstamos obtenidos durante el ejercicio	1,829,260	65,147	-	1,246,811	-	-	-	-
Total			-	1,246,811			-	-

d) NMB Amsterdam, relación Casa Matriz. Desde 30.04.89

Concepto	1990				1989			
	Transacción		Saldo		Transacción		Saldo	
	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Cuentas por cobrar:								
Gratificación Voluntaria	427	-	427	-	-	-	-	-
Retiro Particular	80		80					
Total			507	-			-	-

e) NMB Curacao, relación de socios comunes. Desde 30.04.89

Concepto	1990				1989			
	Transacción		Saldo		Transacción		Saldo	
	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intereses pagados por préstamos obtenidos durante el ejercicio	-	-	-	-	1,995,512	4,091	-	1,927,365
Total			-	-			-	1,927,365

NMB LIMITADA, CORREDORES DE BOLSA

f) Morgan Guaranty Cia. de Inversiones y Servicios Ltda, RUT 79.675.620-9, relación de socios comunes.
Hasta 30.04.89

Concepto	1990				1989			
	Transacción		Saldo		Transacción		Saldo	
	Monto	Resultado	Activo	Pasivo	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Arriendo de oficinas	-	-	-	-	1,533	(1,533)	-	-
Procesamiento de datos	-	-	-	-	4,567	(4,567)	-	0
Asesoría en desarrollo de sistemas	-	-	-	-	3,631	(3,631)	-	0
Asesoría en auditoría interna	-	-	-	-	1,298	(1,298)	-	0
Asesoría financiera	-	-	-	-	1,357	(1,357)	-	0
Asesoría en personal	-	-	-	-	978	(978)	-	0
Asesoría en administración	-	-	-	-	1,066	(1,066)	-	0
Compra de formularios	-	-	-	-	232	(232)	-	0
Reembolso de gastos menores (teléfono, luz, gastos comunes, etc.)	-	-	-	-	1,178	(1,178)	-	-
Compra de instrumentos financieros	-	-	-	-	6,260,315	-	-	-
Venta de instrumentos financieros	-	-	-	-	6,216,805	881	-	-
			-	-			-	0
Total								

g) Morgan Bank Chile, RUT 96.509.660-4, relación de socios comunes. Hasta 30.04.89

Concepto	1990				1989			
	Transacción		Saldo		Transacción		Saldo	
	Monto	Resultado	Activo	Pasivo	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Reembolso de gastos (fotocopias, télex)	-	-	-	-	70	(70)	-	-
Compra de instrumentos financieros	-	-	-	-	21,529,190	-	-	-
Venta de instrumentos financieros	-	-	-	-	18,894,394	(3,571)	-	-
			-	-			-	-
Total								

NMB LIMITADA, CORREDORES DE BOLSA

h) Morgan Guaranty Trust Co. New York, relación de socios comunes. Hasta 30.04.89

Concepto	1990				1989			
	Transacción		Saldo		Transacción		Saldo	
	Monto	Resultado	Activo	Pasivo	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses pagados por préstamos obtenidos durante el ejercicio	-	-	-	-	4,127,635	36,169	-	-
Total			-	-			-	-

NOTA 13 - HECHOS RELEVANTES

Con fecha 28 de abril de 1989 se efectuó un cambio en los dueños del capital, mediante la compra del 100% de éste efectuada por Nederlandsche Middenstansbank NV (95%) y Middenbank Curacao NV (5%) a Morgan Guaranty International Finance Corporation y J. P. Morgan Overseas Capital Corporation, según escritura pública del mismo día publicada en el diario oficial del día 2 de Mayo de 1989.

Conjuntamente con lo anterior se procedió al nombramiento de los auditores externos, siendo éstos a contar de la misma fecha KPMG Peat Marwick.

Con fecha 24 de Enero de 1990 la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la modificación de NMB Limitada, Agente de Valores a Corredores de Bolsa pasando a denominarse a contar de esa fecha " NMB Limitada, Corredores de Bolsa".

NOTA 14 - SANCIONES Y MULTAS

Durante el periodo la sociedad no fue objeto de sanciones y multas.

NOTA 15 - HECHOS POSTERIORES

Hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han habido acontecimientos posteriores al cierre del periodo, que puedan afectar la situación patrimonial demostrada.

NMB LIMITADA, CORREDORES DE BOLSA

NMB LIMITADA, CORREDORES DE BOLSA

CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

De acuerdo a las disposiciones de la Norma de Carácter General N° 18 y Circular N° 632 de la Superintendencia de Valores y Seguros, los Intermediarios de Valores deben cumplir con ciertos índices de liquidez y solvencia para poder operar como tales. El detalle de los índices de la Sociedad al 30 de Junio de 1990 y 1989 es el siguiente:

CONDICIONES DE PATRIMONIO

1. Patrimonio Mínimo

	1990	1989
	----	----
	M\$	M\$
a) Patrimonio contable	507.151	489.331
	=====	=====
b) Patrimonio Depurado		
Patrimonio contable	507.151	489.331
Menos:		
Activos Intangibles	35.580	2.648
Activos usados para garantizar obligaciones de terceros	--	26.313
	-----	-----
Total patrimonio depurado	471.571	460.370
	=====	=====

El patrimonio mantenido por la Sociedad al 30 de Junio de 1990 para operar con cartera propia asciende a UF 78.129 (1989: UF 76.273).

El patrimonio mínimo exigido para operar con cartera propia asciende a UF 14.000.-

CONDICIONES DE LIQUIDEZ

1. Liquidez General

1.1 Activo Disponible a plazo inferior o igual a 7 días:

	1990	1989
	----	----
	M\$	M\$
Disponible	13.274	1.089
Titulos de renta fija	1.694.928	2.367.270
Derechos por operaciones a futuro	5.097.539	5.174.148
	-----	-----
Total	6.805.741	7.542.507
	=====	=====

NMB LIMITADA, CORREDORES DE BOLSA

1990	1989
---	---
M\$	M\$

1.2 Pasivo exigible a plazo

inferior o igual a 7 días:

Obligaciones con Bancos	4	5
Obligaciones por operaciones a futuro	5.097.201	5.174.065
Acreedores y cuentas por pagar	6.920	1.642
Ctas. ctes. con entidades relacionadas	4.796	2.472
	-----	-----
Total	5.108.921	5.178.184
	=====	=====

1.3 Relación: 1,33 1,46

El índice de liquidez general exigido, es igual o superior a 1, es decir, el activo líquido debe ser a lo menos igual que el pasivo exigible.

CONDICIONES DE SOLVENCIA

1. Razón de cobertura patrimonial

1.1 Patrimonio líquido

	1990	1989
	---	---
	M\$	M\$
Total Activos	9.559.711	10.794.072
<u>Menos:</u>		
Saldo pasivo circulante	9.052.560	10.305.541
Saldo pasivo largo plazo	--	--
Saldo otros activos	18.217	41.436
Activos circulantes y activos fijos entregados en garantía por obligaciones de terceros.	--	--
50% Valor neto activos fijos no entregados en garantía en favor de terceros.	3.331	4.442

NMB LIMITADA, CORREDORES DE BOLSA

Saldo deudor cuentas corrientes con personas naturales y jurídicas relacionadas.	508	--
Saldo gastos pagados por anticipado.	30.458	1.917
Saldo neto impuestos por recuperar	285	275

1990	1989
----	----
M\$	M\$

Más :

Valores de oferta pública entregados en garantía por obligaciones de largo plazo del intermediario y para dar cumplimiento al Artículo 30 de La Ley 18.045.	0	26.313
---	---	--------

50% del valor contabilizado en la cuenta "Título Patrimoniales Bolsas de Valores"	7.992	6.017
---	-------	-------

Mayor valor de mercado de los títulos en cartera y derechos sobre títulos por compromisos de compra no calzados.	54	1.787
--	----	-------

Menor valor de mercado de obligaciones en títulos por compromisos de venta no calzados.	339	--
---	-----	----

Saldo favorable resultante de mantención de compromisos de compra calzados con compromisos de venta.	--	--
--	----	----

Patrimonio líquido	462.737	475.378
=====	=====	=====

NMB LIMITADA, CORREDORES DE BOLSA

1.2 Cobertura patrimonial:

	1990			1989		
	Base	%	Monto	Base	%	Monto
	M\$		M\$	M\$		M\$
a) Títulos de renta fija						
Títulos tipo 1, del Estado:						
Grupo C	--	--	--	22.373	8	1.790
Grupo D	5.364	9	483	50.204	9	4.518
Títulos tipo 2, del Estado:						
Grupo A	81.408	2	1.628	--	--	--
Grupo B	--	--	--	881.497	5	44.074
Títulos tipo 2, de entidades financieras:						
Grupo A	943.049	2,6	24.519	751.344	2,6	19.535
Grupo B	203.099	6,50	13.201	--	--	--
b) Títulos de renta fija cartera compromisos:						
Títulos tipo 1, del Estado:						
Grupo D	9.415	9	847	--	--	--
Títulos tipo 2, del Estado :						
Grupo A	130.259	2	2.605	60.231	2	1.204
Grupo B	163.899	5	8.195	1.176.098	5	58.805
Títulos tipo 2, de entidades financieras:						
Grupo A	1.169.893	2,6	30.417	2.896.966	2,6	75.321
Grupo B	1.833.681	6,5	119.189	1.246.339	6,5	81.013
c) Otras cuentas de activo circulante	4.329	10	433	3.405	10	341
d) Derechos en moneda extranjera	354.973	5	17.749	368.557	10	36.856
Cobertura Patrimonial			219.266			323.457
			=====			=====

NMB LIMITADA, CORREDORES DE BOLSA

1.3 Razón de cobertura

	1990 ----	1989 ----
Monto de cobertura patrimonial	M\$ 219.266	M\$ 323.457
Patrimonio líquido	M\$ 462.737	M\$ 475.378
Razón de cobertura	47,38%	68,04%

El monto de cobertura patrimonial, no puede ser superior al 80% del patrimonio líquido.

2. Razón de Endeudamiento:

	1990 ----- M\$	1989 ----- M\$
2.1 Total Pasivo Circulante	9.052.560	10.305.541
Menos:		
Obligaciones por otras operaciones a futuro, swap varios autorizados (fecha swap idéntica a fecha de préstamo).	1.234.860	1.923.269
Obligaciones por compromiso de venta cubiertos con compromiso de compra.	261.027	--
50% obligación de compra y de venta con fecha del vencimiento idéntica del pacto y del título.	--	--
Pasivo exigible total al 30 de Junio de 1990.	7.556.673	8.382.272
2.2 Patrimonio líquido al 30 de Junio de 1990	462.737	475.378
2.3 Relación	16,33	17,63

La razón de endeudamiento exigida a la Sociedad no puede ser superior a veinte veces su patrimonio líquido.



MODELO DE PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS PARA INTERMEDIARIOS DE VALORES (1)

ANOTADO
2014-06-09

0.001 Información al día mes año
3 0 0 6 9 0

1.00 IDENTIFICACION

1.01 R.U.T.	96.531.680 9	1.02 Registro SVS N°	0127
1.03 Nemo técnico Bolsa	SANTANDER	1.04 Código Bolsa N°	
1.05 Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres SANTANDER S.A. CORREDORES DE BOLSA			
1.06 Dirección oficina principal MATIAS COUSINO # 199, PISO 6°			
1.07 Teléfono	380898	1.08 Casilla	
1.09 Domicilio legal	SANTIAGO	1.10 Región (2)	0
1.11 Tipo de operación	1.12 Tipo de persona	1.13 Tipo de Intermediario	
☒ 1. Por cuenta propia y de terceros	☒ 2. Sólo por cuenta de terceros	☒ 1. Natural	☒ 1. Corredor de Bolsa
		☐ 2. Soc. anónima	☐ 2. Agente de Valores
		☐ 3. Limitada	
		☐ 4. Otra	

2.00 ADMINISTRACION

2.01 Representante Legal (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.02 R.U.T.
JOSE SANTIAGO EDWARDS MORICE	7.016.660 7
2.03 Gerente General (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.04 R.U.T.
JOSE SANTIAGO EDWARDS MORICE	7.016.660 7
2.05 Presidente directorio (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.06 R.U.T.
FRANCISCO MARTIN LOPEZ-QUESADA	48.016.199 8
2.07 Directores (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.08 R.U.T.
1 FRANCISCO MARTIN LOPEZ-QUESADA	48.016.199 8
2 PEDRO IBARRA LENIZ	3.182.451 5
3 RAFAEL TRESGALLO DEL BUSTO	14.436.208 K
4 GUILLERMO SAIZ CASTANEDA	48.008.093 9
5 JUAN CONTRERAS ASCUI	4.437.331 9
6	

3.00 PROPIEDAD

3.01 Socios principales o accionistas mayoritarios	3.02 R.U.T.	3.03 Tipo (3)	3.04 % Partic.
Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres			
1 INVERSIONES BANSANDER S.A.	96.501.440 3	C	99,92
2 FRANCISCO MARTIN LOPEZ-QUESADA	48.016.199 8	B	0,04
3 RAFAEL TRESGALLO DEL BUSTO	14.436.208 K	B	0,04
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			
3.05 Total accionistas o socios	3	3.09 Capital social	\$ 318.650.000
3.06 Total acciones	24.500	3.10 Capital susc. por pagar	\$ 318.650.000
3.07 Total acciones susc. por pagar		3.11 Capital pagado	\$ 318.650.000
3.08 Total acciones pagadas	24.500		

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01 Número de trabajadores	17	4.03 N° inscripción registro auditores externos	
4.02 Auditores externos	LANGTON CLARKE Y CIA. LTDA.		

(1) Ver Instrucciones en Circular N° 579
Este formulario debe ser completado de acuerdo a las Instrucciones de dicha circular.

(2) Región en números arábigos del 1 al 12 y 0 para Región Metropolitana de Santiago

(3) Código
A Persona natural nacional
B Persona natural extranjera
C Persona jurídica nacional
D Persona jurídica extranjera

CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA al 30 de Junio de 1980

6.01	Valor Unidad de Fomento	\$ 6.035,81	6.02	Patrimonio mínimo legal	M\$ 84.501
6.03	Patrimonio depurado	M\$ 575.128	6.04	Patrimonio líquido	M\$ 475.294
6.05	Monto de Cobertura Patrimonial	M\$ 154.625			
6.06	LIQUIDEZ GENERAL				
	Activos disponibles y realizables a menos de 7 días	M\$ 5.856.146		1	08 veces
	Pasivos exigibles a menos de 7 días	M\$ 5.435.673			
6.07	LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION				
	Activos disponibles más deudores por intermediación	M\$ 43.271		1	23 veces
	Acreedores por intermediación	M\$ 35.117			
6.08	RAZON DE ENDEUDAMIENTO				
	Total pasivos exigibles	M\$ 7.658.002		16	11 veces
	Patrimonio líquido	M\$ 475.294			
6.09	RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL				
	Monto de cobertura patrimonial	M\$ 154.625		32	53 %
	Patrimonio líquido	M\$ 475.294			

7.00 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

7.10	ESCRITURA DE CONSTITUCION SOCIAL	7.40	ESCRITURA ULTIMA REFORMA SOCIEDAD
7.11	Notaria RAUL PERRY PEFAUR	7.41	Notaria RAUL PERRY PEFAUR
7.12	Fecha 04 ABRIL DE 1988	7.42	Fecha 28 DE JUNIO DE 1989
7.13	Ciudad SANTIAGO	7.43	Ciudad SANTIAGO
7.20	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION	7.50	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21	A fojas 7.718 N° 4062	7.51	A fojas 17.498 N° 8.852
7.22	Registro de comercio de SANTIAGO correspondiente al año 1988	7.52	Registro de comercio de SANTIAGO correspondiente al año 1989
7.30	PUBLICACION DIARIO OFICIAL	7.60	PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.31	Fecha ABRIL 12 DE 1988	7.61	Fecha JULIO 13 DE 1989

8.00 DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

Los abajo firmantes se declaran responsables de la información contenida en los presentes estados financieros y en sus respectivas notas explicativas, asumiendo por lo tanto la responsabilidad legal correspondiente:

JOSE SANTIAGO EDWARDS MORICE

Nombre y firma representante legal o administrador

día mes año
30 06 90

RAMON COROMER GONZALEZ

Nombre y firma del contador

9.00 DECLARACION AUDITORES EXTERNOS

Los auditores externos abajo firmantes, declaran que los presentes estados financieros corresponden a los mismos sobre los cuales versó el dictamen emitido con fecha de de 198 referidos al

Nombre y timbre de auditores externos

Nombre y firma de persona responsable de auditoría

	30/06/90	30/06/89
ACTUAL	ACTUAL	ANTERIOR
1000 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	8.989.945	3.455.194
2001 00 Terrenos, edificios e instalaciones		
2002 00 Equipos y mobiliario de oficina	8.559	8.565
2008 00 Otros activos fijos	845	845
2009 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(4.733)	(1.882)
2000 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	4.671	7.528
1001 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	124.932	
1002 00 Inversiones en otras entidades		
1003 00 Activos intangibles	2.863	4.887
1004 00 Clases por cobrar a personas y empresas relacionadas a largo plazo		
1005 00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo		
1006 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo		
1009 00 Otros activos	35.035	12.634
1000 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	162.830	17.521
1000 00 TOTAL ACTIVOS	9.152.446	3.480.243

	30/06/90	30/06/89
ACTUAL	ACTUAL	ANTERIOR
1000 00 ESTADO DE RESULTADOS		
1100 Comisiones por operaciones en rueda	1.233	
1200 Comisiones por operaciones fuera de rueda		
1300 Comisiones por contratos de colocación primaria		
1400 Utilidades por ventas de cartera propia	574.548	254.010
1500 Ingresos por operaciones a futuro	391.955	298.981
1600 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	38.020	22.660
1700 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores		
1800 Asesoría financiera	1.188	425
1900 Otros ingresos operacionales	316.061	127.922
1000 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	1.323.005	703.998
2100 Comisiones y servicios	1.085	
2200 Pérdidas por menor valor de cartera propia	9.726	
2300 Pérdidas por ventas de cartera propia	493.925	220.026
2400 Gastos por operaciones a futuro	657.638	410.767
2500 Gastos financieros	87	85
2600 Gastos de administración y comercialización	53.822	43.568
2700 Amortizaciones y depreciaciones	3.031	2.824
2900 Otros gastos operacionales		
2000 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	1.219.314	677.270
1000 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	103.691	26.728
Utilidades en inversiones permanentes	7.237	
1200 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos		
1900 Otros ingresos no operacionales		
1000 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	7.237	
2100 Pérdidas en inversiones permanentes	962	
2200 Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos		
2900 Otros gastos no operacionales	962	
2000 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	962	
1000 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	6.275	103.966
1100 CORRECCION MONETARIA	(39.547)	(25.155)
1200 DIFERENCIA DE CAMBIO		
1000 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(39.547)	(25.155)
1000 00 IMPUESTO A LA RENTA	67.042	(47)
1000 00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	63.377	1.526

	30/06/90	30/06/89
ACTUAL	ACTUAL	ANTERIOR
PASIVOS		
2101 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras a plazo		
2102 00 Obligaciones por operaciones a futuro	8.527.290	3.117.224
2102 10 Obligaciones por compromisos de compra	5.236.126	3.019.656
2102 20 Obligaciones en títulos por compromisos de venta	3.291.164	97.568
2102 30 Obligaciones por contratos a futuro		
2102 40 Obligaciones por otras operaciones a futuro		
2103 00 Obligaciones por contratos de underwriting		
2104 00 Acuerdos por intermediación	35.117	
2105 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	4.000	
2106 00 Impuestos por pagar	7.794	641
2107 00 Provisiones y retenciones	614	497
2108 00 Acreedores varios		
2109 00 Ingresos anticipados		
2110 00 Clases con personas y empresas relacionadas		
2119 00 Otros pasivos circulantes		
2100 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	8.574.815	3.118.362
2201 00 Obligaciones a largo plazo con bancos e instituc. financieras		
2202 00 Documentos y cuentas por pagar a largo plazo		
2203 00 Clases por pagar a personas y empresas relacionadas a largo plazo		
2209 00 Otros pasivos a largo plazo	4.640	47
2200 00 TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO	4.640	47
2301 00 Capital pagado	318.650	327.071
2302 00 Reservas de revalorización	35.370	27.147
2303 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	4.484	
2304 00 Sobreprecio en colocación acciones propias		
2305 00 Otras reservas	156.110	6.090
2306 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas		
2307 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	63.377	1.526
2309 00 Dividendos provisiones o participaciones (menos)		
2300 00 TOTAL PATRIMONIO	577.991	361.834
2000 00 TOTAL PASIVOS	9.152.446	3.480.243

	30/06/90	30/06/89
ACTUAL	ACTUAL	ANTERIOR
5.03 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA		
5.03 01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS		
RECURSOS OBTENIDOS:		
5110 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	63.377	1.526
5112 00 Amortizaciones y depreciaciones	3.031	2.824
5113 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos		
5114 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	(6.275)	
5115 00 Cargo (abono) a resultado por ajuste de saldos iniciales		
5119 00 Otros cambios (abonos) a result. que no afectan capital trabajo		
5110 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES	60.133	4.350
5121 00 Ventas de activos fijos y de otros activos		
5122 00 Utilidades en inversiones permanentes	1.900	47
5123 00 Aumentos de pasivos a largo plazo		
5124 00 Aumentos de capital		
5129 00 Otros recursos no operacionales		
5120 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES	1.900	47
5100 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	62.033	4.397
RECURSOS APLICADOS:		
5210 00 Compras de activos fijos y de otros activos	138.484	322
5220 00 Disminución de pasivos a largo plazo		
5230 00 Dividendos o participaciones		
5290 00 Otros recursos aplicados		
5200 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS	138.484	322
5000 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	(76.451)	4.075
5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO		
5310 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	(41.808)	3.729
5320 00 Derivados por operac. a futuro y contratos underwriting	1.950.820	(360.107)
5330 00 Derivados por intermediación, docins y clases por cobrar	(3.670)	(365)
5340 00 Clases con personas y empresas relacionadas		
5390 00 Otros activos circulantes		(4.556)
5300 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	1.905.342	(361.299)
5410 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras a plazo		
5420 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting	(1.946.548)	361.560
5430 00 Acuerdos por intermediación, docins y clases por pagar	(35.245)	574
5440 00 Clases con personas y empresas relacionadas		
5490 00 Otros pasivos circulantes		3.240
5400 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	(1.981.793)	365.374
5000 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	(76.451)	4.075

Las notas N° 1 al son parte integrante de estos estados financieros

SANTANDER S.A CORREDORES DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30.06.90

1. Constitución de la Sociedad

La sociedad se constituyó como sociedad anónima, con fecha 04 de abril de 1988 con un capital de \$ 245.000.000 pagado en dinero efectivo según consta en escritura de la misma fecha ante el Notario de Santiago Señor Raúl Ivan Perry Pefaur. La sociedad inició sus operaciones con fecha 18 de mayo de 1988.

La sociedad se encuentra inscrita en el registro de Corredores de Bolsa y Agente de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el número 0127 de fecha 17 de Junio de 1988.

Con fecha 28 de Junio de 1989 la Sociedad acordó modificar el nombre de la Sociedad y adecuar el objeto social al nuevo giro de la sociedad. El nuevo nombre es de Santander S.A. Corredores de Bolsa.

2. Principales criterios contables aplicados

(a) General :

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados y a normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros para Corredores de Bolsa.

(b) Período cubierto por los estados financieros :

Los estados financieros corresponden al período comprendido entre el 01 de Enero de 1989 y el 30 de Junio de 1989 y el 01 de Enero de 1990 y el 30 de Junio de 1990.

(c) Corrección Monetaria :

Los Activos y Pasivos no monetarios, el capital propio financiero, y las cuentas de resultado han sido corregidos monetariamente de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Los estados financieros del ejercicio 1989, han sido ajustados en un 24,3%, para efectos de permitir su comparación con los estados financieros del presente ejercicio.

(d) Valorización de Inversiones :

Las inversiones se encuentran valorizadas según las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros según Circular N°514.

Los títulos de renta fija se encuentran valorizados a su valor presente calculado según la tasa implícita de descuento en su precio de compra. Cuando el plazo de vencimiento de la inversión es superior a 90 días, han sido valorizados al menor valor entre su valor presente y su valor de mercado.

2. Principales criterios contables aplicados, Continuación

Los derechos sobre títulos por compromisos de compra se presentan valorizados a su valor presente, determinado usando la tasa interna de retorno de mercado. Dicha valorización no excede el valor de mercado de los títulos cuyo vencimiento sea superior a los 90 días.

Los derechos a cobrar por compromisos de venta se presentan valorizados a costo de adquisición más intereses y reajustes devengados, utilizando la tasa implícita al momento de suscribir el compromiso.

Las obligaciones por compromisos de compra se presentan a su valor presente determinado de acuerdo a la tasa de interés pactada a la fecha de suscripción del compromiso.

Las obligaciones en títulos por compromisos de venta con vencimiento superior a 90 días se presentan al mayor valor entre, el valor presente determinando usando la tasa interna de retorno de mercado a la fecha de suscripción del compromiso, y el valor presente determinado usando la tasa interna de retorno a la fecha de cierre del ejercicio.

(e) Activo Fijo y Depreciaciones :

Los bienes del activo fijo se valorizan al costo de adquisición más sus revalorizaciones se calculan sobre el costo actualizado en base al método lineal conforme a los años de vida útil estimada de los bienes. El monto de la depreciación del período significó un cargo a resultados de M\$ 1.426 M\$ 1.410 para el período 1989.

(f) Títulos patrimoniales Bolsa de Valores :

En este rubro se registra la Inversión de una acción de la Bolsa de Valores de Chile y una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago, las que han sido valorizadas con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros a sus valores patrimoniales proporcionales.

(g) Activos Intangibles :

La sociedad tiene registrados en el rubro de intangibles, instalaciones y remodelaciones, que se clasifican en este rubro por haber sido efectuadas en locales arrendados. El monto de la amortización del período significó un cargo a resultados de M\$ 1.605 y M\$ 1.415 para el período 1989.

(h) Indemnizaciones por años de servicio :

La sociedad no tiene convenios con su personal y no registra obligaciones por este concepto.

3. Cambios Contables

No hay

4. Ajuste Monetario

Como resultado de la aplicación de las normas sobre corrección monetaria, se produjo un abono neto a resultados de M\$ 276.514 para 1990 y un abono neto de M\$ 100.701 para 1989, según el siguiente detalle :

RUBROS	CORRECCION MONETARIA		DIFER. DE CAMBIO	
	EJ.ACTUAL	EJ.ANTERIOR	EJ.ACTUAL	EJ.ANTERIOR
	CARGO	CARGO	CARGO	CARGO
	(ABONO)	(ABONO)	(ABONO)	(ABONO)

M\$

a) Operacionales

Activo Circul.	(504.625)	(220.830)
Pasivo Circul.	187.811	95.518
Otros Activos	--	--
Ctas.de Result.	753	(543)

Cargo (abono) a		
Result. Operac.	(316.061)	(125.855)

M\$

b) No Operacionales

Activo Circul.	(21)	(275)
Activo Fijo	(609)	(1.141)
Otros Activos	(4.101)	(1.043)
Pasivo Circul.	--	--
Pasivo L.Plazo	464	--
Patrimonio	51.415	27.613
Ctas.Resultad.	(7.601)	--

Cargo (abono) a		
Result.No Operac.	39.547	25.154

CARGO(ABONO) TOTAL	(276.514)	(100.701)
--------------------	-----------	-----------

5. Inversiones

a) Instrumentos de Renta Variable

INSTRUMENTOS	VALOR CONTABLE	MENOR VALOR	VALOR NETO	MAYOR VALOR	VALOR MERCADO	VALOR NETO EJ. ANTERIOR
	M\$		M\$			
Acciones	71.445	(9.725)	61.720	3	61.722	----
Cuotas F.M.	208	----	208	---	208	----
Otras Invers.	----	----	----	---	----	----
TOTAL	71.653	(9.726)	61.928	3	61.930	----

b) Instrumentos de Renta Fija

INSTRUMENTOS	VALOR PRESENTE	MENOR VALOR	VALOR NETO	MAYOR VALOR	VALOR MERCADO	VALOR NETO EJ. ANTERIOR
	M\$	M\$	M\$		M\$	
Del Estado	87.924	----	87.924	----	87.924	19.193 ↓
De Entidades Financieras	260.169	(688)	259.481	----	259.481	310.720
De Empresas	----	----	----	----	----	----
Otros Emisores	----	----	----	----	----	----
TOTAL	348.093	(688)	347.405	----	347.405	329.913

c) Inversiones en otras sociedades

c.1) Títulos de deuda que no constituyen valores de oferta pública.

NOMBRE ENTIDAD	VALOR NOMINAL (UF; M\$; M.E.)	TIR COMPRA	VALOR PRESENTE	FECHA VENCIM.	VALOR PRESENTE EJ. ANTERIOR
No hay					

c.2) Acciones sin cotización bursátil y derechos en sociedades.

NOMBRE ENTIDAD	NºACCS. Y % PART.	VALOR CONTABLE	--INFORMACION EMISOR-- PATRIM. RESULTAD. FECHA		TOTAL EJ.ANTERIOR
Acciones					
Derechos					
TOTAL		No hay			

d) Otros Activos :

- Titulos patrimoniales Bolsa de Valores.

La Sociedad tiene registrado en esta cuenta, una acción de la Bolsa de Valores de Chile por un valor que asciende a M\$ 17.604 en 1990 y M\$ 12.634 en 1989. Además posee otra acción de la Bolsa de Comercio de Santiago, comprado el 17 de Mayo de 1990, que a la fecha asciende a un monto de M\$ 107.328.

- Activos Intangibles.

En esta cuenta se encuentra registrada la inversión efectuada en instalaciones y remodelaciones de las oficinas que arrienda la Sociedad, ascendentes a M\$ 2.863 en 1990 y M\$ 4.887 en 1989.

- Otros Activos.

En esta cuenta, se registra el exceso de valorización acción Bolsa de Comercio, el cual se amortizará en un periodo de 5 años y a la fecha asciende a un monto de M\$ 35.035.

6. Derechos por operaciones a futuro

a) Derechos sobre títulos por compromisos de compra

INSTRUMENTOS	VALOR PRESENTE	MENOR VALOR	PERD. C.CALZ.	VALOR NETO	MAYOR VALOR	VALOR MERCADO	VALOR NETO EJ.ANTERIOR
	M\$	M\$		M\$		M\$	
Del Estado	3.296.109	(66)		3.296.043	--	3.296.043	1.797.854
De Entidades	1.600.663	(1.510)		1.599.153	--	1.599.153	1.005.067
Financieras							
Otros	342.043	--		342.043	--	342.043	217.440
TOTAL	5.238.815	(1.576)		5.237.239	--	5.237.239	3.020.361
Derechos hasta 7 días	M\$ 4.784.396						
Derechos sobre 7 días	M\$ 457.419						

b) Derechos a cobrar por compromisos de venta

INSTRUMENTOS	---VENCIMIENTO COMPROMISO---		-----TOTAL-----	
	HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	EJ.ACTUAL	EJ.ANTERIOR
	M\$	M\$	M\$	M\$
Del Estado	364.762	2.676.388	3.041.150	----
De Entidades	98.799	---	98.799	----
Financieras				
Otros	155.585	---	155.585	97.492
TOTAL	619.146	2.676.388	3.295.534	97.492

c) Derechos a cobrar por contratos a futuro

No hay.

7. Derechos sobre títulos por contratos de underwriting

No hay.

8. Deudores por Intermediación No hay

DEUDOR	VENCIMIENTO		VENCIDOS			TOTAL	
	HASTA	SOBRE	HASTA	SOBRE	SOBRE	EJ. ACTUAL	EJ. ANTERIOR
	7 DIAS	7 DIAS	10 DIAS	10 DIAS	30 DIAS		
CLIENTES	626	---	---	---	---	626	---
INTERMEDIA- RIOS DE VA- LORES	---	---	---	---	---	---	---
ENTIDADES	---	---	---	---	---	---	---
RELACIONADAS							
TOTAL	626	---	---	---	---	626	---

9. Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras

No hay

10. Obligaciones por operaciones a futuro

a) Obligaciones por compromisos de compra

INSTRUMENTOS	VENCIMIENTO		COMPROMISOS		TOTAL	
	HASTA 7 DIAS		SOBRE 7 DIAS		EJ. ACTUAL	EJ. ANTERIOR
	M\$		M\$		M\$	M\$
Del Estado	2.845.367		449.575		3.294.942	1.797.236
De Entidades Financieras	1.594.274		5.141		1.599.415	1.005.000
Otros	341.769		---		341.769	217.420
TOTAL	4.781.410		454.716		5.236.126	3.019.656

b) Obligaciones en títulos por compromiso de venta

INSTRUMENTOS	VALOR PRESENTE	MENOR VALOR	PERD. C.CALZ.	VALOR NETO	MAYOR VALOR	VALOR MERCADO	VALOR NETO EJ.ANTERIOR
	M\$			M\$		M\$	
Del Estado	3.036.786	--	--	3.036.786		3.036.786	---
De Entidades Financieras	98.813	--	--	98.813		98.813	---
Otros	155.565	--	--	155.565		155.565	97.568
TOTAL	3.291.164	--	--	3.291.164		3.291.164	97.568
Obligaciones hasta 7 días				619.146			
Obligaciones sobre 7 días				2.672.018			

c) Obligaciones por contratos a futuro

No hay

11. Acreedores por Intermediación

ACREEDOR	VENCIMIENTO		TOTAL	
	HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	EJ.ACTUAL	EJ.ANTERIOR
CLIENTE	35.117	---	35.117	---
INTERMEDIARIOS DE VALORES	---	---	---	---
ENTIDADES RELACIONADA	---	---	---	---
TOTAL	35.117	---	35.117	---

12. Impuesto a la Renta

Al 30 de Junio de 1990, la Sociedad ha determinado impuesto a la renta por M\$ 7.042 que corresponde al 10 % de la Renta líquida imponible, la cual se encuentra clasificada en la cuenta "Impuestos por pagar".

UTILIDAD TRIBUTABLE		PORCENTAJE CREDITO	CREDITO
Año 1988	1.484.302	10 %	148.430
Año 1989	137.078.339	----	----

13. Contingencias y Compromisos

- a) No hay compromisos directos vigentes, ni garantías otorgadas.
- b) No hay garantías reales en activos sociales contraídos a favor de obligaciones de terceros.
- c) No hay situaciones legales que afecten a la sociedad.
- d) Custodia de documentos de terceros en poder de la sociedad

ACTIVIDAD	RENTA		RENTA FIJA		TOTAL PESOS	
	VARIABLE	PESOS	U.F. Y IVP	M.E.	EJ. ACTUAL	EJ. ANTERIOR
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
CUSTODIA DE VALORES	--	82.404	3.833.819	1.322.532	5.238.815	3.022.092
ADMINISTR. CARTERA 3os	--	--	--	--	--	--
TOTALES	--	82.404	3.833.819	1.322.532	5.238.815	3.022.092

e) La sociedad no tiene entregadas garantías de ningún tipo a terceros.

f) Para el cumplimiento de la obligación de constituir una garantía por las operaciones, establecida por la Ley N°18045, la sociedad tiene contratada una póliza de seguro de la Compañía de Seguros La República N°Q-106202/R por un valor de U.F. 4.000 con vencimiento al 16 de Mayo de 1991, a favor de la Bolsa de Valores de Chile, como representante de los acreedores beneficiarios determinados en el artículo 30 y siguientes de la referida Ley N°18.045.

14. Cambios en el Patrimonio

CUENTAS DE PATRIMONIO

MOVIMIENTOS	CAPITAL PAGADO	RESERVA REVALORIZ.	RES.MAY. VAL.BOL.	OTRAS RESERV.	UTILIDAD ACUMUL.	UTIL. (PER)EJ.	TOTAL
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 31.12.89	318.650	--	4.035	5.479	--	135.035	463.199
Traspaso de utilidad (01.01.89)	--	--	--	--	135.035	(135.035)	--
Traspaso de Utilidad a otras reserv.	--	--	--	145.162	(145.162)	--	--
Revalorización Capital Propio	--	35.370	449	5.469	10.127	--	51.415
Utilidad(per- dida) período.	--	--	--	--	--	63.377	63.377
SALDOS AL 30.06.90	318.650	35.370	4.484	156.110	--	63.377	577.991

15. Cauciones otorgadas por terceros a favor del Intermediario

No hay

16. Transacciones con personas y empresas relacionadas

A continuación se detallan las transacciones significativas con personas e empresas relacionadas :

NOMBRE RELACION	R.U.T	-----TRANSACCION-----			-----SALDO-----	
		DESCRIPCION	MONTO	RESULTADO UTIL. (PERD)	ACTIVO	PASIVO
			M\$	M\$		
BANCO SANTANDER (Administr.)	97.039.000-6	COMPRAS Y VENTAS	112.185.508	9.931	--	--
INVERSIONES BANSANDER (Matriz)	96.501.440-9	COMPRAS Y VENTAS	11.885.977	(7.765)	--	--
INMOBILIARIA BANSANDER (Administr.)	96.537.930-4	COMPRAS Y VENTAS	806.221	324	--	--
SANTANDER LEASING (Administr.)	96.535.620-7	COMPRAS Y VENTAS	5.387.022	2.174	--	--
SANTANDER ADM.DE F.M. (Administr.)	96.539.410-9	COMPRAS Y VENTAS	21.499.946	3.942	--	--
SANTANDER MERCHANT (Administr.)	96.556.210-9	COMPRAS y VENTAS	1.645.089	(1.198)	--	--
CIA.SEGUROS DE VIDA (Administr.)	96.564.970-0	COMPRAS y VENTAS	68.560.457	38.457	--	--
T O T A L			221.970.220	45.865	--	--

17. Sancciones

No hay sanciones cursadas ni a la sociedad ni a sus directores ni administradores.

18. Hechos Relevantes

No hay

19. Otros Pasivos a largo plazo

Corresponde a la provisión de impuestos efectuada al 31 de Diciembre de 1989, por el 30 % de las utilidades del ejercicio con una tasa del 10 % y que a la fecha asciende a M\$ 4.640.-

20. Condiciones de Patrimonio, Liquidez y Solvencia

Los índices correspondientes al 30 de Junio de 1989, y 30 de Junio de 1990 determinados según la Norma de Carácter General N°18, y Circular N° 653, son los que a continuación se señalan :

(a) Patrimonio :	1990 M\$	1989 M\$
- Patrimonio Depurado	575.128	356.946
- Patrimonio Mínimo Legal	84.501	84.441
- Patrimonio Líquido	475.294	346.865

(b) Índices de Liquidez :

(i) Liquidez General :

- Activo Disponible y Realizable a menos de 7 días.	5.856.146	3.454.549
- Pasivo Exigible a menos de 7 días.	5.435.673	3.117.224
- RELACION	1,08 veces	1,11 veces

Norma : Liquidez General superior a 1.

(ii) Liquidez por Intermediación :

- Activo disponible + deuda por interm.	43.271	--
- Acreedores por interm.	35.117	--
- Relación	1,23 veces	--

(c) Indices de Solvencia :

(i) Razón de Endeudamiento :	1990	1989
	M\$	M\$
- Pasivo Exigible Ajustado	7.658.002	2.852.067
- Patrimonio líquido	475.294	346.865
- RELACION	16,11 veces	8,22 veces

Norma : La razón de Endeudamiento no puede ser superior a 20 veces el Patrimonio Líquido.

(ii) Cobertura Patrimonial :

- Monto de Cobertura Patrimonial	154.625	239.735
- Patrimonio Líquido	475.294	346.865
- RELACION	32,53 %	69,11 %

Norma : El monto de Cobertura Patrimonial no debe superar el 80 % del Patrimonio Líquido.

21. Hechos Posteriores

No hay.



MODELO DE PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS PARA INTERMEDIARIOS DE VALORES (1)

ANOTADO
30 JUL 1990

COMPUTACION
23 ABO. 1990
CITADO

0.001 Informacional
día mes año
3 0 0 6 9 0

1.00 IDENTIFICACION

1.01 R.U.T.

96.524.180 9

1.03 Nemo técnico Bolsa

SANTIAGO

1.05 Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres

SANTIAGO S.A. CORREDORES DE BOLSA

1.06 Dirección oficina principal

ESTADO 10 - OF. 301

1.07 Teléfono

39-70-60

1.08 Casilla

1.09 Domicilio legal

SANTIAGO

1.10 Región (2)

0

1.11 Tipo de operación

1.12 Tipo de persona

1.13 Tipo de Intermediario

1. Por cuenta propia y de terceros
2. Sólo por cuenta de terceros

2. 1. Natural 3. Limitada
2. Soc. anónima 4. Otra

1. Corredor de Bolsa
2. Agente de Valores

2.00 ADMINISTRACION

2.01 Representante Legal (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)

SILVA BAFALLUY LUIS CRISTIAN

2.02 R.U.T.

5.894.813 6

2.03 Gerente General (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)

SILVA BAFALLUY LUIS CRISTIAN

2.04 R.U.T.

5.894.813 6

2.05 Presidente directorio (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)

BARRIGA SILVA JULIO CESAR

2.06 R.U.T.

3.406.164 5

2.07 Directores (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)

1 BARRIGA SILVA JULIO CESAR
2 DE LAS HERAS MARIN HERNAN VICTORIANO
3 JARAMILLO NEUMANN JOSE MANUEL
4
5
6

2.08 R.U.T.

3.406.164 5
6.381.765 1
4.773.821 0
4
5
6

3.00 PROPIEDAD

3.01 Socios principales o accionistas mayoritarios

3.02

3.03

3.04

Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres

R.U.T.

Tipo (3)

% Partic.

	Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres	R.U.T.	K	C	% Partic.	
1	BANCO DE SANTIAGO	97.036.000	K	C	99,99	1
2	JARAMILLO NEUMANN JOSE MANUEL	4.773.821	O	A	0,01	2
3						3
4						4
5						5
6						6
7						7
8						8
9						9
10						10

3.05 Total accionistas o socios

2

3.06 Total acciones

190.000

3.09 Capital social

\$ 260.018.000.-

3.07 Total acciones susc. por pagar

0

3.10 Capital susc. por pagar

\$ 0.-

3.08 Total acciones pagadas

190.000

3.11 Capital pagado

\$ 260.018.000.-

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01 Número de trabajadores

8

4.03 N° inscripción registro auditores externos

37

4.02 Auditores externos

LANGTON CLARKE Y CIA. LTDA. AUDITORES CONSULTORES

(1) Ver Instrucciones en Circular N° 579
Este formulario debe ser completado de acuerdo a las instrucciones de dicha circular.

(2) Región en números arábes del 1 al 12 y 0 para Región Metropolitana de Santiago.

(3) Código: A. Persona natural nacional
B. Persona natural extranjera
C. Persona jurídica nacional
D. Persona jurídica extranjera.

6.00 CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA al _____ de _____ de 198 _____

6.01	Valor Unidad de Fomento	\$ 6.035,81	6.02	Patrimonio mínimo legal	M\$ 84.501
6.03	Patrimonio depurado	M\$ 302.016	6.04	Patrimonio líquido	M\$ 278.783
6.05	Monto de Cobertura Patrimonial	M\$ 169.754			
6.06	LIQUIDEZ GENERAL				
	Activos disponibles y realizables a menos de 7 días	M\$ 2.181.676		1,08 veces	
	Pasivos exigibles a menos de 7 días	M\$ 2.019.504			
6.07	LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION				
	Activos disponibles más deudores por intermediación	M\$ 3.609		16,63 veces	
	Acreedores por intermediación	M\$ 217			
6.08	RAZON DE ENDEUDAMIENTO				
	Total pasivos exigibles	M\$ 2.617.292		9,39 veces	
	Patrimonio líquido	M\$ 278.783			
6.09	RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL				
	Monto de cobertura patrimonial	M\$ 169.754	x 100	60,89 %	
	Patrimonio líquido	M\$ 278.783			

7.00 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

7.10	ESCRITURA DE CONSTITUCION SOCIAL	7.40	ESCRITURA ULTIMA REFORMA SOCIEDAD
7.11	Notaría JUAN R. SAN MARTIN URREJOLA	7.41	Notaría JUAN R. SAN MARTIN URREJOLA
7.12	Fecha 02.11.87	7.42	Fecha 21.08.89
7.13	Ciudad SANTIAGO	7.43	Ciudad SANTIAGO
7.20	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION	7.50	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21	A fojas 23.101 N° 13.420	7.51	A fojas 22.471 N° 11.463
7.22	Registro de comercio de SANTIAGO	7.52	Registro de comercio de SANTIAGO
	correspondiente al año 1987		correspondiente al año 1989
7.30	PUBLICACION DIARIO OFICIAL	7.60	PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.31	Fecha 05 DE NOVIEMBRE DE 1987	7.61	Fecha 29 DE AGOSTO DE 1989

8.00 DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

Los abajo firmantes se declaran responsables de la información contenida en los presentes estados financieros y en sus respectivas notas explicativas, asumiendo por lo tanto la responsabilidad legal correspondiente.

LUIS CRISTIAN SILVA BAFALLUY

Nombre y firma representante legal o administrador

día mes año
07 90

GUILLERMO LEE ALLENDE

Nombre y firma del contador

9.00 DECLARACION AUDITORES EXTERNOS

Los auditores externos abajo firmantes, declaran que los presentes estados financieros corresponden a los mismos sobre los cuales versó el dictamen emitido con fecha _____ de _____ de 198 _____ referidos al _____

Nombre y timbre de auditores externos

Nombre y firma de persona responsable de auditoría

5.00 ESTADOS FINANCIEROS (En miles de pesos, sin decimales)

5.01 BALANCE GENERAL

	al día 30 de 06 de 90	al día 30 de 06 de 89
ACTIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
11 01 00 Disponible	3.389	2.220
11 02 00 Títulos de renta variable		3.729
11 02 10 Acciones		
11 02 20 Cuotas de fondos mutuos		3.729
11 02 80 Otros títulos de renta variable		
11 03 00 Títulos de renta fija	161.035	723.105
11 03 10 Títulos del Estado	63.625	153.133
11 03 20 Títulos de entidades financieras	43.270	510.595
11 03 30 Títulos de empresas	54.140	59.377
11 03 80 Otros emisores de renta fija		
11 04 00 Derechos por operaciones a futuro	2.610.600	1.352.597
11 04 10 Derechos sobre títulos por compromisos de compra	2.578.952	1.209.371
11 04 20 Derechos a cobrar por compromisos de venta	31.648	143.226
11 04 30 Derechos a cobrar por contratos a futuro		
11 04 40 Derechos por otras operaciones a futuro		
11 05 00 Derechos sobre títulos por contratos de underwriting		
11 06 00 Deudores por intermediación	220	
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar	76.847	79.868
11 08 00 Impuestos por recuperar	46	200
11 09 00 Deudores varios		
11 10 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		3.048
11 11 00 Títulos entregados en garantía		
11 12 00 Gastos anticipados	2.732	1.505
11 19 00 Otros activos circulantes		
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	2.854.869	2.166.272
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones		
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	16.558	10.589
12 08 00 Otros activos fijos	5.102	
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(3.323)	(911)
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	18.337	9.678
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	15.983	
13 02 00 Inversiones en otras entidades	144	144
13 03 00 Activos intangibles	25.386	9.782
13 04 00 Clas. por cobrar a personas y empresas relacionadas l.plazo		
13 05 00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo		
13 06 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo	24.525	25.946
13 09 00 Otros activos	5.450	17.520
13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	71.488	53.392
ACTIVOS	2.944.694	2.229.342

1.01 R.U.T.

96.524.180-9

	al día 30 de 06 de 90	al día 30 de 06 de 89
PASIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo		564.446
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro	2.613.751	1.354.824
21 02 10 Obligaciones por compromisos de compra	2.582.077	1.211.599
21 02 20 Obligaciones en títulos por compromisos de venta	31.674	143.225
21 02 30 Obligaciones por contratos a futuro		
21 02 40 Obligaciones por otras operaciones a futuro		
21 03 00 Obligaciones por contratos de underwriting		
21 04 00 Acreedores por intermediación	217	
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	66	9.902
21 06 00 Impuestos por pagar	522	
21 07 00 Provisiones y retenciones	2.736	6.266
21 08 00 Acreedores varios		
21 09 00 Ingresos anticipados		
21 10 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		
21 19 00 Otros pasivos circulantes		
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	2.617.292	1.935.438
22 01 00 Obligaciones a largo plazo con bancos e instituc. financieras		
22 02 00 Documentos y cuentas por pagar a largo plazo		
22 03 00 Clas. por pagar a personas y empresas relacionadas l. plazo		
22 09 00 Otros pasivos a largo plazo		
22 00 00 TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		
23 01 00 Capital pagado	260.018	266.889
23 02 00 Reservas de revalorización	28.862	22.151
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	3.412	0
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias		
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	63.600	13.574
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	(28.490)	(8.710)
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	()	()
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	327.402	293.904
20 00 00 TOTAL PASIVOS	2.944.694	2.229.342
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	(26.019)	(8.475)

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

desde el	día	mes	año	desde el	día	mes	año
	01	01	90		01	01	89
hasta el	30	06	90		30	06	89
	ACTUAL				ANTERIOR		

41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda	2.418	
41 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda		
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria		
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia	52.715	22.509
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro	307.796	405.576
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	10.984	30.884
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores		
41 18 00 Asesoría financiera	2.169	25.148
41 19 00 Otros ingresos operacionales	280.357	
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	656.439	484.117
41 21 00 Comisiones y servicios		936
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	5.407	2.707
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	11.954	
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro	580.363	405.448
41 25 00 Gastos financieros	1.657	9.410
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	51.178	52.579
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	7.549	2.185
41 29 00 Otros gastos operacionales		379
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	658.108	473.644
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	(1.669)	10.473
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes	1.322	
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos		
42 19 00 Otros ingresos no operacionales	577	772
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	1.899	772
42 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes	1.694	
42 22 00 Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos		
42 29 00 Otros gastos no operacionales		32
42 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	1.694	32
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	205	740
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	(27.026)	(19.923)
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO		
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(27.026)	(19.923)
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA		
	(28.490)	(8.710)

5.03 ESTADO DE CAMBIOS LA POSICION FINANCIERA

desde el	día	mes	año	desde el	día	mes	año
	01	01	90		01	01	89
hasta el	30	06	90		30	06	89
	ACTUAL				ANTERIOR		

5.03 01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS

RECURSOS OBTENIDOS:	(28.490)	(8.710)
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio		
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	7.549	2.185
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos		
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	372	
51 15 00 Cargo (Abono) a resultado por ajuste de saldos iniciales		
51 19 00 Otros cargos (abonos) a result. que no afectan capital trabajo		
51 10 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES	(20.569)	(6.525)
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos		
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes	(372)	
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo		
51 24 00 Aumentos de capital		
51 29 00 Otros recursos no operacionales		
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES	(372)	
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	(20.941)	(6.525)
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	(5.305)	(251)
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo		
52 30 00 Dividendos o participaciones		
52 90 00 Otros recursos aplicados	227	(1.699)
52 00 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS	(5.078)	(1.950)
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	(26.019)	(8.475)

5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	(26.874)	93.104
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting	(3.760.516)	(2.312.758)
53 30 00 Deudores por intermediación, doctos. y ctas. por cobrar	(491.492)	(4.099)
53 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	0	1.952
53 90 00 Otros activos circulantes	1.660	305
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	(4.277.222)	(2.221.496)
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	0	(90.325)
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting	3.760.231	2.311.056
54 30 00 Acreedores por intermediación, doctos. y ctas. por pagar	490.972	(7.710)
54 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	0	0
54 90 00 Otros pasivos circulantes	0	0
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	4.251.203	2.213.021
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	(26.019)	(8.475)

SANTIAGO S.A. CORREDORES DE BOLSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Constitución de la Sociedad

Santiago S.A. Agente de Valores se constituyó como Sociedad Anónima por escritura pública de fecha 2 de Noviembre de 1987, otorgada en la Notaría de Santiago de don Juan Ricardo San Martín Urrejola.

Con fecha 21 de Agosto de 1989, se efectuó la Primera Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, en la cual se acordó la transformación de la sociedad, de Agente de Valores en Corredor de Bolsa, para operar en la Bolsa de Valores de Chile. La nueva razón social de la sociedad es Santiago S.A. Corredores de Bolsa y empezó a operar como tal el 30 de Octubre de 1989.

Este acuerdo de accionistas se redujo a escritura pública con fecha 21 de Agosto de 1989, otorgada en la Notaría de Santiago de don Juan Ricardo San Martín Urrejola.

2. Inscripción en el Registro de Valores

La Sociedad está sujeta a las normas jurídicas contenidas en la Ley Nº 18.045, bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros y se encuentra inscrita con el número 0120 en el Registro de Valores que mantiene dicha Superintendencia.

3. Normas Contables Aplicadas

a) Generales

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados y a normas específicas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS. Continuación

3. Normas Contables Aplicadas, continuación:

b) Periodo del ejercicio

Los presentes estados financieros corresponden a los periodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de Junio de 1990 y 1989.

c) Corrección monetaria

Los activos y pasivos no monetarios, las cuentas de patrimonio y las cuentas de resultado han sido corregidas monetariamente de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados. Los estados financieros del ejercicio 1989 han sido ajustados en un 24,30%, para efectos de permitir su comparación con los estados financieros del presente ejercicio.

d) Valorización de inversiones

- Títulos de renta fija:

Estas inversiones se encuentran valorizadas a su monto inicial de colocación más los intereses y reajustes devengados de acuerdo a sus condiciones de adquisición o a precios de mercado, conforme a la normativa vigente establecida en la Circular N°514 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

- Derechos y obligaciones por operaciones a futuro:

Se han valorizado de acuerdo a las disposiciones contenidas en la Circular N° 514 de la Superintendencia de Valores y Seguros e incluyen los intereses y reajustes devengados al cierre del periodo.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS. Continuación

3. Normas Contables Aplicadas, continuación:

e) Activo fijo

Los bienes del activo fijo se encuentran valorizados a su costo de adquisición corregido monetariamente. Las depreciaciones se calcularon sobre el costo actualizado utilizando el método lineal y de acuerdo a los años de vida útil restante de los bienes. La depreciación del periodo ascendió a M\$ 1.722 en 1990, y a M\$ 552 en 1989.

f) Indemnización por años de servicios

En 1990 y en 1989 la Sociedad no tiene obligaciones por este concepto.

g) Intangibles

En este rubro se presentan los gastos de organización y puesta en marcha, gastos de remodelación de oficinas arrendadas y la inversión en el Software computacional, los que se encuentran valorizados a su costo original más las revalorizaciones legales, los que se amortizarán en un plazo de entre dos y cuatro años. La amortización cargada a resultados del periodo por este concepto ascendió a M\$ 5.827 en 1990 y a M\$ 1.633 en 1989.

h) Titulos Patrimoniales Bolsa de Valores

De acuerdo a instrucciones impartidas en Circular N°514 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la inversión en Titulos Patrimoniales Bolsa de Valores se encuentra valorizada a V.P.P. (Valor Patrimonial Proporcional), habiendo reconocido la diferencia entre el costo de la inversión corregida y el primer ajuste a V.P.P. en la cuenta patrimonial "Reservas Mayor Valor Acción Bolsa de Valores".

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

3. Normas Contables Aplicadas, continuación:

i) Valores en garantía largo plazo

Con el objeto de cumplir con lo establecido en el Art. 30 de la Ley Nº 18.045, la Sociedad mantiene un depósito a plazo en garantía en la Bolsa de Valores de Chile. Este instrumento se encuentra valorizado a su valor inicial de colocación más los intereses y reajustes devengados, de acuerdo a sus condiciones de adquisición o a precios de mercado, conforme a Circular Nº 579 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

4. Cambios Contables

En 1990 y 1989 no hubo cambios en la aplicación de principios contables.

5. Corrección Monetaria

Como resultado de la aplicación de las normas de corrección monetaria sobre el patrimonio, activos y pasivos no monetarios y cuentas de resultado, se ha producido un cargo neto a resultados de M\$ 27.026 para 1990 y de M\$ 19.923 para 1989, de acuerdo a lo siguiente:

<u>Rubros</u>	<u>Cargo 1990</u>	<u>Cargo 1989</u>
	<u>(Abono)</u>	<u>(Abono)</u>
	<u>(M\$)</u>	<u>(M\$)</u>
Activo Circulante	(1.314)	(264)
Activo Fijo	(1.899)	(777)
Otros Activos	(5.319)	(2.228)
Patrimonio	<u>35.558</u>	<u>23.192</u>
Pérdida por Corrección Monetaria	<u>27.026</u>	<u>19.923</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS. Continuación

6. Inversiones

a) Títulos de Renta Fija:

<u>Instrumento</u>	<u>Valor Presente</u>	<u>Menor Valor</u>	<u>Valor Neto</u>	<u>Mayor Valor</u>	<u>Valor Mercado</u>	<u>Valor Neto 1989</u>
	(M\$)	(M\$)	(M\$)	(M\$)	(M\$)	(M\$)
Del estado	63.625	0	63.625	234	63.859	153.133
De entidades financieras	43.270	0	43.270	0	43.270	510.595
De empresas	57.233	(3.093)	54.140	0	54.140	59.377
Total	164.128	(3.093)	161.035	234	161.269	723.105

b) Títulos de Renta Variable:

<u>Instrumento</u>	<u>Valor Neto 1990</u>	<u>Valor Neto 1989</u>
	M\$	M\$
Cuotas de Fondos Mutuos	0	3.729

7. Derechos por Operaciones a Futuro

a) Derechos sobre títulos en compromiso de compra.

<u>Instrumento</u>	<u>Valor Presente</u>	<u>Menor Valor</u>	<u>Valor Neto</u>	<u>Mayor Valor</u>	<u>Valor Mercado</u>	<u>Valor Neto 1989</u>
	(M\$)	(M\$)	(M\$)	(M\$)	(M\$)	(M\$)
Del estado	954.443	(2.314)	952.129	2.065	954.194	763.928
De entidades financieras	1.626.823	0	1.626.823	0	1.626.823	445.443
Total	2.581.266	(2.314)	2.578.952	2.065	2.581.017	1.209.371

Derechos hasta 7 días: 1.985.384
 Derechos sobre 7 días: 593.568
2.578.952

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

7. Derechos por Operaciones a Futuro, continuación

b) Derechos a cobrar por compromisos de venta:

	Vencimiento del Compromiso		Total	
	Hasta 7 días	Sobre 7 días	1990	1989
	M\$	M\$	M\$	M\$
Del Estado	0	0	0	64.706
De entidades				
financieras	31.648	0	31.648	78.520
Total	31.648	0	31.648	143.226

8. Deudores por Intermediación

	Vencimiento hasta 7 días	
	1990	1989
	M\$	M\$
Clientes	220	0
Total	220	0

9. Inversiones en otras entidades.

Este ítem está compuesto por la suscripción y pago con fecha 19 de Abril de 1988 de 10 acciones (sin valor nominal) de la sociedad Santiago S.A. Servicios y Asesorías Financieras.

Por instrucciones de la Circular Nº 514 de la Superintendencia de Valores y Seguros, dicha inversión se ha corregido monetariamente, produciéndose un abono a resultados de M\$ 14 en 1990 y de M\$ 11 en 1989.

10. Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras

La obligación con el sistema financiero es de corto plazo, y su detalle es el siguiente:

Entidad	Monto	Tasa	Vencimiento	Total	
				1990	1989
Financiera	M\$	%	M\$	M\$	M\$
Banco de Santiago	-	-	-	-	564.446

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS. Continuación

11. Obligaciones por Operaciones a Futuro

a) Obligaciones sobre títulos en compromisos de compra:

Instrumento	Vencimiento compromiso		Total	
	Hasta 7 días	Sobre 7 días	1990	1989
	(M\$)	(M\$)	(M\$)	(M\$)
Del estado	889.490	65.879	955.369	766.175
De entidades financieras	1.098.123	528.585	1.626.708	445.424
Total	1.987.613	594.464	2.582.077	1.211.599

b) Obligaciones en títulos por compromisos de venta:

Instrumento	Valor Presente	Mayor Valor	Valor Neto	Menor Valor	Valor Mercado	Valor Neto 1989
	(M\$)	(M\$)	(M\$)	(M\$)	(M\$)	(M\$)
Del estado	0	0	0	0	0	64.706
De entidades financieras	31.674	0	31.674	0	31.674	78.519
Total	31.674	0	31.674	0	31.674	143.225

Obligaciones hasta 7 días:	31.674
Obligaciones sobre 7 días:	0
	<u>31.674</u>

12. Acreedores por Intermediación

	Vencimiento hasta 7 días	
	1990	1989
	M\$	M\$
Intermediarios de Valores	217	0
Total	<u>217</u>	<u>0</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS. Continuación

13. Impuesto a la Renta

En 1970 y 1989 la Sociedad no ha constituido provisiones para impuestos a la renta. De acuerdo a instrucciones impartidas en Circular Nº 957, del 18 de Julio de 1990, de la Superintendencia de Valores y Seguros se presenta el siguiente cuadro descriptivo de la utilidades o perdidas tributarias anuales y acumuladas:

Año	Renta Líquida		Fondo de Utilidades		Créditos Al Impuesto
	Imponible	Actualizada	Tributarias	Actualizado	
	M\$		M\$		
1987		(13.696)		(13.696)	-
1988		8.403		(5.291)	-
1989		31.463		26.175	-
1990		(18.914)		7.261	-

14. Contingencias y Compromisos

- a) La sociedad ha deducido demanda arbitral contra la Corporación de Fomento de la Producción con fecha 30 de Noviembre de 1989. por el no cumplimiento del pago de US\$ 1,167,383 (equivalente en pesos) más \$3.967.575, correspondientes al servicio de asesoría financiera prestado según convenio suscrito con fecha Septiembre de 1988.

Al 31 de Diciembre de 1988, la Sociedad reconoció como ingresos la suma de \$ 55.766.000 (equivalentes a US\$224,000), los que debidamente reajustados al 30 de Junio de 1990 ascienden a \$ 67.648.000 y que se presentan como Cuentas por Cobrar.

De acuerdo a los antecedentes con que cuenta la administración de Santiago S.A. Corredores de Bolsa y a la opinión de los asesores legales de la Sociedad, existen altas probabilidades de obtener una sentencia favorable en dicho juicio arbitral, lo que de producirse implicaría la recuperación de la Cuenta por Cobrar antes mencionada, como asimismo la percepción de la diferencia de ingresos aún no reconocida por la Sociedad.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

14. Contingencias y Compromisos, continuación:

b) Custodia de valores

La sociedad mantiene en custodia por cuenta de clientes instrumentos financieros por operaciones a futuro por las siguientes cantidades:

<u>Moneda</u>	<u>1990</u>	<u>1989</u>
M\$	13.397,00	116.714,00
U.F.	260.213,14	140.866,27
US\$ OBS.	620.885,00	24.860,00

c) Garantía por operaciones

Para efectos de cumplir con lo dispuesto en el artículo 30 de la Ley Nº 18.045, la sociedad mantiene en custodia en la Bolsa de Valores de Chile Depósito a Plazo del Banco Bchf por un monto nominal de UF 4.000.

15. Cambios en el Patrimonio

Las variaciones experimentadas por el patrimonio de la sociedad fueron las siguientes:

<u>Movimientos</u>	<u>Capital</u>	<u>Reserva Mayor</u>		<u>Utilid. Acumul.</u>	<u>Ut.(Pérd) del Ejercicio</u>	<u>Monto Total</u>
		<u>Bolsa de</u>	<u>valor acción</u>			
	<u>(M\$)</u>	<u>Valores</u>	<u>(M\$)</u>	<u>(M\$)</u>	<u>(M\$)</u>	<u>(M\$)</u>
Saldos Iniciales	260.018	3.071		57.245	0	320.334
Corrección Monetaria	28.862	341		6.355	0	35.558
Util.(Pérd) de Ejercicio	0	0		0	(28.490)	(28.490)
<u>Total 1990</u>	<u>288.880</u>	<u>3.412</u>		<u>63.600</u>	<u>(28.490)</u>	<u>327.402</u>
<u>Total 1989</u>	<u>289.040</u>	<u>0</u>		<u>13.574</u>	<u>(8.710)</u>	<u>293.904</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

16. Transacciones con personas y empresas relacionadas:

Las transacciones con personas y entidades relacionadas efectuadas durante el período fueron las siguientes:

NOMBRE, RELACION Y RUT	DESCRIPCION TRANSACCION	MONTO	UTILIDAD	SALDO	
		TRANSACCION	(PERIODICA)	ACTIVO	PASIVO
		M\$	M\$	M\$	M\$
Banco de Santiago	Compra de instrumentos financieros	3,745,642			
Matriz	Venta de instrumentos financieros	76,553	14		
Rut: 97.936.000-k	Cuenta Corriente Bancaria			2.871	
	Compras con retroventa	961,115	6.018		
	Lineas de crédito		(1,608)		
Santiago Leasing S.A.	Arriendo equipos	2,070	(2,070)		
Matriz común	Ventas con retrocompra	1,223,260	(34)		136,242
Rut: 96.524.260-0					
Hernán de las Heras Marín	Ventas con retrocompra	1,264,786	152		
Director	(corresponde a un capital promedio de				
Rut: 6.381.765-1	M\$ 24.323- reinvertido)				
	Venta de inst. financieros	52,701	(14)		
	Compra de inst. financieros	25,838			
De las Heras Hnos. Ltda.	Ventas con retrocompra	6,524,122	210		5,236
Sociedad de Director	(corresponde a un capital promedio de				
Rut: 81.505.700-7	M\$ 110.578- reinvertido)				
	Venta de inst. financieros	273,394	19		
Ernesto Silva Bafalluy	Ventas con retrocompra	14,072	9		
Hermano de Gle. Grañ.	(corresponde a un capital promedio de				
Rut: 5.126.588-2	M\$ 4.691- reinvertido)				
Santiago S.A. Serv. y Ases. Fin.	Ventas con retrocompra	487,187	117		12,423
Matriz común	(corresponde a un capital promedio de				
Rut: 96.532.130-6	M\$ 15.716- reinvertido)				
	Arriendo de oficinas	2,054	2,054		
José M. Jaramillo N.	Ventas con retrocompra	19,417	12		
Director	(corresponde a un capital promedio de				
Rut: 4.773.821-0	M\$ 3.883- reinvertido)				
	1990	14,672,211	4,879	2,871	153,901
	1989	10,496,296	(10,636)	3,589	614,528



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS. Continuación

17. Remuneraciones del Directorio

La remuneración del directorio ascendió a M\$ 2.885 en 1990 y a M\$ 2.331 en 1989.

18. Transacciones de Acciones

En 1990 y 1989 no hubo transacciones de acciones de la sociedad.

19. Sanciones y Multas

En 1990 y 1989 la sociedad no ha sido objeto de sanciones ni multas de parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

20. Hechos Relevantes

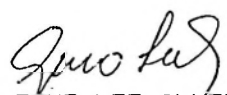
Durante el periodo no se produjeron hechos relevantes.

21. Hechos Posteriores

Entre el 30 de Junio de 1990 y la fecha de confección de estos estados financieros, no existen hechos posteriores significativos que afecten a los estados financieros de la sociedad.

SANTIAGO S.A. CORREDORES DE BOLSA


CRISTIAN SILVA BAFALLUY
Gerente General


GUILLERMO LEE ALLENDE
Contador General



ANEXO: ESTADO DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA PATRIMONIAL

INDICES

=====

INFORMACION AL 30.06.1990

1.- PATRIMONIO DEPURADO

PATRIMONIO CONTABLE
ACTIVOS INTANGIBLES

M\$

327,402
(25,386)

TOTAL PATRIMONIO DEPURADO

302,016

ACTIVO DISPO. Y REALIZABLE A 7 DIAS

M\$ 2,181,676

1.- LIQUIDEZ GENERAL: ----- =

PASIVOS EXIGIBLES A 7 DIAS

M\$ 2,019,504

= 1.08 VECES

DISPONIBLE Y DEUDORES POR INTERM.

M\$ 3,609

2.- LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION: ----- =

ACREEDORES POR INTERMEDIACION

M\$ 217

= 16.63 VECES

PASIVOS EXIGIBLES M\$ 2,617,292

3.- RAZON DE ENDEUDAMIENTO = ----- =

PATRIMONIO LIQUIDO M\$ 278,783

9.39 VECES

MONTO DE COBERTURA PATRIMONIAL

M\$ 169,754

4.- RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL = ----- =

PATRIMONIO LIQUIDO

M\$ 278,783

= 60.89 %

5.- PATRIMONIO LIQUIDO

M\$

TOTAL ACTIVOS

+ 2,944,674

PASIVO CIRCULANTE

- (2,617,292)

PASIVO A LARGO PLAZO

- 0

OTROS ACTIVOS

- (71,488)

ACT. CIRC. Y FIJO ENTREGADO EN GTIA A FAVOR DE TERCEROS

- 0

50% ACT. FIJO NETO NO ENTREGADO EN GTIA A TERCEROS

- (9,169)

SALDO DEUDOR CTAS CTES RELACIONADAS

- 0

GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

- (2,732)

SALDO NETO IMPUESTOS POR RECUPERAR

- (46)

VALORES OF PUBLICA ENTREGADOS GTIA ART 30 LEY 18,045

+ 24,525

MAYOR VALOR TITULOS CARTERA Y COMPROMISOS NO CUBIERTOS

+ 2,297

MEJOR VALOR OBLIGACIONES DE VENTA NO CUBIERTOS

+ 0

SALDO FAVORABLE MANTENCION COMPROMISOS CUBIERTOS

+ 0

50% TIT. PATRIMONIALES BOLSA DE VALORES

+ 7,992

PATRIMONIO LIQUIDO

278,783



6.- COBERTURA PATRIMONIAL

	MONTO(M\$)	% APLICADO	COBERTURA
	M\$		M\$

ACCIONES			
DE TRANSACCION	0	20.00	0
SIN TRANSACCION	0	40.00	0
CUOTAS DE FONDOS MUTUOS			
CORTO PLAZO	0	2.00	0
MEDIANO Y LARGO PLAZO	0	10.00	0
RENTA VARIABLE	0	15.00	0
CTAS POR COBRAR INTERMEDIACION	220	0.50	1
CTAS REFERIDAS AL 2.7 SECCION II DE NCG NUM 18			
DOC. Y CUENTAS POR COBRAR	76,847	10.00	7,685
DEUDORES VARIOS	0	10.00	0
TIT GIRA CORTO PLAZO	0	10.00	0
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	0	10.00	0
OBLIG Y DERECHOS MONEDA EXTRANJERA			
DERECHOS EN MONEDA EXTRANJERA	198,725	5.00	9,936
SALDO NETO ACREEDOR EN MONEDA EXTRANJERA	0	20.00	0
SALDO NETO ACREEDOR POR TIPO DE DIVISA	0	15.00	0
SUB-TOTAL (1)			17,622

MONTO

	CON	BANCOS Y		
	GARANTIA	EMPRESAS	%	COBERTURA
	M\$	M\$	APLICADO	M\$

TITULOS DE DEUDA				
GRUPO A	0		2.00	0
GRUPO A		1,082,083	2.60	28,134
GRUPO B	303,935		5.00	15,197
GRUPO B		531,431	6.50	34,543
GRUPO C	245,605		8.00	19,648
GRUPO C		24,905	10.40	2,590
GRUPO D TIPO 1	468,512		9.00	42,166
GRUPO D TIPO 2		0	14.00	0
GRUPO E TIPO 1		54,141	10.20	9,854
GRUPO E TIPO 2		0	25.00	0

- TITULOS EN DEUDA CON TASA FLOTANTE

GRUPO A	0	2.00	0
GRUPO B Y C	0	5.00	0
GRUPO D	0	6.00	0
GRUPO E	0	7.00	0
SUB-TOTAL (2)			152,132

MONTO COBERTURA PATRIMONIAL TOTAL (1+2)

167,754
=====
CRISTIAN SILVA BAFALLUYNOMBRE Y FIRMA
REPRESENTANTE LEGAL
GUILLERMO LEE ALLENDENOMBRE Y FIRMA
CONTADOR GENERAL



MODELO DE PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS PARA INTERMEDIARIOS DE VALORES (1)

RECIBIDO
DEPTO. ESTADISTICA
1 AGO. 1990
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO

RECIBIDO
10 AGO. 1990
COMPUTACION

0.001 Información al día mes año 3 0 0 6 9 0

1.00 IDENTIFICACION

1.01	R.U.T.	96.409.000	9	1.02	Registro SVS	Nº	0098	
1.03	Nemotécnico Bolsa	SOCI MER						
1.04	Código Bolsa	Nº						
1.05	Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres							
	SOCIMER CORREDORES DE BOLSA S.A.							
1.06	Dirección oficina principal							
	AV. LIBERTADOR BERNARDO O'HIGGINS 949, P. 13							
1.07	Teléfono	6967779		1.08	Casilla			
1.09	Domicilio legal	SANTIAGO		1.10	Región (2)	13		
1.11	Tipo de operación			1.12	Tipo de persona		1.13	Tipo de Intermediario
1	1. Por cuenta propia y de terceros			2	1. Natural		1	1. Corredor de Bolsa
	2. Sólo por cuenta de terceros				3. Limitada			2. Agente de Valores
					4. Otra			

2.00 ADMINISTRACION

2.01	Representante Legal (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.02	R.U.T.
	GOYCOOLEA MOZO, ERNESTO		6.820.224 8
2.03	Gerente General (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.04	R.U.T.
	GOYCOOLEA MOZO, ERNESTO		6.820.224 8
2.05	Presidente directorio (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.06	R.U.T.
	CARIOLA BARROILHET, MARCO ANTONIO		2.289.380 7
2.07	Directores (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.08	R.U.T.
1	LETELIER AZZARI, JOSE LUIS		6.890.060 3
2	GREMLER ZEH, PETER HANS FRIEDRICH		7.070.906 6
3			
4			
5			
6			

3.00 PROPIEDAD

3.01	Socios principales o accionistas mayoritarios	3.02	R.U.T.	3.03	Tipo (3)	3.04	% Partic.
	Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres						
1	SOCIMER AUSTRAL SERVICIOS Y ASESORIAS FINANCIERAS LTDA	79.742.220	7	C	99,99	1	
2	LAGOS SCHMIDT, HIPOLITO MARIA EDUARDO	2.859.875	0	A	0,01	2	
3						3	
4						4	
5						5	
6						6	
7						7	
8						8	
9						9	
10						10	
3.05	Total accionistas o socios	2					
3.06	Total acciones	10.000					
3.07	Total acciones susc. por pagar						
3.08	Total acciones pagadas	10.000					
3.09	Capital social	\$	237.852.417				
3.10	Capital susc. por pagar	\$					
3.11	Capital pagado	\$	237.852.417				

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01	Número de trabajadores	8	4.03	Nº inscripción registro auditores externos	
4.02	Auditores externos				

(1) Ver instrucciones en Circular Nº 579
Este formulario debe ser completado de acuerdo a las instrucciones de dicha circular.

(2) Región en números arábes del 1 al 12 y 0 para Región Metropolitana de Santiago.

(3) Código: A. Persona natural nacional
B. Persona natural extranjera
C. Persona jurídica nacional
D. Persona jurídica extranjera.

5.00 ESTADOS FINANCIEROS (En miles de pesos, sin decimales)

5.01 BALANCE GENERAL

	al 30 06 90	al 30 06 89
ACTIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
11 01 00 Disponible	20.363	962
11 02 00 Títulos de renta variable	20.930	
11 02 10 Acciones	20.930	
11 02 20 Cuotas de fondos mutuos		
11 02 80 Otros títulos de renta variable		
11 03 00 Títulos de renta fija	90.183	184.182
11 03 10 Títulos del Estado	6.116	184.182
11 03 20 Títulos de entidades financieras	84.067	
11 03 30 Títulos de empresas		
11 03 80 Otros emisores de renta fija		
11 04 00 Derechos por operaciones a futuro	569.166	
11 04 10 Derechos sobre títulos por compromisos de compra	569.166	
11 04 20 Derechos a cobrar por compromisos de venta		
11 04 30 Derechos a cobrar por contratos a futuro		
11 04 40 Derechos por otras operaciones a futuro		
11 05 00 Derechos sobre títulos por contratos de underwriting		
11 06 00 Deudores por intermediación	4.005	
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar	2.620	137
11 08 00 Impuestos por recuperar	370	
11 09 00 Deudores varios	37	
11 10 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	5.850	37.655
11 11 00 Títulos entregados en garantía		
11 12 00 Gastos anticipados	1	296
11 19 00 Otros activos circulantes		
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	713.525	223.232
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones	147.452	
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	4.265	9.058
12 08 00 Otros activos fijos		
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (monos)	(2.265)	(2.718)
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	149.452	6.340
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	15.983	12.029
13 02 00 Inversiones en otras entidades		
13 03 00 Activos intangibles		
13 04 00 Clas. por cobrar a personas y empresas relacionadas l. plazo		
13 05 00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo		
13 06 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo		
13 09 00 Otros activos		
13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	15.983	12.029
10 00 00 TOTAL ACTIVOS	878.960	241.601

1.01 R.U.T.

96.409.000-9

	al 30 06 90	al 30 06 89
PASIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
21 01 00 Obligaciones con bancos e Instituciones financieras c. plazo	4.673	
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro	569.189	
21 02 10 Obligaciones por compromisos de compra	569.189	
21 02 20 Obligaciones en títulos por compromisos de venta		
21 02 30 Obligaciones por contratos a futuro		
21 02 40 Obligaciones por otras operaciones a futuro		
21 03 00 Obligaciones por contratos de underwriting		
21 04 00 Acreedores por intermediación	3.331	
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	1.495	
21 06 00 Impuestos por pagar	732	
21 07 00 Provisiones y retenciones	----	
21 08 00 Acreedores varios		
21 09 00 Ingresos anticipados		
21 10 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		
21 19 00 Otros pasivos circulantes		
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	579.420	
22 01 00 Obligaciones a largo plazo con bancos e Instituc. financieras	45.847	
22 02 00 Documentos y cuentas por pagar a largo plazo		
22 03 00 Clas. por pagar a personas y empresas relacionadas l. plazo	2.220	
22 09 00 Otros pasivos a largo plazo	735	
22 00 00 TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO	48.802	
23 01 00 Capital pagado	214.089	219.746
23 02 00 Reservas de revalorización	23.764	18.291
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	3.873	
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias		
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	3.880	629
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	5.132	2.935
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	()	()
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	250.738	241.601
20 00 00 TOTAL PASIVOS	878.960	241.601

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

desde el 01 01 90 hasta el 30 06 90 ACTUAL

01 01 89 30 06 89 ANTERIOR

41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda	4.443	
41 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda	157	
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria		
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia	32.818	677
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro	124.701	
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	8.248	4.351
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores		
41 18 00 Asesoría financiera	7.792	62
41 19 00 Otros ingresos operacionales	83.651	17.987
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	261.810	23.077
41 21 00 Comisiones y servicios	741	
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	7.056	
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	9.611	
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro	192.738	
41 25 00 Gastos financieros	1.124	
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	30.109	2.313
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	1.206	452
41 29 00 Otros gastos operacionales	----	
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	242.585	2.765
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	19.225	20.312
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes		
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos	5.078	39
42 19 00 Otros ingresos no operacionales	5.078	39
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES		
42 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes	1.780	
42 22 00 Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos	3.874	
42 29 00 Otros gastos no operacionales	5.654	----
42 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES		
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	(576)	39
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	(12.854)	17.416
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO		
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(12.854)	17.416
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA	663	
40 00 00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	5.132	2.935

5.03 01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS

desde el 01 01 90 hasta el 30 06 90 ACTUAL

01 01 89 30 06 89 ANTERIOR

RECURSOS OBTENIDOS:		
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	5.132	-5.795
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	1206	452
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos		
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	1780	1749
51 15 00 Cargo (Abono) a resultado por ajuste de saldos Iniciales	1463	1553
51 19 00 Otros cargos (abonos) a result. que no afectan capital trabajo	9581	10.244
51 10 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES		3.386
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos		
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes		
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo	46.427	-45.764
51 24 00 Aumentos de capital		
51 29 00 Otros recursos no operacionales		
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES	46.427	-45.764
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS		56.008
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	147.452	
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo		
52 30 00 Dividendos o participaciones		
52 90 00 Otros recursos aplicados		
52 00 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS	147.452	
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	(91.444)	3.386

5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	(20.420)	(1.719)
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting	180.779	
53 30 00 Deudores por intermediación, doctos. y clas. por cobrar	(82.690)	(762)
53 40 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	(74.011)	2.285
53 90 00 Otros activos circulantes		
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	3.658	196
54 10 00 Obligaciones con bancos e Instituciones financieras c. plazo	(4.673)	
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting	(180.669)	
54 30 00 Acreedores por intermediación, doctos. y clas. por pagar	90.453	3.316
54 40 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		
54 90 00 Otros pasivos circulantes	(213)	266
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	(95.102)	3.582
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	(91.444)	3.386

6.00 CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA al 30 de JUNIO de 1989

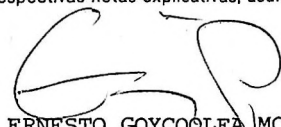
6.01	Valor Unidad de Fomento	\$ 6.035,81	6.02	Patrimonio mínimo legal	MS 84.501
6.03	Patrimonio depurado	MS 244.888	6.04	Patrimonio líquido	MS 162.083
6.05	Monto de Cobertura Patrimonial	MS 48.952			
6.06	LIQUIDEZ GENERAL				
	Activos disponibles y realizables a menos de 7 días	MS 694.105		1 22 veces	
	Pasivos exigibles a menos de 7 días	MS 568.094			
6.07	LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION				
	Activos disponibles más deudores por intermediación	MS 24.368		7 32 veces	
	Acreedores por intermediación	MS 3.331			
6.08	RAZON DE ENDEUDAMIENTO				
	Total pasivos exigibles	MS 628.222		3 88 veces	
	Patrimonio líquido	MS 162.083			
6.09	RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL				
	Monto de cobertura patrimonial	MS 47.008		x 100 = 29 00 %	
	Patrimonio líquido	MS 162.083			

7.00 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

7.10	ESCRITURA DE CONSTITUCION SOCIAL	7.40	ESCRITURA ULTIMA REFORMA SOCIEDAD
7.11	Notaria RAUL UNDURRAGA LASO	7.41	Notaria RAUL UNDURRAGA LASO
7.12	Fecha 23.08.85	7.42	Fecha 11.07.89
7.13	Ciudad SANTIAGO	7.43	Ciudad SANTIAGO
7.20	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION	7.50	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21	A fojas 13.291 N° 6.862	7.51	A fojas 18.105 N° 9.199
7.22	Registro de comercio de SANTIAGO correspondiente al año 1985	7.52	Registro de comercio de SANTIAGO correspondiente al año 1989
7.30	PUBLICACION DIARIO OFICIAL	7.60	PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.31	Fecha 28.08.85	7.61	Fecha 24.07.89

8.00 DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

Los abajo firmantes se declaran responsables de la información contenida en los presentes estados financieros y en sus respectivas notas explicativas, asumiendo por lo tanto la responsabilidad legal correspondiente:



ERNESTO GOYCOOLEA MOZO

Nombre y firma representante legal o administrador

día mes año

30 07 90



JOSE LUIS SCOLARI TRAVISANY

Nombre y firma del contador

9.00 DECLARACION AUDITORES EXTERNOS

Los auditores externos abajo firmantes, declaran que los presentes estados financieros corresponden a los mismos sobre los cuales versó el dictamen emitido con fecha _____ de _____ de 198 _____ referidos al _____

Nombre y timbre de auditores externos

Nombre y firma de persona responsable de auditoría



Socimer Corredores de Bolsa S.A.
Grupo Socimer International Bank

250/90

GERENCIA
DESTINATARIO
90 AUG 1 12:10

BOLSA DE COMERCIO

Santiago, 31 de julio de 1990

Señores
Superintendencia
de Valores y Seguros
P R E S E N T E



Estimados señores:

Por medio de la presente, adjuntamos a Uds., Estados Financieros con sus respectivas Notas Explicativas, al 30 de junio de 1990.

Saluda atentamente a Uds.,

Ernesto Goycoolea Mozo
GERENTE GENERAL

Incl.: Lo indicado. (1)

CVG/lmv

c.c.: Bolsa de Valores de Chile
Bolsa de Comercio de Santiago
Bolsa de Valores de Valparaíso.

(1): Se adjunta Parte Acta Quinta Junta General Ordinaria de Accionistas de Socimer Corredores de Bolsa S.A., celebrada el 4 de mayo de 1990.

GERENCIA	JEFE DEPTO	SUBJEFE	PROCESO INGRESO	ARCHIVO

SOCIMER CORREDORES DE BOLSA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 1990 Y 1989

NOTA 1. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES.

a) General.

Los estados financieros han sido preparados en conformidad a principios y prácticas contables generalmente aceptadas y de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Valores y Seguros en sus normas e instrucciones aplicables a los Agentes de Valores.

b) Período cubierto por los estados financieros.

Los presentes estados financieros cubren el período entre el 1 de enero y el 30 de junio de 1990 y 1989.

c) Corrección monetaria.

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en los respectivos ejercicios. Para estos efectos se han aplicado las disposiciones vigentes que establecen en los activos y pasivos no monetarios al cierre del ejercicio y el capital propio inicial y sus variaciones deben actualizarse según la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumidor (IPC) ascendente a 11,1% (8,3% en 1989). Además, los saldos de las cuentas de ingresos y gastos fueron ajustados monetariamente para expresarlos a valores de cierre. Para efectos de presentación, todas las cifras comparativas del ejercicio anterior se presentan actualizadas por el índice de 24,3%.

De acuerdo a las disposiciones de la Circular N°791 de la Superintendencia de Valores y Seguros, al 30 de junio de 1990, la corrección monetaria de algunas cuentas de activo y pasivo circulante deben presentarse como ingresos o gastos operacionales, según corresponda. Las cifras comparativas corresponden a 1989 han sido clasificadas, según lo indicado anteriormente.

d) Valorización de las inversiones.

Las inversiones financieras de renta fija se ajustan a su valor de mercado, por cuanto las tasas de interés aplicadas corresponden a tasas de interés de mercado que prevalecían a la fecha de cierre, de acuerdo a las disposiciones contenidas en la Circular N°514 de la Superintendencia de Valores y Seguros del 13 de junio de 1985. Estos valores incluyen los intereses devengados al 30 de junio de 1990 y 1989, respectivamente.

Las inversiones en acciones se encuentran valorizadas a su costo de adquisición corregido monetariamente o a su valor bursátil, el que resulte menor.

e) Activo fijo.

Los bienes del activo fijo físico se presentan a su costo de adquisición corregido monetariamente. Las depreciaciones de cada ejercicio, M\$ 1.206 y M\$ 452 en 1989 fueron calculadas sobre los valores revalorizados del activo a base del método lineal de acuerdo a la vida útil estimada de los bienes al cierre de cada ejercicio.

f) Conversiones.

Los activos en Unidades de Fomento están expresados en moneda corriente, de acuerdo al valor vigente al 30 de junio de 1990 \$ 6.035,81 por cada Unidad de Fomento (\$4.852,35 en 1989).

g) Indemnización por años de servicio.

La sociedad tiene pactado otorgar por concepto de indemnización a su personal, el pago de un mes de sueldo por cada año trabajado en la empresa, con tope de cinco meses. La que al 30 de junio de 1990 asciende a M\$ 2.220. Al 30 de junio de 1989 no había provisión, pues la indemnización había sido pagada en su totalidad durante el mes de enero de 1989.

h) Derechos y obligaciones por operaciones a futuro.

En 1990 se incluyen bajo estos rubros los derechos y obligaciones por compromisos de compra y venta vigentes al cierre del ejercicio, los cuales se han valorizado de acuerdo a las disposiciones contenidas en la Circular N°514, de la Superintendencia de Valores y Seguros, de fecha 13 de junio de 1985. En consecuencia, tanto los derechos como las obligaciones incluyen los intereses y reajustes devengados al cierre del ejercicio.

Los valores así determinados no exceden los valores de mercado.

i) Otros activos.

Bajo este rubro se incluye inversión en la Bolsa de Valores de Chile, que ha sido registrada de acuerdo a la metodología del Valor Patrimonial Proporcional (VPP), dando reconocimiento a la participación en resultados sobre base devengada. Al 30 de junio de 1990, este valor alcanza a M\$15.983 (M\$12.029 a 1989).

NOTA 2. CAMBIOS CONTABLES.

No se han producido cambios significativos de criterios contables en la preparación de los estados financieros al 30 de junio de 1990 y 1989.

NOTA 3. AJUSTE MONETARIO.

A continuación se resume la formación de la cuenta Corrección Monetaria, según lo descrito en la nota 1 c):

RUBRO	CORRECCION MONETARIA	
	(1990) M\$	(1989) M\$
Operacionales		
Activos circulantes	104.369	16.047
Pasivos circulantes	(24.899)	-
Cuentas de resultados	(1.092)	61
Abono a resultados operacionales	78.378	16.108
No Operacionales		
Activos circulantes	1.160	-
Activo fijo	8.795	521
Otros activos	1.769	922
Patrimonio	(24.539)	(18.291)
Cuentas de resultados	(39)	(568)
Cargo a resultados no operacionales	(12.854)	(17.416)
Abono total	65.524	(1.308)
	=====	=====

NOTA 4. INICIACION Y NATURALEZA DE LAS ACTIVIDADES

La sociedad se constituyó como sociedad anónima cerrada, según escritura pública de fecha 23 de agosto de 1985, ante el Notario, señor Raúl Undurraga Laso, bajo el nombre de Transamérica Agentes de Valores y Servicios Financieros S.A.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas, de fecha 10 de julio de 1989 se acordó modificar los estatutos sociales, a fin de que la Sociedad pueda desempeñarse como corredora de bolsa, bajo el nombre de Socimer Corredores de Bolsa S.A. y cuyo objeto es el de efectuar operaciones de corretaje de valores y en general, actuar como corredores de bolsa, ejecutando toda clase de operaciones bursátiles, sin más limitaciones que las establecidas en la legislación y en los estatutos y reglamentos de Bolsa de Valores correspondiente.

Desde el 25 de noviembre de 1985, la Sociedad se encuentra inscrita bajo el número 0098 en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros. Con fecha 30 de octubre de 1989, la Superintendencia de Valores y Seguros certifica que se ha registrado la modificación a la inscripción N°0098 para que a contar de la referida fecha, la Sociedad denominada Transamérica Agentes de Valores y Servicios Financieros S.A. reemplace su calidad de Agentes de Valores por la de Corredores de Bolsa, pasando a denominarse Socimer Corredores de Bolsa S.A.

Con fecha 27 de de septiembre de 1989, la Bolsa de Valores de Chile acepta la solicitud de la Sociedad para operar como corredores de bolsa.

NOTA 5. INVERSIONES.

El detalle de estas inversiones, valorizadas de acuerdo a lo descrito en Nota 1 d), es como sigue:

a) Títulos de renta variable

<u>Instrumentos</u>	Valor Contable (M\$)	Menor Valor (M\$)	1990		1989
			Valor Neto (M\$)	Valor Mercado (M\$)	Valor Neto (M\$)
Acciones	27.888	6.958	20.930	20.930	-
Total	27.888	6.958	20.930	20.930	-

b) Títulos de renta fija

<u>Instrumentos</u>	Valor Presente (M\$)	1990	1989
		Valor Mercado (M\$)	Valor Neto (M\$)
Del Estado	6.116	6.116	184.182
De entidades financ.	84.067	84.067	-
Total	90.183	90.183	184.182

Los valores de los instrumentos se ajustan a mercado, por cuanto las tasas aplicadas corresponden a tasas de interés de mercado que prevalecían a la fecha del cierre.

NOTA 6. DERECHOS POR OPERACIONES A FUTURO.

Bajo este rubro se presentan derechos sobre títulos por compromisos de compra y venta valorizados, según lo descrito en la Nota 2 h), y su detalle es el siguiente:

a) Derechos sobre títulos por compromisos de compra.

<u>Instrumentos</u>	<u>1990</u> Valor Presente (M\$)	Valor Mercado (M\$)	<u>1989</u> Valor Neto (M\$)
Del Estado	173.162	173.162	-
De entidades financ.	396.004	396.004	-
	-----	-----	-----
Total	569.166	569.166	-
	=====	=====	=====
(M\$)			
Vencimientos:			
Derechos hasta 7 días	564.740		
Derechos sobre 7 días	4.426		

Total	569.166		
	=====		

b) Derechos a cobrar por compromisos de venta.

<u>Instrumentos</u>	<u>Vencimientos de Compromisos</u>		<u>Total</u>	
	(Hasta 7 días)	(Sobre 7 días)	1989	1988
Del Estado	-	-	-	-
	-----	-----	-----	-----
Total	-	-	-	-

NOTA 7. OBLIGACIONES POR OPERACIONES A FUTURO.

Bajo este rubro se presentan obligaciones por compromisos de compra y venta valorizados, según lo descrito en Nota 2 h), y cuyo detalle es el siguiente:

a) Obligaciones por compromisos de compra.

Instrumentos	Vencimientos por compromisos		Total	
	(Hasta 7 días) (M\$)	(Sobre 7 días) (M\$)	1990 (M\$)	1989 (M\$)
Del Estado	172.976	209	173.185	-
De entidades financ.	391.787	4.217	396.004	-
	-----	-----	-----	-----
Total	564.763	4.426	569.189	-
	=====	=====	=====	=====

b) Obligaciones en títulos por compromisos de compra.

Instrumentos	1990		1989
	Valor Presente (M\$)	Valor Mercado (M\$)	Valor Neto (M\$)
Del Estado	-	-	-
	-----	-----	-----
Total	-	-	-
	=====	=====	=====

Vencimientos:	(M\$)
Obligaciones hasta 7 días	-
Obligaciones sobre 7 días	-

Total	-
	=====

NOTA 8. IMPUESTO A LA RENTA.

De acuerdo con las modificaciones introducidas a la Ley de la Renta por la Ley N°18.985 y basado en las normas contables impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad ha procedido a determinar la renta líquida imponible del Impuesto de Primera Categoría, en base a las rentas percibidas o devengadas al 30 de junio de 1990, la que asciende a M\$15.410, generando una provisión de impuesto por M\$663, de la cual ya se encuentra rebajada el Crédito por Contribuciones de Bienes Raíces por M\$878.

Al 30 de junio de 1989, la sociedad no provisionó impuesto a la renta de Primera Categoría, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes a la fecha.

Las utilidades retenidas, actualizadas al 30 de junio de 1990 son las siguientes:

AÑO	M\$	CREDITO IMPUESTO ACTUALIZADO
		(M\$)
1986	112.625	11.263
1987	8.865	887
1988	638	64
1989	2.878	----

NOTA 9. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.

a) Garantías.

Para cumplir con lo dispuesto en el Art. 30 de la Ley N°18.045, se ha procedido a contratar una póliza de seguros para garantizar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como intermediario de valores, cuyos beneficiarios son los acreedores, presentes o futuros que tengan o llegaren a tener en razón de sus operaciones como corredores de bolsa, designando representantes de esta Bolsa de Valores de Chile. La citada garantía asciende a 4.000 Unidades de Fomento, que al 30 de junio de 1990 equivale a M\$24.143. (1989: M\$19.409).

b) Custodia de Valores.

Actividad	Renta Fija			Total
	US\$	UF	M\$	1989
Custodia de valores de Renta Fija	937.988,90	54.853,8875	9.192	--
Total Renta Fija	937.988,90	54.853,8875	9.192	--

	Renta Variable		Total
	M\$	UF	1989
Custodia de acciones	49.342	-	-
Total Renta Variable	49.342	-	-

NOTA 10. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.

El movimiento registrado en capital y reservas durante 1989 y 1990, fue el siguiente:

	CAPITAL	RESERVA MAYOR VALOR ACCION BOLSA	UTILIDADES ACUMULADAS Y OTRAS RES.	PERDIDAS ACUMULADAS	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	TOTAL
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 31 de diciembre de 1986	66,478		5	(5,888)	64,188	124,783
Distribución utilidad 1986 y capitalización	58,306		(5)	5,888	(64,188)	1
Corrección monetaria	28,575					28,575
Utilidad del ejercicio 1987					6,054	6,054
Saldos al 31 de diciembre de 1987(histórico)	153,359	0	0	0	6,054	159,413
Distribución utilidad 1987 y capitalización	6,054				(6,054)	0
Corrección monetaria	17,374					17,374
Utilidad del ejercicio 1988					506	506
Saldos al 31 de diciembre de 1988(histórico)	176,787	0	0	0	506	177,293
Acumulación utilidad 1988			506		(506)	0
Corrección monetaria	37,302	197	107			37,606
Mayor valor acción Bolsa de Valores		3,289			0	3,289
Utilidad del ejercicio 1989					2,879	2,879
Saldos al 31 de diciembre de 1989(histórico)	214,089	3,486	613	0	2,879	221,067
Acumulación utilidad 1989			2,879		(2,879)	0
Corrección monetaria	23,764	387	388			24,539
Utilidad del ejercicio 1989					5,795	5,795
Saldos al 30 de junio de 1990	237,853	3.873	3.880	0	5,795	251,401
Saldos al 30 de junio de 1989 actualizados	238,037		629		2,935	241,601

- a) Con fecha 6 de febrero de 1987 se realizó la Tercera Junta General Extraordinaria de Accionistas, en la cual se aprobó el aumento de capital social en M\$58.305, con recursos provenientes de las utilidades del ejercicio 1986 por M\$58.300 y de otras reservas por M\$5.
- b) Con fecha 19 de agosto de 1987, los accionistas de Transamérica S.A. de Comercio Exterior y don Hipólito Lagos Schmidt, transfirieron sus acciones a Socimer Austral Servicios y Asesorías Financieras Ltda., quedando esta última empresa con el 99.99% de las acciones y don Hipólito Lagos Schmidt, con el 0.01%.
- c) Con fecha 29 de marzo de 1988, se realizó la Quinta Junta General Extraordinaria de Accionista, en la que se aprobó el aumento de capital social en M\$6.054, con recursos provenientes de las utilidades del ejercicio 1987, por M\$6.054.

A continuación se resumen los principales saldos y transacciones con partes relacionadas:

NOMBRE	RELACION	RUT	DESCRIPCION	MONTO	UTILIDAD	SALDOS	
				M\$	(PERDIDA) M\$	ACTIVO M\$	PASIVO M\$
Socimer Austral Servicios y Asesorías Financieras	Accionista Mayoritario	79.742.220-7	Asesorías	7.350	7.350	3.000	-
			Arriendos	3.745	3.745	960	-
			Refac. Gastos	1.448	-	1.020	-
			Intermediación	1.045.813	1.806	-	-
			Saldo anterior	-	-	18	-
Transamérica S.A. de Comercio Exterior	Accionista en común	93.618.000-0	Arriendos	583	(583)	-	-
			Refac. Gastos	80	(80)	-	-
Transamérica Socimer Chile S.A.	Accionista en común	96.553.950-6	Arriendos	245	245	63	-
			Refac. Gastos	37	-	23	-
Transamérica Trading S.A.	Accionista en común	96.553.970-0	Intermediación	583.741	873	-	-
Hipólito Lagos Schmidt	Accionista Minoritario	2.859.875-0	Intermediación Mesa Dinero	194	-	-	-
Inversiones Sta. Josefina Ltda.	Coligada	79.725.200-k	Intermediación	22.017	110	-	-
			Renta Variable	-	-	-	-
			Intermediación Mesa Dinero	20.777	(4)	-	-
Ernesto Goycoolea Mozo	Gerente General	6.820.224-8	Intermediación	1.332	7	-	-
			Renta Variable	-	-	-	-
			Intermediación Mesa Dinero	5.038	-	-	-
M. Victoria Reyes Hertz	Gerente Comercial	6.372.682-6	Intermediación Renta Variable	2.821	14	-	-
Peter Gremler Zeh	Director	7.070.906-6	Intermediación	11.280	56	-	-
			renta variable	-	-	-	-
			Intermediación Mesa Dinero	3.000	-	-	-
Soc. Inversiones Las Raíces Ltda.	Accionista en común	88.503.200-1	Traspaso de Fondos	648	-	-	-
			Cuenta Corriente	88.666	4.916	-	-
Aserraderos San Vicente S.A.	Accionista en común	96.556.570-1	Arriendos	960	960	246	-
			Refact. Gastos	623	-	510	-
			Intermediación	169.806	255	-	-
			Mesa Dinero	-	-	-	-
Total al 30 de junio de 1990				1.970.204	19.670	5.840	-
Total al 30 de junio de 1989 (actualizados)				382.692	2.108	37.655	-

NOTA 12. OTROS INGRESOS OPERACIONALES.

La suma de M\$83.651 (M\$17.987 en 1989), abonada en Otros Ingresos operacionales, corresponde al saldo acreedor neto de las cuentas de resultado monetario. En 1990, esta cuenta incluye intereses cobrados a empresa relacionada por un monto de M\$5.273.

NOTA 13. OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES.

La suma de M\$5.078, abonada en otros ingresos no operacionales corresponde a arriendos percibidos por parte el bien raíz adquirido en el mes de febrero (nota 15).

NOTA 14. SANCIONES.

Durante los años 1990 y 1989 la sociedad no ha sido sancionada por los organismos fiscalizadores.

NOTA 15. HECHOS RELEVANTES.

Como se informó en Nota 4, la Sociedad en Junta General Extraordinaria de Accionistas, de fecha 10 de julio de 1989, acordó la modificación del nombre y del objeto social, con el fin de adecuarlos a las exigencias planteadas para ser aceptada como corredor de bolsa.

Finalmente, comenzó a operar bajo las nuevas condiciones con fecha 31 de octubre de 1989, luego de las aceptaciones pertinentes de la Bolsa de Valores de Chile y de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Con fecha 28 de febrero de 1990, la Sociedad adquirió un bien raíz designado a sus operaciones, en UF 24.520, de las cuales UF 114,3330 se pagaron en dinero efectivo; UF 15.643,8100 se compensaron deudas de la vendedora; y UF 8.761,8570.- con crédito hipotecario otorgado por el Banco de Crédito e Inversiones. La propiedad quedó inscrita en el Repertorio del Conservador de Bienes Raíces con el número 25.979 y en el Registro de Propiedad a fojas 17.696, número 13.411 con fecha 23 de marzo de 1990; en el Repertorio del Registro de Hipotecas bajo el número 25.980 a fojas 14.431, número 7.473 y número 7.474 con fecha 27 de marzo de 1990.

NOTA 16. HECHOS POSTERIORES.

No se registran hechos posteriores significativos desde el 30 de junio de 1990 y hasta la fecha de cierre de estos estados financieros (27 de julio de 1990), que afecten o vayan a efectuar su exposición y/o la situación patrimonial demostrada.

SOCIMER CORREDORES DE BOLSA S.A.

CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA:

De acuerdo a la Norma de Carácter General N°18, los agentes de valores deben cumplir con ciertos índices de liquidez y solvencia para poder operar como tales. El detalle de los índices de la Sociedad al 30 de junio de 1990, es el siguiente:

a) Valor de la Unidad de Fomento.

El valor de la unidad de fomento utilizada al 30 de junio de 1990 fue de \$6.035,81.

b) Patrimonio Legal.

	M\$

Patrimonio contable	250.738
Menos:	
Cuentas ctes. con empresas relacionadas	(5.850)

Patrimonio depurado	244.888
 M\$ 244.888	
-----	40.572,5163 UF
6.035,81	

El patrimonio mantenido por la sociedad al 30 de junio de 1990 para operar con cartera propia asciende a UF40.572,5163.

El patrimonio exigido para operar con cartera propia asciende a UF14.000.-

c) Patrimonio Líquido.

	M\$

Total de activos	878.960
Menos:	
Pasivo circulante	(579.420)
Pasivo de Largo Plazo	(48.802)
Activo Fijo 50%	(74.726)
Otros Activos	(15.983)
Cuentas Corrientes con empresas relac.	(5.850)
Gastos Anticipados	(1)
Cuentas por cobrar del personal	(86)
 Más:	
Aporte Bolsa de Valores 50%	7.991

	162.083

d) Monto de Cobertura Patrimonial.

	BASE	%	MONTO
1.1 <u>ACCIONES</u>			
1.11 De transacción	27.888	20,0	5.578
1.12 Sin transacción	-	-	-
1.2 <u>CUOTAS DE FONDOS MUTUOS</u>			
1.21 Renta Fija Corto Plazo	-	-	-
1.22 Renta Fija Corto y Med. Plazo	-	-	-
1.23 Renta Variable	-	-	-
1.3 <u>CTAS. POR COBRAR POR INTERMEDIACION</u>	4.005	0,5	20
1.4 <u>CTAS. REF. #2.7 SEC. II N.C.G. # 18</u>			
1.41 Cuentas deudoras no deducidas del Patrimonio Líquido	2.571	10,0	257
1.42 Deudores Varios	-	-	-
1.43 Otros Activos Circulantes	-	-	-
1.5 <u>OBLIGACIONES Y DERECHOS EN M.E.</u>			
1.51 Derechos M.E.	89.752	5,0	4.488
1.52 Saldo Neto Acreed. en M.E.	-	-	-
1.53 Saldo Neto Acreed. por Tipo de Divisas	-	-	-
Sub Total			10.343
2.1 <u>CARTERA PROPIA</u>			
2.11 Tipo 1. Grupo A con garantía	6.116	2,0	122
2.12 Tipo 2. Grupo A sin garantía	74.794	2,6	1.945
2.13 Tipo 2. Grupo D sin garantía	9.273	11,7	1.085
2.2 <u>TITULOS ASOCIADOS A COMPROMISOS</u>			
2.21 Tipo 1. Grupo C con garantía	8.313	8,0	665
2.22 Tipo 1. Grupo D con garantía	164.848	9,0	14.836
2.23 Tipo 2. Grupo A sin garantía	226.572	2,6	5.891
2.24 Tipo 2. Grupo B sin garantía	141.041	6,5	9.168
2.25 Tipo 2. Grupo C sin garantía	28.391	10,4	2.953
Sub Total			36.665
Total			47.008
Cobertura Patrimonial	$\frac{47.008}{162.083} = 29,00$		
Patrimonio Líquido			

El monto de cobertura patrimonial no puede ser superior al 80% de su patrimonio líquido.

e) Liquidez General.

	M\$
Activo Disponible y realizable a menos de 7 días:	
Disponible	20.363
Títulos de Renta Variable	20.930
Títulos de Renta Fija	654.923
Otros Activos Circulantes	4.005
Saldos Deudores con empresas relacionadas	-
Total Activo Circulante a menos de 7 días	700.221
Pasivo Exigible a menos de 7 días:	
Otros Pasivos Exigibles	568.094
Activo Disponible y realizable a menos de 7 días:	
	<u>700.221</u>
	568.094
	1,23 veces
Total Pasivo exigible a menos de 7 días	

f) Liquidez por Intermediación.

Activo Disponible	20.363
Deudores por Intermediación	<u>4.005</u>
	24.368
Act. Disponible + Deudas por Int.	<u>24.368</u>
	3.331
	7,32 veces

Acreedores por Intermediación

g) Razón de Endeudamiento

Pasivo Exigible	628.222
Menos:	
Obligaciones en Títulos Calzados	<u>-</u>
Total Pasivo Exigible Depurado	628.222
Patrimonio Líquido M\$	162.083 x 20
	3.241.660
Pasivo Exigible Depurado	<u>628.222</u>
	3,88 veces
Patrimonio Líquido M\$	162.083

La razón de endeudamiento mantenida por la Sociedad al 30 de junio de 1990 es de 3,88 veces.

La razón de endeudamiento exigida no puede superar 20 veces, o sea, que el endeudamiento de la Sociedad no puede ser superior a 20 veces su Patrimonio Líquido.

RAUL UNDURRAGA LASO

NOTARIO PUBLICO

Mac-Iver 225 - Oficina 302 - Teléfonos 335225 - 382264

TESTIMONIO DE LA ESCRITURA

PARTE ACTA

QUINTA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS

SOCIMER CORREDORES DE BOLSA S.A.

REPERTORIO Nº 76.-

SANTIAGO DE CHILE, 4 de Mayo de 1990 -

RAUL UNDURRAGA LASO
MAC IVER 225 OFIC 202
TELEFONOS 335225 39261
NOTARIO PUBLICO

268

REPERTORIO N°

76. =

PARTE ACTA

*

QUINTA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS

DE

SOCIMER CORREDORES DE BOLSA S.A.

- EN SANTIAGO DE CHILE, a cuatro días del mes de Mayo de mil novecientos noventa, ante mí, RAUL UNDURRAGA LASO, chileno, casado, abogado, Notario Público del Departamento de Santiago, Notaría Veintinueve, cédula nacional de identidad número cuatro millones setecientos setenta y tres mil setecientos ochenta y seis raya nueve, domiciliado en calle Mac Iver doscientos veinticinco, oficina trescientos dos, comparece: don JOSE LUIS LETELIER AZZARI, chileno, casado, abogado, cédula nacional de identidad número seis millones ochocientos noventa mil sesenta guión tres, domiciliado en Los Conquistadores mil setecientos, piso doce, Santiago; mayor de edad, quién acreditó su identidad con la cédula citada y expone: Que debidamente facultado según se verá más adelante, viene en reducir a escritura pública parte de la presente Acta: "QUINTA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS SOCIMER CORREDORES DE BOLSA S.A. En Santiago de Chile, a veintisiete de Abril de mil novecientos noventa, siendo las nueve horas, se

celebró la Quinta Junta General Ordinaria de Accionistas de Socimer Corredores de Bolsa S.A., en las oficinas de la sociedad, ubicadas en Avenida Libertador Bernardo O'Higgins novecientos cuarenta y nueve, Piso trece, Santiago, con la asistencia de Socimer Austral Servicios y Asesorías Financieras Limitada, representada por don Peter Gremler Zeh, dueña de nueve mil novecientas noventa y nueve acciones y don Hipólito Lagos Schmidt, dueño de una acción. Presidió la Junta don Marco Antonio Cariola Barroilhet y actuó como Secretario don Ernesto Goycoolea Mozó. ASISTENCIA.- La hoja de asistencia fue firmada por don Peter Gremler Zeh en representación de Socimer Austral Servicios y Asesorías Financieras Limitada y por don Hipólito Lagos Schmidt por sí. En consecuencia, estuvo representada la totalidad de las acciones emitidas de la sociedad, que a la fecha alcanza a la cantidad de diez mil acciones. PODERES. El poder presentado por don Peter Gremler Zeh para representar a Socimer Austral Servicios y Asesorías Financieras Limitada, fue aprobado sin observaciones por la Junta. CONSTITUCION DE LA JUNTA Y APERTURA DE LA SESION.- El Presidente manifestó que existía en la Sala el quorum para celebrar la reunión y declaró legalmente constituida la Quinta Junta General Ordinaria de Accionistas de Socimer Corredores de Bolsa S.A. y por abierta la sesión. ELECCION DEL DIRECTORIO.- El Presidente señala que en conformidad a lo establecido en el inciso final del Artículo treinta y dos de la Ley sobre Sociedades Anónimas, debe procederse a la renovación de la totalidad del Directorio. Luego de un breve debate, la Asamblea por unanimidad, designa en el cargo de directores a los señores Marco Antonio Cariola Barroilhet, José Luis

LA PRESENTE COPIA ES TESTIMONIO FIEL DE SU ORIGINAL. Santiago,
4 de Mayo de 1990.-



SANTIAGO

Letelier Azzari y Peter Gremler Zeh y como sus respectivos
 suplentes a los señores Jorge Caro Cordero, Alfredo Montaner
 Lewin y Eugenio Camus Camus. REDUCCION A ESCRITURA PUBLICA .-

Se faculta a los abogados señores José Luis Letelier y
 Sebastián Obach indistintamente, para reducir esta Acta,
 en todo o en parte, a escritura pública, si fuere necesario.

FIRMA DEL ACTA. - La presente Acta fue firmada por todos
 los asistentes a la Asamblea. No habiendo otro asunto que
 tratar, se levantó la sesión siendo las diez, treinta horas.
 Firmado: P. Gremler Z., H. Lagos., M.A. Cariola., E. Goycoolea
 M." Conforme con las partes pertinentes del Acta que corre
 de fojas trece a fojas quince del Libro respectivo que
 he tenido a la vista y devuelvo al interesado. El Notario
 que autoriza certifica que la presente escritura se encuentra
 extendida en conformidad a las leyes vigentes, y queda
 anotada en el Libro Repertorio bajo el número setenta y seis,
 folio número ciento cuarenta y ocho, con esta misma fecha. -
 En comprobante y previa lectura firman los comparecientes.
 Se da copia. Doy fe. -

Sr. José L. Letelier A.

Rut: 6.890.060-3



MODELO DE PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS
PARA INTERMEDIARIOS DE VALORES (1)

COMPUTACION

RECIBIDO
23 AGO 1990

Información al día mes año
3 0 0 16 9 0

1.00 IDENTIFICACION

1.01 R.U.T.	96.568.550 12	02 Registro SVS	Nº 0140
1.03 Nemotécnico Bolsa	SUDAMERICA	04 Código de Bolsa	
1.05 Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres	INVERSIONES SUD AMERICANO S.A. CORREDOR DE BOLSA		
1.06 Dirección oficina principal	AHUMADA 179 ENTREPISO		
1.07 Teléfono	6961853	1.08 Casilla	
1.09 Domicilio legal	AHUMADA 179 E/P	1.10 Región (2)	0
1.11 Tipo de operación	1.12 Tipo de persona	1.13 Tipo de Intermediario	
☐ 1. Por cuenta propia y de terceros	☐ 2. Natural	☐ 1. Corredor de Bolsa	
☐ 2. Sólo por cuenta de terceros	☐ 3. Limitada	☐ 2. Agente de Valores	
	☐ 4. Otra		

2.00 ADMINISTRACION

2.01 Representante Legal (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	MOBAREC ASFURA MARCELO	2.02 R.U.T.	4.087.483 6
2.03 Gerente General (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	MOBAREC ASFURA MARCELO	2.04 R.U.T.	4.087.483 6
2.05 Presidente directorio (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	BORDA ARETXABALA JOSE	2.06 R.U.T.	3.184.123 2
2.07 Directores (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)		2.08 R.U.T.	
1 AVILES GUARACHI HECTOR		3.557.385 2	1
2 BORDA ARETXABALA JOSE		3.184.123 2	2
3 GARCIA RICCOMINI JUAN PABLO		6.270.656 2	3
4 KOSTNER MANRIQUEZ JUAN LUIS		6.643.935 6	4
5 LIBANO MEZA JAIME		4.268.519 4	5
6 MOBAREC ASFURA MARCELO		4.087.483 6	6
7 VILLARZU RODE JUAN		4.279.234 9	7

3.00 PROPIEDAD

3.01 Socios principales o accionistas mayoritarios	3.02 R.U.T.	3.03 Tipo (3)	3.04 % Partic.
Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres			
1 BANCO SUD AMERICANO	97.018.000 1	C	99,82
2 SOC. AGRO FORESTAL E INVERSIONES TEATINOS S.A.	94.274.000 K	C	0,18
3			
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			
3.05 Total accionistas o socios	02		
3.06 Total acciones	4.900.-	3.09 Capital social	\$ 290.000.000.-
3.07 Total acciones susc. por pagar	-----	3.10 Capital susc. por pagar	\$ -----
3.08 Total acciones pagadas	4.900.-	3.11 Capital pagado	\$ 290.000.000.-

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01 Numero de trabajadores	02	4.03 N° inscripción registro auditores externos	24
4.02 Auditores externos	PRICE WATERHOUSE		

(1) Ver instrucciones en Circular N° 579
Este formulario debe ser completado de
acuerdo a las instrucciones de dicha circular.

(2) Region en numeros arabes
del 1 al 12 y 0 para Region
Metropolitana de Santiago.

(3) Codigo: A Persona natural nacional
B Persona natural extranjera
C Persona juridica nacional
D Persona juridica extranjera.

00 ESTADOS FINANCIEROS (En miles de pesos, sin decimales)

5.01 BALANCE GENERAL

	AL	30	06	90	AL			
	ACTUAL				ANTERIOR			
ACTIVOS								
1 01 00 Disponible				470.-				
1 02 00 Títulos de renta variable								
11 02 10 Acciones								
11 02 20 Cuotas de fondos mutuos								
11 02 80 Otros títulos de renta variable								
1 03 00 Títulos de renta fija				290.604.-				
11 03 10 Títulos del Estado								
11 03 20 Títulos de entidades financieras				290.604.-				
11 03 30 Títulos de empresas								
11 03 80 Otros emisores de renta fija								
1 04 00 Derechos por operaciones a futuro				197.963.-				
11 04 10 Derechos sobre títulos por compromisos de compra								
11 04 20 Derechos a cobrar por compromisos de venta				197.963.-				
11 04 30 Derechos a cobrar por contratos a futuro								
11 04 40 Derechos por otras operaciones a futuro								
1 05 00 Derechos sobre títulos por contratos de underwriting								
1 06 00 Deudores por intermediación				9.815.-				
1 07 00 Documentos y cuentas por cobrar								
1 08 00 Impuestos por recuperar				58.-				
1 09 00 Deudores varios								
1 10 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas								
1 11 00 Títulos entregados en garantía								
1 12 00 Gastos anticipados				109.-				
1 19 00 Otros activos circulantes								
1 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES				499.019.-				
2 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones				1.042.-				
2 02 00 Equipos y mobiliario de oficina				856.-				
2 08 00 Otros activos fijos				1.657.-				
2 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)				(190)				
2 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS				3.365.-				
3 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores				15.983.-				
3 02 00 Inversiones en otras entidades								
3 03 00 Activos Intangibles				269.-				
3 04 00 Clas. por cobrar a personas y empresas relacionadas l. plazo								
3 05 00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo								
3 06 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo								
3 09 00 Otros activos								
3 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS				16.252.-				
00 00 00 TOTAL ACTIVOS				518.636.-				

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

	desde el	01	01	90	hasta el	30	06	90	AL			
		ACTUAL				ANTERIOR						
1 11 00 Comisiones por operaciones en rueda				1.870.-								
1 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda												
1 13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria												
1 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia				3.000.-								
1 15 00 Ingresos por operaciones a futuro				92.-								
1 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia				6.901.-								
1 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores												
1 18 00 Asesoría financiera												
1 19 00 Otros ingresos operacionales				8.072.-								
1 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES				19.935.-								
2 21 00 Comisiones y servicios												
2 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia												
2 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia				12.-								
2 24 00 Gastos por operaciones a futuro				652.-								
2 25 00 Gastos financieros												
2 26 00 Gastos de administración y comercialización				3.428.-								
2 27 00 Amortizaciones y depreciaciones				220.-								
2 29 00 Otros gastos operacionales				815.-								
2 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES				5.127.-								
1 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL				14.808.-								
2 11 00 Utilidades en inversiones permanentes												
2 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos												
2 19 00 Otros ingresos no operacionales												
2 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES												
2 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes				1.719.-								
2 22 00 Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos												
2 29 00 Otros gastos no operacionales												
2 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES				1.719.-								
2 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL				(1.719)								
3 10 00 CORRECCION MONETARIA				(8.811)								
3 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO												
3 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA				(8.811)								
4 00 00 IMPUESTO A LA RENTA				(600)								
00 00 00 UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO				3.678.-								

1.01 R.U.T.

96.568.55

	AL	30	06	90	AL			
	ACTUAL				ANTERIOR			
PASIVOS								
21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo								
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro				198.714.-				
21 02 10 Obligaciones por compromisos de compra								
21 02 20 Obligaciones en títulos por compromisos de venta				198.714.-				
21 02 30 Obligaciones por contratos a futuro								
21 02 40 Obligaciones por otras operaciones a futuro								
21 03 00 Obligaciones por contratos de underwriting								
21 04 00 Acreedores por intermediación				9.611.-				
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo				176.-				
21 06 00 Impuestos por pagar				704.-				
21 07 00 Provisiones y retenciones								
21 08 00 Acreedores varios								
21 09 00 Ingresos anticipados								
21 10 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas								
21 19 00 Otros pasivos circulantes								
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES				209.205.-				
22 01 00 Obligaciones a largo plazo con bancos e instituc. financieras								
22 02 00 Documentos y cuentas por pagar a largo plazo								
22 03 00 Clas. por pagar a personas y empresas relacionadas l. plazo								
22 09 00 Otros pasivos a largo plazo								
22 00 00 TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO								
23 01 00 Capital pagado				290.000.-				
23 02 00 Reservas de revalorización				9.990.-				
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores				5.763.-				
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias								
23 05 00 Otras reservas								
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas								
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio				3.678.-				
23 09 00 Dividendos provisiones o participaciones (menos)				()				
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO				309.431.-				
20 00 00 TOTAL PASIVOS				518.636.-				

5.03 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

5.03 01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS

	desde el	01	01	90	hasta el	30	06	90	AL			
		ACTUAL				ANTERIOR						
RECURSOS OBTENIDOS:												
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio				3.678.-								
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones				220.-								
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos												
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes				1.719.-								
51 15 00 Cargo (Abono) a resultado por ajuste de saldos iniciales												
51 19 00 Otros cargos (abonos) a result. que no afectan capital trabajo												
51 10 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES				5.617.-								
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos												
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes												
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo												
51 24 00 Aumentos de capital				200.000.-								
51 29 00 Otros recursos no operacionales												
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES				200.000.-								
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS				205.617.-								
RECURSOS APLICADOS:												
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos				15.494.-								
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo												
52 30 00 Dividendos o participaciones												
52 90 00 Otros recursos aplicados				299.-								
52 00 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS				15.793.-								
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO				189.824.-								

5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

	AL	30	06	90	AL			
	ACTUAL				ANTERIOR			
53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable				191.084.-				
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting				197.963.-				
53 30 00 Deudores por intermediación, docitos, y clas. por cobrar				9.815.-				
53 40 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas								
53 90 00 Otros activos circulantes				167.-				
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES				399.029.-				
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo								
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting				(198.714)				
54 30 00 Acreedores por intermediación, docitos y clas. por pagar				(9.787)				
54 40 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas								
54 90 00 Otros pasivos circulantes				(704)				
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES				(209.205)				
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO				189.824.-				

6.00 CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA al _____ de _____ de 1990

6.01	Valor Unidad de Fomento	\$ <u>6.035,81.-</u>	6.02	Patrimonio mínimo legal	MS <u>84.501.-</u>
6.03	Patrimonio depurado	MS <u>309.162.-</u>	6.04	Patrimonio líquido	MS <u>300.471.-</u>
6.05	Monto de Cobertura Patrimonial	MS <u>6.073,8.-</u>			
6.06	LIQUIDEZ GENERAL				
	Activos disponibles y realizables a menos de 7 días	MS <u>498.852.-</u>		<u>2</u> <u>39</u> veces	
	Pasivos exigibles a menos de 7 días	MS <u>208.431.-</u>			
6.07	LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION				
	Activos disponibles más deudores por intermediación	MS <u>10.285.-</u>		<u>1</u> <u>07</u> veces	
	Acreedores por intermediación	MS <u>9.611.-</u>			
6.08	RAZON DE ENDEUDAMIENTO				
	Total pasivos exigibles	MS <u>199.594.-</u>		<u>0</u> <u>66</u> veces	
	Patrimonio líquido	MS <u>300.471.-</u>			
6.09	RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL				
	Monto de cobertura patrimonial	MS <u>6.073,8</u>		<u>x 100</u>	<u>2</u> <u>02</u> %
	Patrimonio líquido	MS <u>300.471</u>			

7.00 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

7.10	ESCRITURA DE CONSTITUCION SOCIAL	7.40	ESCRITURA ULTIMA REFORMA SOCIEDAD
7.11	Notaría <u>ENRIQUE MORGAN TORRES</u>	7.41	Notaría <u>ENRIQUE MORGAN TORRES</u>
7.12	Fecha <u>NOVIEMBRE 09 DE 1989</u>	7.42	Fecha <u>JUNIO 27 DE 1990.</u>
7.13	Ciudad <u>SANTIAGO</u>	7.43	Ciudad <u>SANTIAGO</u>
7.20	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION	7.50	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21	A fojas <u>30.819</u> N° <u>16.628</u>	7.51	A fojas <u>17179</u> N° <u>8599</u>
7.22	Registro de comercio de <u>SANTIAGO</u>	7.52	Registro de comercio de <u>SANTIAGO</u>
	correspondiente al año <u>1989</u>		correspondiente al año <u>1990</u>
7.30	PUBLICACION DIARIO OFICIAL	7.60	PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.31	Fecha <u>NOVIEMBRE 17 DE 1989</u>	7.61	Fecha <u>05 DE JULIO DE 1990</u>

8.00 DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

Los abajo firmantes se declaran responsables de la información contenida en los presentes estados financieros y en sus respectivas notas explicativas, asumiendo por lo tanto la responsabilidad legal correspondiente.

MARCELO MOBAREC ASPURA

Nombre y firma representante legal o administrador

día mes año
30 07 90

ARMANDO QUINTANILLA CERPA

Nombre y firma del contador

9.00 DECLARACION AUDITORES EXTERNOS

Los auditores externos abajo firmantes, declaran que los presentes estados financieros corresponden a los mismos sobre los cuales versó el dictamen emitido con fecha _____ de _____ de 198 _____ relendos al _____

Nombre y timbre de Auditores externos

Nombre y firma de persona responsable de auditoria

AHUMADA

INVERSIONES
Sud Americano

*Unidad Control
Sr. César Fierres*

Santiago, 30 de Julio de 1990.
COR/051

BOLSA DE COMERCIO

Señor
Gerente General
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO
PRESENTE

De nuestra consideración:

Adjunto a la presente sirvase encontrar Estados Financieros y Notas Explicativas al 30 de Junio de 1990, correspondientes a Inversiones Sud Americano S.A. Corredor de Bolsa.

Sin otro particular, saluda
atentamente a Ud.,

p. INVERSIONES SUD AMERICANO S.A. CORREDOR DE BOLSA

Marcelo Mobarec

MARCELO MOBAREC ASFURA
GERENTE GENERAL

INVERSIONES
Sud Americano

INVERSIONES SUD AMERICANO S.A., CORREDOR DE BOLSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 1990

NOTA 1 - CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD

La Sociedad se constituyó como Sociedad Anónima Cerrada, según consta en escritura pública de fecha 9 de noviembre de 1989. A partir del 23 de marzo de 1990 se encuentra inscrita con el N° 0140, en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores, en calidad de Corredor de Bolsa, bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

El objetivo de la Sociedad es ejecutar toda clase de operaciones como Corretaje de Valores y en especial actuar como Corredor de Bolsa, incluyendo las actividades complementarias que legalmente pueda efectuar.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

Los estados financieros al 30 de junio de 1990 han sido preparados de acuerdo a principios y prácticas contables generalmente aceptadas y a las normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) Corrección Monetaria

Con el propósito de presentar los efectos de la variación del poder adquisitivo de la moneda experimentada en el ejercicio, se han actualizado los activos y pasivos no monetarios, capital propio financiero y las cuentas de resultado de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumidor, que asciende a un 11,1%

De acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, al 30 de junio de 1990 la corrección monetaria de las cuentas circulantes y de resultados operacionales deben presentarse como ingresos o gastos operacionales según corresponda.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACION)

c) Valorización de Títulos de Renta Fija

Estas inversiones se presentan valorizadas a su valor presente, calculado según la tasa de descuento implícita en su precio de compra, de acuerdo a las disposiciones contenidas en la Circular Nº 514 de la Superintendencia de Valores y Seguros. Por lo tanto, estos valores incluyen los intereses y reajustes devengados al 30 de junio según la tasa recién mencionada.

d) Valorización de derechos y obligaciones por operaciones a futuro.

Se incluye bajo estos rubros los derechos y las obligaciones por compromisos de compra y venta vigentes al 30 de junio de 1990, los cuales se han valorizado de acuerdo a las disposiciones contenidas en la Circular Nro. 514 de la Superintendencia de Valores y Seguros e incluyen los intereses y reajustes devengados, según las condiciones pactadas en dichos compromisos o a la tasa implícita al momento de suscribirlos según corresponda.

Las inversiones en instrumento señaladas en letra c) anterior y los derechos por operaciones a futuro, cuyo plazo al vencimiento sea superior a 90 días se presentan, ajustados al menor valor entre el monto señalado y el valor de mercado a la fecha de valorización, con cargo a los resultados respectivos.

e) Valorización de Títulos Patrimoniales Bolsa de Valores

Esta inversión corresponde a una acción de la Bolsa de Valores de Chile, la que se encuentra valorizada de acuerdo al método del Valor Patrimonial Proporcional (V.P.P), impartida por las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros.

f) Activo Fijo

Los bienes del activo fijo son valorizados a su costo de adquisición corregidos monetariamente. Las depreciaciones del ejercicio han sido calculadas sobre el costo actualizado utilizando el método lineal y de acuerdo a los años de vida útil de los respectivos bienes. La depreciación del ejercicio ascendió a M\$ 190.

g) Intangibles

En este rubro se incluyen los gastos de organización y puesta en marcha, los cuales se presentan al valor neto más revalorizaciones legales y se amortizan en cuotas trimestrales iguales y sucesivas por un período no mayor de 5 años. La amortización cargada a resultados por este concepto ascendió a M\$ 30 y se presenta en el rubro amortizaciones y depreciaciones en el estado de resultados.

h) Indemnización por años de servicios

La Sociedad no tiene obligaciones contractuales con el personal por este concepto.

NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio 1990 no se originaron cambios contables.

NOTA 4 - AJUSTE MONETARIO

El detalle de la corrección monetaria y diferencia de cambio cargada (abonada) a resultados, determinada según lo descrito en Nota 2 b), es como sigue (en miles de \$) :

Cargos (abonos)

	Corrección Monetaria		Diferencia de Cambio	
	1990 M\$	1989 M\$	1990 M\$	1989 M\$
<u>Operacionales</u>				
Activos Circ.	(8.072)	-	-	-
Pasivos Circ.	815	-	-	-
Otros Activos	-	-	-	-
Ctas.de Result.	-	-	-	-
Cargo (Abono) a result. operac.	(7.257)	-	-	-
<u>b) No Operacionales</u>				
Activos Circ.	-	-	-	-
Activos Fijos	(195)	-	-	-
Otros Activos	(984)	-	-	-
Pasivos Circ.	-	-	-	-
Pasivos L. Plazo	-	-	-	-
Patrimonio	9.990	-	-	-
Ctas.de Result.	-	-	-	-
Cargo (Abono) Result.no operac.	8.811	-	-	-
TOTAL	1.554	-	-	-
Cargos (ABONO)				

NOTA 5 - INVERSIONES

a) Instrumentos de Renta Fija

El detalle de estas inversiones, valorizadas de acuerdo a lo descrito en Nota 2 c), es como sigue:

Instrumentos	Valor Presente	Menor Valor	Valor Neto	Mayor Valor	Valor Mercado	Valor Ej. Anterior
Del Estado	-	-	-	-	-	-
De Entidades						
Financieras	290.604	-	290.604	1.092	291.696	-
TOTAL	290.604	-	290.604	1.092	291.696	-

NOTA 6 - DERECHOS POR OPERACIONES A FUTURO

A continuación se detallan los saldos vigentes al 30 de Junio de 1990 valorizados según lo descrito en la Nota 2 d)

Instrumento	Vencimiento del compromiso			Total	
	hasta 7 ds.	sobre 7 ds.	Ej. Actual	Ej. Anterior	
Del Estado	-	-	-	-	
De entidades	197.963	-	197.963	-	
Financieras					
Otros Emisores	-	-	-	-	
TOTALES	197.963	-	197.963	-	

NOTA 7 - DEUDORES POR INTERMEDIACION

El detalle de los deudores por intermediación al 30 de Junio de 1990, es el siguiente:

DEUDOR	VENCIMIENTO		VENCIDOS		TOTAL	
	HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	HASTA 10 DIAS	SOBRE 10 DIAS	SOBRE 30 DIAS	EJ. ACTUAL EJ. ANTERIOR
Cliente	-	-	-	-	-	-
Interme- diarios de valores	9.815	-	-	-	-	9.815 -
Entidades Relacionadas	-	-	-	-	-	-
TOTAL	9.815	-	-	-	-	9.815 -

NOTA 8 - OBLIGACIONES POR OPERACIONES A FUTURO

Las obligaciones por operaciones a futuro al 30 de junio de 1990 son las siguientes:

Instrumentos	Valor Presente	Mayor Valor	Valor Neto	Menor Valor	Valor Mercado	Valor Neto Ej. Anterior
Del Estado	-	-	-	-	-	-
De entidades Financieras	198.173	541	198.714	-	198.714	-
Otros Emisores	-	-	-	-	-	-
TOTALES	198.173	541	198.714	-	198.714	-

Obligaciones hasta 7 días M\$ 198.714.-

Obligaciones sobre 7 días M\$ -----

11
11
11

NOTA 9 - ACREEDORES POR INTERMEDIACION

El detalle de los deudores por intermediación al 30 de Junio de 1990, es el siguiente:

ACREEDOR	VENCIMIENTO		TOTAL	
	HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	EJ. ACTUAL	EJ. ANTERIOR
Cliente	9.611	-	9.611	-
Intermediarios de valores.	-	-	-	-
Entidades relacionada	-	-	-	-
TOTAL	9.611	-	9.611	-

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la Sociedad ha efectuado una provisión para impuesto a la renta, ascendente a M\$ 600 en 1990.

NOTA 11 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Compromisos directos

La Sociedad al 30 de junio 1990, no tiene compromisos directos.

b) Garantías reales en activos sociales constituidos a favor de obligaciones de terceros:

Al 30 de junio de 1990, la Sociedad no ha constituido garantías reales en activos sociales a favor de terceros.

NOTA 11 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (CONTINUACION)

c) Legales:

La Sociedad al 30 de junio de 1990 no se encuentra comprometida en juicios y otras acciones legales

d) Custodia de Valores

ACTIVIDAD	RENTA VARIABLE	RENTA FIJA			TOTAL (MILES \$)	
		M\$	U.F.	US\$	Ej. Actual	Ej. Ant.
Custodia de acciones por cta. de terceros	8.556	-	-	-	8.556	-
TOTAL	8.556	-	-	-	8.556	-

e) Garantías personales

La Sociedad al 30 de junio de 1990 no ha otorgado garantías personales.

f) Garantías por operaciones

Para efecto de dar cumplimiento a lo establecido en el Art. 30 y 31 de la Ley Nº 18.045 en cuanto a constitución de garantía equivalente a UF 4.000, la Sociedad contrató un seguro para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones como Corredor de Bolsa con el Consorcio Nacional de Seguros bajo la Póliza Nº 231.906-3 con fecha 12 de enero de 1990, cuya vigencia cubre el período comprendido entre el 12 de enero de 1990 y el 12 de enero de 1991.

NOTA 12 - CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Durante el ejercicio el patrimonio de la Sociedad ha tenido las siguientes variaciones :

Movimientos	Capital Pagado	Reserva Reval.	Reservas May. Val. Acc.Bolsa	Util/Pérd. Acumulada	Util/Pérd. Ejercicio	Totales
Saldo al 31.12.89	90.000	-	-	-	-	90.000
Aumento de Capital	200.000	-	-	-	-	200.000
Revalorización del Ejercicio.	-	9.990	-	-	-	9.990
Variación	-	-	5.763	-	-	5.763
Resultado del del Ejercicio	-	-	-	-	3.678	3.678
Total al 30.06.90	290.000	9.990	5.763	-	3.678	309.431

- a) En Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 27 de junio de 1990, se aprobó la modificación de los Estatutos de la Sociedad y autorizó un aumento de capital social de M\$ 200.000 mediante la emisión de 3.200 acciones de pago, las cuales fueron totalmente suscritas y pagadas por el accionista "Banco Sud Americano".
- b) Consecuencia de lo anterior, el capital de la Sociedad quedó en M\$ 290.000 representado por 4.900 acciones sin valor nominal.

NOTA 13 - TRANSACCIONES CON PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS

A continuación se describen las principales transacciones y saldos con entidades relacionadas :

Nombre	Relación	R.U.T.	Transacción		Saldo		
			Descripción	Monto	Result.	Activo	Pasivo
Banco Sud Americano	Matriz	97.018.000-1	Cpa.A.Fijo	754	-	-	-
Banco Sud Americano	Matriz	97.018.000-1	Arriendo	931	(931)	-	-
Banco Sud Americano	Matriz	97.018.000-1	C/Vta.Inst. en rueda	282.898	117	-	-
Inv.Sud Americano S.A. Agente de Valores	Indirecta	96.506.280-7	Cpa.A.Fijo	2.518	-	-	-
Inv.Sud Americano S.A. Agente de Valores	Indirecta	96.506.280-7	Cpa.Acción Bolsa Val.	10.973	-	-	-
Inv.Sud Americano S.A. Agente de Valores	Indirecta	96.506.280-7	C/Vta.Inst.	456.546	(12)	-	-
Inv.Sud Americano S.A. Agente de Valores	Indirecta	96.506.280-7	C/Vta.Inst. en rueda	5.637	1	-	-
Inv.Sud Americano S.A. Agente de Valores	Indirecta	96.506.280-7	Compra con Factos	197.871	92*	197.963	198.714
TOTAL AL 31/03/90				958.128	(733)	197.963	198.714

* Corresponden a intereses por inversiones de instrumentos

NOTA 14 - RUBROS IGUALES O SUPERIORES AL 5% DEL RUBRO

a) Grupo de Cuentas "Activo Fijo", desglose :

	<u>1990</u> M\$	<u>1989</u> M\$
Sistema computacional y programas para Corredor de Bolsa	1.657	-
	-----	-----
Total	1.657 =====	- =====

b) Grupo de cuentas "Otros ingresos operacionales", desglose:

	<u>1990</u> M\$	<u>1989</u> M\$
Ajuste monetario operacional	8.072	-
	-----	-----
Total	8.072 =====	- =====

c) Grupo de cuentas "Otros gastos operacionales", desglose:

	<u>1990</u> M\$	<u>1989</u> M\$
Ajuste monetario operacional	815	-
	-----	-----
Total	815 =====	- =====

NOTA 15 - SANCIONES

La Sociedad no ha sido objeto de sanciones ni multas impuestas por la Superintendencia de Valores y Seguros durante el ejercicio 1990.

NOTA 16 - HECHOS RELEVANTES

Con fecha 27 de junio de 1990, en Junta Extraordinaria de Accionistas, se acordó el aumento del número de Directores de cinco a siete.

NOTA 17 - HECHOS POSTERIORES

Con fecha 2 de julio de 1990, se adquirió una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago por el valor de \$ 185.900.000.-

INVERSIONES
Sud Americano

INVERSIONES SUD AMERICANO S.A. CORREDOR DE BOLSA

ANEXO DETERMINACION DE PATRIMONIO E INDICES

DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA AL 30.06.90

(en miles de pesos)

1.- PATRIMONIO DEPURADO (N.C.G. Nº 18)

Capital	290.000
Res. de Revalorización	9.990
Res. Mayor Valor	
Acciones Bolsa de Valores	5.763
Resultado del Ejercicio	3.678

309.431

MENOS

Activos Intangibles	(269)
---------------------	---------

Patrimonio Depurado	309.162
---------------------	---------

=====

2.- PATRIMONIO LIQUIDO (N.C.G. Nº 18)

Total Activos	518.636
- Pasivo Circulante	(209.205)
- Otros Activos	(16.252)
- 50% Activos Fijos	(1.683)
- Gastos Pagados por anticipado	(109)
- Mayor Valor mercado títulos en cartera y derechos sobre títulos por compromisos de compra no cal- zados.	1.092
- Más el 50% del monto contabilizado en la cuenta "Títulos Patrimoniales de Bolsa de Valores".	7.992

Total Patrimonio Líquido	300.471
--------------------------	---------

=====

3.- LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION

Caja y Bancos	470
Deudores por Intermediación	9.815

Total Activos disponibles y deudores por intermediación.	10.285
	=====
Acreeedores por Intermediación	9.611

LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION = $\frac{10.285}{9.611}$ = 1,07 veces

4.- COBERTURA PATRIMONIAL (N.C.G. Nº 18) Circ. 632-707

	<u>Monto</u>	<u>%</u>	<u>Cobertura</u>
Cuentas por cobrar por Intermediación.	9.815	0,5	49,1
Otros Activos Circulantes	167	10	16,7

			65,8

TITULOS DE DEUDA

<u>GRUPO</u>	<u>CON GARANTIA</u>	<u>BANCOS A B EMPRESAS A</u>	<u>%</u>	<u>COBERTURA</u>
	-----	-----	-----	-----
A	-	-	-	-
B	-	92.430	6,5	6.008,0
C	-	-	-	-
D-1	-	-	-	-

				6.008,0
Total Monto Cobertura				6.073,8
				=====

5.- LIQUIDEZ GENERAL (N.C.G. Nº 18)

- Activos disponibles y realizables a menos de 7 días :

Caja y Bancos	470
Títulos de Renta Fija	290.604
Derechos s/Tít. en C. Compra	197.963
Deudores por Intermediación	9.815

Total Activos Disponibles y realiza-	
bles a menos de 7 días.	498.852
	=====

- Pasivos Exigibles a menos de 7 días :

Obligaciones en C. Venta	198.714
Acreedores por Intermediación	9.611
Documentos y Cuentas por pagar	106

Total Pasivos Exigibles a menos de	
7 días.	208.431
	=====

INDICE LIQUIDEZ GENERAL : $\frac{498.852}{208.431} = 2,39 \text{ veces}$

6.- RAZON DE ENDEUDAMIENTO (N.C.G. Nº 18)

Pasivo Exigible	209.205
Menos: Obligaciones por Intermediación	(9.611)

TOTAL PASIVO EXIGIBLE	199.594
	=====
PATRIMONIO LIQUIDO	300.471
RAZON DE ENDEUDAMIENTO :	$\frac{199.594}{300.471} = 0,66 \text{ veces}$

7.- RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL (N.C.G. Nº 18)

$$\frac{\text{MONTO COBERTURA PATRIMONIAL}}{\text{PATRIMONIO LIQUIDO}} = \frac{6.073,8}{300.471} = 2,02\%$$

8.- VALOR DE LA UNIDAD DE FOMENTO

Unidad de Fomento al 30.06.90 : \$ 6.035,81



MODELO DE PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS PARA INTERMEDIARIOS DE VALORES

0001 Informacion al dia 30 mes 06 año 910

1.00 IDENTIFICACION

1.01	R.U.T.	96.489.000	15	1.02	Registro SVS	N°	097	
1.03	Nemotécnico Bolsa	TRUST		1.04	Código Bolsa	N°	I01	
1.05	Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres							
	I.M. TRUST & CO. S.A. CORREDORES DE BOLSA							
1.06	Dirección oficina principal							
	AHUMADA 11 PISO 12							
1.07	Teléfono	6990058		1.08	Casilla			
1.09	Domicilio legal	AHUMADA 11 PISO 12		1.10	Región (2)	0		
1.11	Tipo de operación		1.12	Tipo de persona		1.13	Tipo de Intermediario	
☒ 1	1. Por cuenta propia y de terceros		☒ 2	1 Natural 3. Limitada		☒ 1	1 Corredor de Bolsa	
	2. Sólo por cuenta de terceros			2. Soc. anónima 4. Otra			2. Agente de Valores	

2.00 ADMINISTRACION

2.01	Representante Legal (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.02	R.U.T.
	DONOSO PINTO, JOSE PEDRO		4.817.091 9
2.03	Gerente General (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.04	R.U.T.
	DONOSO PINTO, JOSE PEDRO		4.817.091 9
2.05	Presidente directorio (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.06	R.U.T.
	MULLER SPROAT, TOMAS EDUARDO		4.465.942 5
2.07	Directores (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.08	R.U.T.
1	MULLER SPROAT, TOMAS EDUARDO		4.465.942 5
2	DONOSO PINTO, JOSE PEDRO		4.817.091 9
3	LARRAIN PEÑA, CARLOS		4.666.606 2
4	CORTHORN HUMBERSTONE, WILLIAM		2.496.595 3
5			
6			

3.00 PROPIEDAD

3.01	Socios principales o accionistas mayoritarios	3.02	R.U.T.	3.03	Tipo (3)	3.04	% Partic
	Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres						
1	I.M. TRUST & CO. HOLDINGS S.A.	96.465.000	14	C	99,90	1	
2	B.T. HOLDINGS (SOUTH AMERICA) LIMITED Y CIA. LTDA.	79.596.020	1	C	0,05	2	
3	MULLER Y CIA. SERVICIOS FINANCIEROS S.A.	94.520.000	6	C	0,05	3	
4						4	
5						5	
6						6	
7						7	
8						8	
9						9	
10						10	
3.05	Total accionistas o socios	3					
3.06	Total acciones	2.000		3.09	Capital social	\$ 1.421.752.720	
3.07	Total acciones susc. por pagar			3.10	Capital susc. por pagar	\$	
3.08	Total acciones pagadas	2.000		3.11	Capital pagado	\$ 1.421.752.720	

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01	Número de trabajadores	3	4.03 N° inscripción registro auditores externos	37
4.02	Auditores externos	LANGTON CLARKE		

(1) Ver instrucciones en Circular N° 579
Este formulario debe ser completado de
acuerdo a las instrucciones de dicha circular.

(2) Región en números arábes
del 1 al 12 y 0 para Región
Metropolitana de Santiago

(3) Código
A Persona natural nacional
B Persona natural extranjera
C Persona jurídica nacional
D Persona jurídica extranjera

13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	15.983	
13 02 00 Inversiones en otras entidades		
13 03 00 Activos Intangibles		
13 04 00 Ctas. por cobrar a personas y empresas relacionadas l.plazo		
13 05 00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo		
13 06 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo		
13 09 00 Otros activos		12.200
13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	15.983	12.200
10 00 00 TOTAL ACTIVOS	5.428.089	5.532.077

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

	desde el	dia mes año	hasta el	dia mes año	
		01 01 90		01 01 89	
		30 06 90		30 06 89	
		ACTUAL		ANTERIOR	
41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda		2.094			
41 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda		2.703			
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria					
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia		753.913		169.676	
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro		668.209		342.525	
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia		142.469		24.174	
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores					
41 18 00 Asesoría financiera		11.766			
41 19 00 Otros Ingresos operacionales		371.962		166.151	
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		1.953.116		702.526	
41 21 00 Comisiones y servicios	(	10.204)	(	7.208)	
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	(	7.757)	(	3.428)	
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	(	607.073)	(	105.308)	
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro	(	970.776)	(	447.010)	
41 25 00 Gastos financieros	(	262)	(	715)	
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	(	11.311)	(	9.855)	
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones					
41 29 00 Otros gastos operacionales					
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(	1.607.383)	(	573.524)	
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL		345.733		129.002	
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes					
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos					
42 19 00 Otros ingresos no operacionales		6.393			
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES		6.393			
42 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes	(	1.719)			
42 22 00 Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos					
42 29 00 Otros gastos no operacionales					

23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	2.079.759	626.661
20 00 00 TOTAL PASIVOS	5.428.089	5.532.077

5.03 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

5.03 01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS

RECURSOS OBTENIDOS:		
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	154.029	91.357
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones		
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos		
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	1719	
51 15 00 Cargo (Abono) a resultado por ajuste de saldos iniciales		
51 19 00 Otros cargos (abonos) a result que no afectan capital trabajo		
51 10 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES	155.748	91.357
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos		
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes		
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo		
51 24 00 Aumentos de capital		
51 29 00 Otros recursos no operacionales		
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES		
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	155.748	91.357
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos		
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo		
52 30 00 Dividendos o participaciones		
52 90 00 Otros recursos aplicados	1.719	
52 00 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS	1.719	
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	155.748	91.357

5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	139.508	27.657
53 20 00 Derechos por onerac. a futuro y contratos underwriting	1.719	11.015

5.00 ESTADOS FINANCIEROS (En miles de pesos, sin decimales)

5.01 BALANCE GENERAL

	al mes año 06 90	al día mes año 30 06 89
ACTIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
11 01 00 Disponible	7.993	8.994
11 02 00 Títulos de renta variable		57.519
11 02 10 Acciones		57.519
11 02 20 Cuotas de fondos mutuos		
11 02 80 Otros títulos de renta variable		
11 03 00 Títulos de renta fija	2.076.813	545.411
11 03 10 Títulos del Estado	1.061.442	147.348
11 03 20 Títulos de entidades financieras	328.908	
11 03 30 Títulos de empresas	686.463	398.063
11 03 80 Otros emisores de renta fija		
11 04 00 Derechos por operaciones a futuro	3.257.576	4.903.802
11 04 10 Derechos sobre títulos por compromisos de compra	1.847.513	4.025.249
11 04 20 Derechos a cobrar por compromisos de venta	1.410.063	878.553
11 04 30 Derechos a cobrar por contratos a futuro		
11 04 40 Derechos por otras operaciones a futuro		
11 05 00 Derechos sobre títulos por contratos de underwriting		
11 06 00 Deudores por intermediación	57.872	
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar	11.769	1.103
11 08 00 Impuestos por recuperar		2.912
11 09 00 Deudores varios		
11 10 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		52
11 11 00 Títulos entregados en garantía		
11 12 00 Gastos anticipados	72	73
11 19 00 Otros activos circulantes	11	11
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	5.412.106	5.519.877
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones		
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina		
12 08 00 Otros activos fijos		
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	()	()
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS		
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	15.983	
13 02 00 Inversiones en otras entidades		
13 03 00 Activos intangibles		
13 04 00 Clas. por cobrar a personas y empresas relacionadas l plazo		
13 05 00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo		
13 06 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo		
13 09 00 Otros activos		12.200
13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	15.983	12.200

1.01 R.U.T.

96.489.000-5

	al mes año 30 06 90	al día mes año 30 06 89
PASIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras a plazo		
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro	10	11
21 02 10 Obligaciones por compromisos de compra	3.271.845	4.905.181
21 02 20 Obligaciones en títulos por compromisos de venta	1.855.646	4.019.198
21 02 30 Obligaciones por contratos a futuro	1.416.199	885.983
21 02 40 Obligaciones por otras operaciones a futuro		
21 03 00 Obligaciones por contratos de underwriting		
21 04 00 Acreedores por intermediación		
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	57.496	
21 06 00 Impuestos por pagar	378	209
21 07 00 Provisiones y retenciones	18.388	15
21 08 00 Acreedores varios		
21 09 00 Ingresos anticipados		
21 10 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	213	
21 19 00 Otros pasivos circulantes		
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	3.348.330	4.905.416
22 01 00 Obligaciones a largo plazo con bancos e instituc. financieras		
22 02 00 Documentos y cuentas por pagar a largo plazo		
22 03 00 Clas. por pagar a personas y empresas relacionadas l. plazo		
22 09 00 Otros pasivos a largo plazo		
22 00 00 TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		
23 01 00 Capital pagado	1.421.753	55.000
23 02 00 Reservas de revalorización	281.082	66.831
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	4.918	
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias		
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	217.977	413.473
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	154.029	91.357
23 09 00 Dividendos provisionales o participaciones (menos)	()	()
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	2.079.759	626.661

41 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda	2.703	
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria		
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia	753.913	169.676
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro	668.209	342.525
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	142.469	24.174
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores		
41 18 00 Asesoría financiera	11.766	
41 19 00 Otros ingresos operacionales	371.962	166.151
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	1.953.116	702.526
41 21 00 Comisiones y servicios	10.204	7.208
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	7.757	3.428
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	607.073	105.308
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro	970.776	447.010
41 25 00 Gastos financieros	262	715
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	11.311	9.855
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones		
41 29 00 Otros gastos operacionales		
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	1.607.383	573.524
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	345.733	129.002
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes		
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos		
42 19 00 Otros ingresos no operacionales	6.393	
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	6.393	
42 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes	1.719	
42 22 00 Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos		
42 29 00 Otros gastos no operacionales		5)
42 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	1.719	5)
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	4.674	5)
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	(178.211)	(37.640)
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO		
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(178.211)	
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA	18.167	
40 00 00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	154.029	91.357

51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones		
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos		
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	1.719	
51 15 00 Cargo (Abono) a resultado por ajuste de saldos iniciales		
51 19 00 Otros cargos (abonos) a result. que no afectan capital trabajo		
51 10 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES	15.748	91.357
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos		
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes		
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo		
51 24 00 Aumentos de capital		
51 29 00 Otros recursos no operacionales		
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES		
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	155.748	91.357
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos		
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo		
52 30 00 Dividendos o participaciones		
52 90 00 Otros recursos aplicados		
52 00 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS	155.748	91.357
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	155.748	91.357

5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	139.508	27.657
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting	(9.330.854)	111.015
53 30 00 Deudores por intermediación, doclos. y clas. por cobrar	(12.350)	26.247
53 40 00 Clas. Clas. con personas y empresas relacionadas		35)
53 90 00 Otros activos circulantes.	(111)	
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	(9.203.807)	112.390
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras a plazo	1	(17)
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting	9.330.885	106.621
54 30 00 Acreedores por intermediación, doclos. y clas. por pagar	27.788	64.281
54 40 00 Clas. Clas. con personas y empresas relacionadas	881	21.290
54 90 00 Otros pasivos circulantes		
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	9.359.555	21.033
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	155.748	91.357

Las notas N^{os} 1 al 20 son parte integrante de estos estados financieros

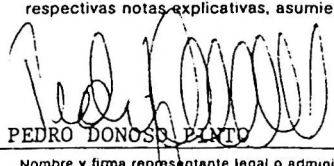
6.01	Valor Unidad de Fomento	S	6.035.81	6.02	Patrimonio mínimo legal	MS	84.501
6.03	Patrimonio depurado	MS	2.079.759	6.04	Patrimonio líquido	MS	2.085.744
6.05	Monto de Cobertura Patrimonial	MS	2.085.744				
6.06	LIQUIDEZ GENERAL						
	Activos disponibles y realizables a menos de 7 días	MS	4.763.323			1	77 veces
	Pasivos exigibles a menos de 7 días	MS	2.685.482				
6.07	LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION						
	Activos disponibles más deudores por intermediación	MS	65.865			1	15 veces
	Acreedores por intermediación	MS	57.496				
6.08	RAZON DE ENDEUDAMIENTO						
	Total pasivos exigibles	MS	2.994.862			1	44 veces
	Patrimonio líquido	MS	2.085.744				
6.09	RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL						
	Monto de cobertura patrimonial	MS	294.948			14	14 %
	Patrimonio líquido	MS	2.085.744				

7.00 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

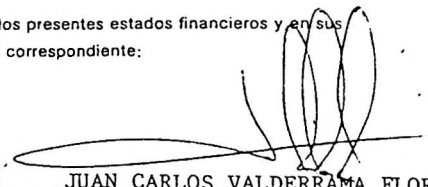
7.10	ESCRITURA DE CONSTITUCION SOCIAL	7.40	ESCRITURA ULTIMA REFORMA SOCIEDAD
7.11	Notaria <u>RAUL UNDURRAGA LASO</u>	7.41	Notaria <u>IVAN TORREALVA ACEVEDO</u>
7.12	Fecha <u>17 DE OCTUBRE DE 1985</u>	7.42	Fecha <u>02 DE JUNIO DE 1989</u>
7.13	Ciudad <u>SANTIAGO</u>	7.43	Ciudad <u>SANTIAGO</u>
7.20	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION	7.50	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21	A fojas <u>16.568</u> N° <u>8.596</u>	7.51	A fojas <u>17.105</u> N° <u>8.640</u>
7.22	Registro de comercio de <u>SANTIAGO</u>	7.52	Registro de comercio de <u>SANTIAGO</u>
	correspondiente al año <u>1985</u>		correspondiente al año <u>1989</u>
7.30	PUBLICACION DIARIO OFICIAL	7.60	PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.31	Fecha <u>21 de OCTUBRE DE 1985</u>	7.61	Fecha <u>26 DE JULIO DE 1989</u>

8.00 DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

Los abajo firmantes se declaran responsables de la información contenida en los presentes estados financieros y en sus respectivas notas explicativas, asumiendo por lo tanto la responsabilidad legal correspondiente:


PEDRO DONOSO PINTO

Nombre y firma representante legal o administrador

día mes año
30 06 90
JUAN CARLOS VALDERRAMA FLORES

Nombre y firma del contador

9.00 DECLARACION AUDITORES EXTERNOS

Los auditores externos abajo firmantes, declaran que los presentes estados financieros corresponden a los mismos sobre los cuales versó el dictamen emitido con fecha _____ de _____ de 1989 referidos al _____

Nombre y timbre de auditores externos

Nombre y firma de persona responsable de auditoria

I.M. TRUST & CO. S.A. CORREDORES DE BOLSA
ANEXO ESTADOS FINANCIEROS

Condiciones de Patrimonio, Liquidez y Solvencia, continuación

e) Cobertura Patrimonial, continuación

Otros activos circulantes no deducidos para la determinación del patrimonio líquido

	monto		Monto de Cobertura Patrimonial
	M\$	%	M\$
Ctas. por cobrar por intermed.	57.872	0,5	289
Dctos. y ctas. por cobrar	11.769	10,0	1.177
Otros activos circulantes	11	10,0	1
Derechos en Moneda Extranjera	1.360.285	5.0	68.014
<u>Total Monto Cobertura Patrimonial</u>	:		M\$ 294.948
<u>Patrimonio Líquido</u>	:		M\$ 2.085.744
<u>Monto Cobertura Patrimonial</u>	:		14,14%
<u>Patrimonio Líquido</u>			

f) Razón de endeudamiento

Total pasivos exigibles

M\$
3.348.330

Menos:

Obligaciones en títulos por compromisos de venta cubiertos

353.468

Pasivo exigible depurado

2.994.862

Razón de endeudamiento

$\frac{2.994.862}{2.085.744} = 1,44$

I.M. TRUST & CO. S.A. CORREDORES DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Principales criterios contables aplicados

a) General

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados y a normas e instrucciones específicas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) Periodo contable

Los estados financieros cubren los periodos comprendidos entre el 01 de Enero y el 30 de Junio de 1990 y 1989.

c) Cambio de Giro y Razón Social

Con fecha 02 de Junio de 1989 los accionistas de I.M. Trust & Co. S.A. Agente de Valores, acordaron modificar el giro y la razón social de la sociedad, al de I.M. Trust & Co. S.A. Corredores de Bolsa. Con fecha 30 de Octubre de 1989 la Superintendencia de Valores inscribió a la sociedad por la nueva razón social y con la calidad de Corredor de Bolsa.

d) Corrección monetaria

Con el objeto de reflejar en los estados financieros los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurridos durante el ejercicio, se han actualizado el capital propio financiero, los activos y pasivos no monetarios y las cuentas de resultados, de acuerdo a las normas de la Superintendencia de Valores y Seguros y a principios de contabilidad generalmente aceptados. Los estados financieros a Junio de 1989 fueron actualizados en un 24,3% para efectos comparativos con el ejercicio 1990.

I.M. TRUST & CO. S.A. CORREDORES DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Principales criterios contables aplicados, continuación

e) Valorización de inversiones

Las inversiones se encuentran valorizadas según las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros según circular N° 514.

- Títulos de renta fija:

Estas inversiones se encuentran valorizadas a su valor presente calculado según la tasa de descuento implícita en su precio de compra. Dicha valorización no excede al valor presente a tir de mercado cuando el plazo al vencimiento de la inversión es superior a 90 días.

- Derechos sobre títulos por compromisos de compra:

Los derechos sobre títulos por compromisos de compra se presentan valorizados a su valor presente usando la tasa interna de retorno de mercado, dicha valorización no excede el valor de mercado de los títulos cuyo vencimiento es superior a 90 días.

- Derechos a cobrar por compromisos de venta:

Los derechos a cobrar por compromisos de venta se presentan valorizados al costo de adquisición más intereses y reajustes devengados, utilizando la tasa interna implícita al momento de suscribir el compromiso.

- Obligaciones por compromisos de compra:

Las obligaciones por compromiso de compra se encuentran valorizadas a su valor inicial más intereses y reajustes devengados, utilizando la tasa interna implícita al momento de suscribir el compromiso.

- Obligaciones sobre títulos por compromiso de venta:

Las obligaciones sobre títulos por compromiso de venta se presentan valorizadas a su valor presente usando la tasa interna de retorno de mercado, dicha valorización no excede el valor de mercado de los títulos cuyo vencimiento es superior a 90 días.

I.M. TRUST & CO S.A. CORREDORES DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

2. Cambios Contables

No se presentan cambios contables en el ejercicio que afecten la uniformidad de los estados financieros.

3. Ajuste monetario

Como resultado de la aplicación de las normas de corrección monetaria sobre el capital propio, activos y pasivos no monetarios y cuentas de resultados, se han producido cargos y abonos a resultados según el siguiente detalle:

Rubros	<u>Corrección monetaria</u>		<u>Dif. de cambio</u>	
	<u>Ej. Actual</u>	<u>Ej. Anterior</u>	<u>Ej. Actual</u>	<u>Ej. Anterior</u>
	cargo(abono)	cargo(abono)	cargo(abono)	cargo(abono)
	M\$	M\$	M\$	M\$
a) Operacionales				
Act. circulante	(437.873)	(225.579)	(170.717)	(104.111)
Pas. circulante	198.078	88.645	38.550	74.896
Cargo (Abono)				
Resultados Oper.	(239.795)	(136.934)	(132.167)	(29.215)

I.M. TRUST & CO S.A. CORREDORES DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

3. Ajuste monetario, continuación

Rubros	<u>Corrección monetaria</u>		<u>Dif. de cambio</u>	
	<u>Ej. Actual</u>	<u>Ej. Anterior</u>	<u>Ej. Actual</u>	<u>Ej. Anterior</u>
	cargo(abono)	cargo(abono)	cargo(abono)	cargo(abono)
	M\$	M\$	M\$	M\$
b) No Operacionales				
Act. circulante	(6.170)	(2.863)	-	-
Otros activos	(1.769)	(935)	-	-
Pas. circulante	3.114	948	-	-
Patrimonio	192.400	41.026	-	-
Ctas. de result.	(9.364)	(536)	-	-
Cargo (Abono)				
Result. no Operac.	178.211	37.640	-	-
CARGO (ABONO)				
TOTAL	(61.584)	(99.294)	(132.167)	(29.215)

4. Inversiones

Los títulos en cartera propia al 30 de Junio de 1990 se detallan a continuación:

a) Instrumentos de renta variable

Instr.	Valor Contable	Menor Valor	Valor Neto	Mayor Valor	Valor Mercado	Valor neto Ej. Anterior
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Acciones	-	-	-	-	-	57.519
Total	-	-	-	-	-	57.519

I.M. TRUST & CO. S.A. CORREDORES DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

4. Inversiones, continuación

b) Instrumentos de renta fija

<u>Instr.</u>	<u>Valor Presente</u> M\$	<u>Menor Valor</u> M\$	<u>Valor Neto</u> M\$	<u>Mayor Valor</u> M\$	<u>Valor Mercado</u> M\$	<u>Valor neto Ej. Anterior</u> M\$
Del Estado	1.061.505	63	1.061.442	662	1.062.104	147.348
Ins. Fin.	329.246	338	328.908	191	329.099	-
De Empresas	686.921	458	686.463	1.729	688.192	398.063
Total	2.077.672	859	2.076.813	2.582	2.079.395	545.411

5. Derechos por operaciones a futuro

Al 30 de Junio de 1990 la sociedad presenta por operaciones a futuro según el siguiente detalle:

a) Derechos sobre títulos por compromiso de compra

<u>Instr.</u>	<u>Valor Presente</u> M\$	<u>Menor Valor</u> M\$	<u>Valor Neto</u> M\$	<u>Mayor Valor</u> M\$	<u>Valor Mercado</u> M\$	<u>Valor neto Ej. Anter.</u> M\$
Del Estado	267.745	55	267.690	3.292	270.982	2.301.416
Ent. Finac.	860.180		860.180	7.728	867.908	1.554.141
De Empresas	719.673	30	719.643	447	720.090	169.692
Total	1.847.598	85	1.847.513	11.467	1.858.980	4.025.249

Derechos hasta 7 días: M\$ 1.210.571.-

Derechos sobre 7 días: M\$ 636.942.-

b) Derechos a cobrar por compromisos de venta

<u>Instrumento</u>	<u>Vencimiento de compromiso</u>		<u>Total</u>	
	<u>Hasta 7 días</u> M\$	<u>sobre 7 días</u> M\$	<u>Ej. Actual</u> M\$	<u>Ej. Anterior</u> M\$
Del Estado	690.639	-	690.639	98.117
Ent. Financ.	267.534	-	267.534	780.436
De Empresas	451.890	-	451.890	-
Total	1.410.063	-	1.410.063	878.553

I.M. TRUST & CO. S.A. CORREDORES DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

6. Derechos sobre títulos por contrato de under writing

La sociedad al 30 de Junio de 1990 y 1989 no presenta instrumentos con contratos de suscripción a firme pendientes de colocar en el mercado.

7. Deudores por intermediación

El saldo de la cuenta deudores por intermediación se detalla como sigue:

Deudor	<u>Vencimiento</u>		<u>Hasta 10 días</u>	<u>Vencidos</u>		<u>Sobre 30 días</u>	<u>Total</u>	
	<u>Hasta 7 días</u>	<u>Sobre 7 días</u>		<u>Hasta 10 días</u>	<u>Sobre 10 días</u>		<u>Ejerc. Actual</u>	<u>Ejerc. Anterior</u>
Cliente	57.872	-	-	-	(-)	-	57.872	-
Intermed. de Valores	-	-	-	-	(-)	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	(-)	-	-	-
Total	57.872	-	-	-	(-)	-	57.872	-

8. Títulos Patrimoniales Bolsa de Valores

Corresponde a la inversión en una acción de la Sociedad Bolsa de Valores la que se encuentra valorizada de acuerdo al método del Valor Patrimonial Proporcional.

El detalle al 30 de Junio de 1990 es el siguiente:

Sociedad	Particip. %	Monto Inversión	Participación en Resultado	Reserva Mayor Valor B. de V.
		M\$	M\$	M\$
Bolsa de Valores	3,85	17.702	(1.719)	4.918 (1)

(1) Corresponde al reconocimiento de la diferencia producida entre el costo de la inversión y el valor patrimonial de esta.

I.M. TRUST & CO. S.A. CORREDORES DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

Los saldos existentes al 30/06/1990 corresponden a los aportes iniciales cancelados por la sociedad, para la constitución y puesta en marcha de la Bolsa de Valores, los que se presentan en el rubro "Otros Activos".

9. Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Al 30 de Junio de 1990 se registran obligaciones con instituciones financieras de corto plazo, según se detalla a continuación:

<u>Entidades Financieras</u>	<u>Monto</u>	<u>Tasa Interés</u>	<u>Vencimiento</u>		<u>Total</u>	
			<u>Hasta 7 días</u>	<u>Sobre 7 días</u>	<u>Ejerc. Actual</u>	<u>Ejerc. Anter.</u>
	M\$	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Bco. Bhif	10	2,97	-	10	10	11
Bco. Osorno	-	-	-	-	-	-
Bco. Santiago	-	-	-	-	-	-
Total	10	-	-	10	10	11

10. Obligaciones por operaciones a futuro

a) Obligaciones por compromisos de compra

<u>Instrumentos</u>	<u>Vcto. del compromiso</u>		<u>Total</u>	
	<u>Hasta 7 días</u>	<u>Sobre 7 días</u>	<u>Ejercicio Actual</u>	<u>Ejercicio Anterior</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Bco. Estado	123.188	145.736	268.924	2.303.912
De Entidades Financieras	733.028	126.329	859.357	1.545.748
De Empresas	355.571	371.794	727.365	169.538
Total	1.211.787	643.859	1.855.646	4.019.198

I.M. TRUST & CO. S.A. CORREDORES DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

b) Obligaciones en títulos por compromiso de venta

<u>Instr.</u>	<u>Valor Presente</u> M\$	<u>Mayor Valor</u> M\$	<u>Valor Neto</u> M\$	<u>Menor Valor</u> M\$	<u>Valor Mercado</u> M\$	<u>Valor neto Ej. Anter.</u> M\$
Del Estado	689.832	-	689.832	-	689.832	98.125
Ent. Finac.	267.626	6.814	274.440	-	274.440	787.858
De Empresas	451.927	-	451.927	-	451.927	-
Total	1.409.385	6.814	1.416.199	-	1.416.199	885.983

Derechos hasta 7 días: M\$ 1.416.199

Derechos sobre 7 días: M\$ -

11. Acreedores por intermediación

El saldo de la cuenta Acreedores por Intermediación se detalla como sigue:

<u>Acreedor</u>	<u>Vencimiento</u>		<u>Total</u>	
	<u>Hasta</u>	<u>Sobre</u>	<u>Ejercicio</u>	<u>Ejercicio</u>
	<u>7 días</u> M\$	<u>7 días</u> M\$	<u>Actual</u> M\$	<u>Anterior</u> M\$
Cliente	57.496	-	57.496	-
Intermediarios de Valores				
Entidades Relacionadas	-	-	-	-
Total	57.496	-	57.496	-

12. Impuesto a la renta

La sociedad efectuó provisión por Impuesto a la Renta por la suma de M\$ 18.167. Al cierre del ejercicio no ha efectuado pagos provisionales mensuales.

I.M. TRUST & CO. S.A. CORREDORES DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

13. Contingencias y compromisos

a) Compromisos directos

1990

1989

No existen compromisos directos. No existen compromisos directos.

b) Garantías reales en activos sociales constituidos a favor de obligaciones a terceros

No se han constituido garantías reales en favor de obligaciones de terceros.

c) Legales

No existen juicios ni otras acciones en las cuales se encuentre comprometida la sociedad.

d) Custodia de valores

La sociedad al 30 de Junio de 1990 tiene instrumentos en custodia según se detalla a continuación:

<u>Actividad</u>	<u>Renta Fija</u>			<u>Total (Miles \$)</u>	
	<u>Miles</u>	<u>US\$</u>	<u>UF</u>	<u>Ejerc. Actual</u>	<u>Ejerc. Anterior</u>
Custodia de Valores	581.040	1.266.559	-	1.847.599	3.413.239
Totales	581.040	1.266.559	-	1.847.599	3.413.239

e) Garantías personales

No se han otorgado garantías personales en el presente ejercicio.

I.M. TRUST & CO. S.A. CORREDORES DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

f) Garantías por operaciones

- En cumplimiento del artículo 30 de la ley N° 18.045, la sociedad ha constituido garantías en póliza de seguro emitida por la Compañía de Seguros Consorcio Nacional de Seguros Generales por el equivalente a 4.000 unidades de fomento, para asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como intermediario de valores, se nombró como representante de los acreedores beneficiarios al Banco Osorno. El vencimiento de la póliza de seguros es el día 28 de Octubre de 1990.
- La Sociedad constituyó prenda sobre la acción de la Bolsa de Valores de su propiedad, en favor de la misma, para garantizar el correcto desempeño de su cargo y el cumplimiento de las operaciones que efectúe como corredor.

14. Cambios en el patrimonio

El movimiento del patrimonio es como sigue:

<u>Movimiento</u>	<u>Capital</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Reserva</u>	<u>Resultado</u>	<u>Totales</u>
	<u>Pagado</u>	<u>Acumulada</u>	<u>May.Val. Bolsa V.</u>	<u>Ejercicio</u>	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos iniciales	1.532.705	3.557	4.427	192.641	1.733.330
Traspaso Utilidad	-	192.641	-	(192.641)	-
Util. del Ejercicio	-	-	-	154.029	154.029
Actualización	170.130	21.779	491	-	192.400
Total Ejercicio Actual	1.702.835	217.977	4.918	154.029	2.079.759
Total Ejercicio Anterior	121.831	413.473	-	91.357	626.661

- El patrimonio está dividido en 2.000 acciones sin valor nominal, suscritas y pagadas.
- La reserva mayor valor bolsa de valores no es una reserva distribuible y solo podrá ser capitalizada, previa modificación de los estatutos sociales.

I.M. TRUST & CO. S.A. CORREDORES DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

15. Distribución de Accionistas

Al 30 de Junio de 1990 la situación es la siguiente:

Tipo de Accionista	Participación Total	Número de Accionistas
-----	-----	-----
- 10% ó más de participación	99,9	1
- menos del 10% de participación con inversión igual o superior a UF 200	-	-
- menos del 10% de participación con inversión inferior a UF 200	0,1	2
	-----	-----
	100,0	3
	-----	-----
Controlador de la Sociedad	99,9	1

16. Cauciones otorgadas por terceros a favor del intermediario

No se han recibido garantías reales y/o personales de terceros.

17. Transacciones con personas y empresas relacionadas

En el ejercicio la sociedad ha realizado transacciones con las siguientes empresas relacionadas:

I.M. TRUST & CO. S.A. CORREDORES DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

Empresa y Relación	Descripción	TRANSACCIONES		SALDOS	
		Monto	(Pérdida)	Activo	Pasivo
			Utilidad		
		M\$	M\$	M\$	M\$
a) I.M. Trust & Co. Holdings S.A. Relación: Matriz Rut. 96.465.000-4	-Trasposos de dineros tendientes a reforzar disponibilides de caja -Arriendo oficinas -Venta de títulos con pacto de retrocompra -Asesoría Financiera -Compra de títulos para cartera propia	160 4.625 845.358 4.379 519.749	- (4.625) 32 - (4.379)	- - - - -	160 - - - -
b) Consorcio Nacional de Seguros de Vida Relación: Coligante Común Rut. 99.012.000-5	-Venta de títulos con pacto de retrocompra -Compra de títulos para cartera propia	2.293.928 156.360	9.634 -	- -	- -
c) BT. Pacific (Limited) y Cia. L. Relación: Coligante Común Rut. 59.018.800-K	-Venta de títulos con pacto de retrocompra -Compra de títulos con pacto de retroventa -Venta de títulos de cartera propia -Compra de títulos para cartera propia	17.220.359 214.406 620.156 1.085.254	(1.946) 1.741 (1.928) -	193.300 - - -	193.326 - - -
d) Emp. Eléctrica Pilmaiquen S.A. Relación: Coligante Común Rut. 96.511.810-1	-Venta de títulos con pacto de retrocompra -Venta de títulos de cartera propia	2.188.163 194.843	(8.344) -	196.446 -	197.307 -
e) B.T. Holdings (South) America Limited y Cia. Ltda. Relación: Coligante Común Rut. 79.619.200-3	-Venta de títulos con pacto de retrocompra -Compra de títulos para cartera propia -Venta de títulos de cartera propia	941.811 91.708 98.247	(5.088) - -	308.676 - -	308.672 - -
f) Sociedad Pesquera Coloso S.A. Relación: Ejecutivo Común Rut. 93.065.000-5	-Venta de títulos con pacto retroventa -Venta de títulos de cartera propia	525.648 272.202	9.009 1.633	- -	- -

I.M. TRUST & CO. S.A. CORREDORES DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

17. Transacciones con personas y empresas relacionadas, continuación

<u>Empresa y Relación</u>	<u>TRANSACCIONES</u> <u>Descripción</u>	<u>Monto</u>	<u>(Pérdida)</u> <u>Utilidad</u>	<u>SALDOS</u>	
				<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
g) Tenedora de Valores Limitada Relación: Accionista Rut. 79.930.420-1	-Venta de títulos con pacto de retrocompra	190.193	1.419	61.745	63.256
	-Venta de títulos de cartera propia	246.403	1.315	-	-
	-Compra de títulos para cartera propia	62.210	-	-	-
h) Bankers Trust Inversiones Relación: Coligante Común Rut. 79.859.050-2	-Venta de títulos con pacto de retrocompra	3.124.697	(48.833)	338.782	338.109
	-Compra de títulos para cartera propia	428.426	-	-	-
	-Venta de títulos de cartera propia	2.559.070	19.786	-	-
i) Sociedad Química y Minera de Chile S.A. Relación: Ejecutivo Común Rut. 93.007.000-9	-Ventas de títulos con pacto de retrocompra	6.928.465	(4.250)	-	-
	-Compra de títulos con pacto de retroventa	1.323.852	(1.252)	-	-
	-Venta de títulos de cartera propia	11.826.727	21.740	-	-
	-Compra de títulos para cartera propia	1.208.387	-	-	-
j) Financonsult Relación: Ejecutivo Común Rut. 79.514.730-6	-Venta de títulos con pacto de retrocompra	89.189	77	-	-
k) Inversiones M.y G. Relación: Ejecutivo Común Rut. 95.084.000-5	-Venta de títulos con pacto de retrocompra	70.152	130	-	-
Total Ejercicio Actual		55.335.127	(14.129)	1.098.949	1.100.830
Total Ejercicio Anterior		63.733.087	58.293	1.336.521	1.330.894

I.M. TRUST & CO. S.A. CORREDORES DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

18. Sanciones

La sociedad no ha sido objeto de sanciones durante los periodos 1990 y 1989.

19. Hechos relevantes

En el periodo no se han producido hechos relevantes significativos.

20. Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores que afecten la interpretación de estos estados financieros.

I.M. TRUST & CO. S.A. CORREDORES DE BOLSA
ANEXO ESTADOS FINANCIEROS

Condiciones de Patrimonio, Liquidez y Solvencia

Los índices correspondientes al ejercicio terminado el 30 de Junio de 1990, son los siguientes:

a) <u>Determinación Patrimonio Depurado</u>	M\$	M\$
Total de Activos		5.428.089
Menos:		
Total pasivo circulante		3.348.330
Patrimonio Depurado		<u>2.079.759</u>

b) Determinación Patrimonio Líquido

Total de Activos		5.428.089
Menos:		
Total pasivo circulante	3.348.330	
Gastos anticipados	72	
Otros activos	<u>7.992</u>	<u>3.356.394</u>
Subtotal		2.071.695

Mas:

Mayor valor mercado títulos en cartera	2.582	
Mayor valor mercado derechos sobre tít. por cc. no calzadas.	<u>11.467</u>	<u>14.049</u>
Patrimonio Líquido		2.085.744

c) Liquidez General

<u>Activos disponibles y realizables hasta 7 días</u>	<u>4.763.323</u> = 1,77
<u>Pasivos Exigibles hasta 7 días</u>	2.685.482

I.M. TRUST & CO. S.A. CORREDORES DE BOLSA
ANEXO ESTADOS FINANCIEROS

Condiciones de Patrimonio, Liquidez y Solvencia, continuación

d) Liquidez por intermediación

$$\frac{\text{Act. disp. más deudores por intermediación}}{\text{Acreedores por intermediación}} = \frac{65.865}{57.496} = 1.15$$

e) Cobertura Patrimonial

Instrumentos de cartera propia

Montos de
Cobertura
Patrimonial

	monto		
	M\$	%	M\$
<u>Instrumento Tipo 1</u>			
Grupo A	61.159	2,6	1.590
Grupo B	48.817	5,0	2.441
Grupo C	114.692	8,0	9.175
Grupo C	42.722	10,4	4.443
Grupo D	208.488	9,0	18.764
Grupo D	384.154	11,7	44.946
Grupo E	5.187	18,2	944
Total Instrumentos tipo 1			82.303

Instrumentos tipo 2

Grupo A	95.946	2,6	2.495
Grupo B	214.870	6,5	13.967
Total Instrumentos tipo 2			16.462

I.M. TRUST & CO. S.A. CORREDORES DE BOLSA
ANEXO ESTADOS FINANCIEROS

Condiciones de Patrimonio, Liquidez y Solvencia, continuación

a) Cobertura Patrimonial, continuación

Titulos asociados a un compromiso de compra

	<u>monto</u>		<u>Monto de Cobertura Patrimonial</u>
<u>Instrumentos tipo 1</u>	<u>M\$</u>	<u>%</u>	<u>M\$</u>
Grupo A	47.154	2,6	1.226
Grupo B	63.449	5,0	3.172
Grupo B	9.733	6,5	633
Grupo C	104.043	10,4	10.821
Grupo D	207.534	9,0	18.678
Grupo D	305.984	11,7	35.800
Total Instrumentos tipo 1			70.330

Instrumentos tipo 2

Grupo A	417.500	2,6	10.855
Grupo B	189.402	6,5	12.311
Grupo C	159.646	10,4	16.603
Total instrumentos tipo 2			39.769

Titulos asociados a un compromiso de venta

Instrumentos tipo 2

	<u>monto</u>		<u>Monto Cobertura Patrimonial</u>
	<u>M\$</u>	<u>%</u>	<u>M\$</u>
Grupo C	159.646	10,4	16.603
Total Instrumentos Tipo 2			16.603



MODELO DE PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS
PARA INTERMEDIARIOS DE VALORES

0001 Información al 30.06.1990

1.00 IDENTIFICACION

1.01 RUT	95.465.000.6	1.02 Registro SVS N°	0076
1.03 Identificación Bolso	VALORES	1.04 Código Bolso N°	
1.05 Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA			
1.06 Dirección oficina principal LA BOLSA BL PISO 10			
1.07 Teléfono	6990966	1.08 Cesta	
1.09 Domicilio legal	LA BOLSA BL PISO 10	1.10 Región (2)	0
1.11 Tipo de operación			
1.12 Tipo de persona			
1.13 Tipo de intermediación			

2.00 ADMINISTRACION

2.01 Representante Legal (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.02 RUT
PALACIOS VASQUEZ ROBERTO ALEJANDRO	5.546.398.0
2.03 Gerente General (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.04 RUT
PALACIOS VASQUEZ ROBERTO ALEJANDRO	5.546.398.0
2.05 Presidente Directorio (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.06 RUT
MUÑOZ PEREIRA JORGE ANDRES	5.787.969.6
2.07 Directores (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.08 RUT
MUÑOZ PEREIRA JORGE ANDRES	5.787.969.6
MARTINO GONZALEZ GONZALO FERNANDO	6.927.581.8
PALACIOS VASQUEZ ROBERTO ALEJANDRO	5.546.398.0

3.00 PROPIEDAD

3.01 Socios principales o accionistas mayoritarios	3.02 RUT	3.03 Tipo (3)	3.04 Partic
Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres			
MARTINO GONZALEZ GONZALO FERNANDO	6.927.581.8	A	50
PALACIOS VASQUEZ ROBERTO ALEJANDRO	5.546.398.0	A	50
3.05 Total accionistas o socios	02	3.09 Capital social	\$ 80.179.999
3.06 Total acciones	27.000	3.10 Capital suscr. por pagar	\$ -
3.07 Total acciones susc. por pagar	-	3.11 Capital pagado	\$ 80.179.999
3.08 Total acciones pagadas	27.000		

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01 Numero de trabajadores	016	4.03 N° Inscripción registro auditores externos	0032
4.02 Auditores externos	BAKOVIC Y BALIC		

6.00 CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA al 30 de JUNIO de 1990

6.01 Valor Unidad	8	6.02 Patrimonio mínimo legal	MS 84.501
6.03 Patrimonio disponible	MS 275.076	6.04 Patrimonio líquido	MS 264.328
6.05 Monto de Cobertura	MS 128.148		
6.06 LIQUIDEZ GENERAL			
Activos disponibles y realizables a menos de 7 días			
MS 5.592.544			
Pasivos exigibles a menos de 7 días			
MS 5.326.029			
6.07 LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION			
Activos disponibles más deudores por intermediación			
MS 12.310			
Acreedores por intermediación			
MS 7.864			
6.08 RAZON DE ENDEUDAMIENTO			
Total pasivos exigibles			
MS 4.277.227			
Patrimonio líquido			
MS 264.328			
6.09 RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL			
Monto de cobertura patrimonial			
MS 128.148			
Patrimonio líquido			
MS 264.328			

7.00 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

7.10 ESCRITURA DE CONSTITUCION SOCIAL	7.40 ESCRITURA DE ULTIMA REFORMA SOCIEDAD
Notaria HORACIO SOISSA B.	Notaria GONZALO DE LA CUADRA FABRES
Fecha 11 DE ENERO DE 1984	Fecha 03 DE ABRIL DE 1989
Ciudad SANTIAGO	Ciudad SANTIAGO
7.20 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION	7.50 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
A loes 938 N° 522	A loes 12.801 N° 6457
Registro de Comercio de SANTIAGO	Registro de Comercio de SANTIAGO
Correspondiente al año 1984	Correspondiente al año 1989
7.30 PUBLICACION DIARIO OFICIAL	7.60 PUBLICACION DIARIO OFICIAL
Fecha 20 DE ENERO DE 1984	Fecha 30 DE MAYO DE 1989

8.00 DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

Los abajo firmantes se declaran responsables de la información contenida en los presentes estados financieros y en sus respectivas notas explicativas, asumiendo por lo tanto la responsabilidad legal correspondiente.

R. ALEJANDRO PALACIOS VASQUEZ
MONICA VIZARRA OLIVOS

9.00 DECLARACION AUDITORES EXTERNOS

Los auditores externos abajo firmantes, declaran que los presentes estados financieros corresponden a los mismos sobre los cuales versó el dictamen emitido con fecha de de 1989 referidos al.

Nombre y firma de auditores externos
Nombre y firma de persona responsable de la escritura

(1) Ver instrucciones en Circular N° 378
Este formulario debe ser completado de
acuerdo a las instrucciones de dicha circular

(2) Región en números arabes
del 1 al 12 y 0 para Región
Metropolitana de Santiago

(3) Código:
A. Persona natural nacional
B. Persona natural extranjera
C. Persona jurídica nacional
D. Persona jurídica extranjera

COMPUTACION

0.31.1990

0.31.1990

Las notas N° 1 al 14 son parte integrante de estos estados financieros

5.00 ESTADOS FINANCIEROS (En miles de pesos, en decimales)

5.01 BALANCE GENERAL

	del mes año al 30/06/90	del mes año al 30/06/89
ACTIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
11 01 00 Dependable	4.188	2.313
11 02 00 Títulos de renta variable	—	—
11 02 10 Acciones	—	—
11 02 20 Cuotas de fondos mutuos	—	—
11 02 80 Otros títulos de renta variable	—	—
11 03 00 Títulos de renta fija	258.536	180.813
11 03 10 Títulos del Estado	164.389	24.552
11 03 20 Títulos de entidades financieras	94.147	156.261
11 03 30 Títulos de empresas	—	—
11 03 80 Otros emisores de renta fija	—	—
11 04 00 Derechos por operaciones a futuro	8.563.279	2.118.117
11 04 10 Derechos sobre títulos por compromisos de compra	4.238.264	2.111.631
11 04 20 Derechos a cobrar por compromisos de venta	2.324.965	6.486
11 04 30 Derechos a cobrar por contratos a futuro	—	—
11 04 40 Derechos por otras operaciones a futuro	—	—
11 05 00 Derechos sobre títulos por contratos de underwriting	—	—
11 06 00 Deudores por intermediación	8.831	—
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar	—	—
11 08 00 Impuestos por recuperar	—	24
11 09 00 Deudores varios	731	531
11 10 00 Ctas. Ctas. con personas y empresas relacionadas	49	—
11 11 00 Títulos entregados en garantía	—	—
11 12 00 Gastos anticipados	175	169
11 19 00 Otros activos circulantes	—	—
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	6.835.739	2.301.967
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones	—	—
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	9.472	8.240
12 03 00 Otros activos fijos	1.033	1.033
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	5.341	6.244
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	5.164	5.029
13 01 00 Títulos patrimoniales Borsas de Valores	15.983	—
13 02 00 Inversiones en otras entidades	—	—
13 03 00 Acreos intangibles	—	130
13 04 00 Ctas. por cobrar a personas y empresas relacionadas a largo plazo	—	—
13 05 00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo	—	—
13 06 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo	—	—
13 09 00 Otros activos	—	12.027
13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	15.983	12.157
10 00 00 TOTAL ACTIVOS	6.856.886	2.319.153

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

	desde el hasta el del mes año al 30/06/90	del mes año al 30/06/89
	ACTUAL	ANTERIOR
41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda	1.661	—
41 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda	6.343	5.764
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación primario	—	—
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia	156.098	91.552
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro	415.306	312.368
41 16 00 Ingresos por utilidades y dividendos de cartera propia	15.569	16.405
41 17 00 Ingresos por comisiones de cartera y custodia de valores	—	—
41 18 00 Asesoría financiera	—	—
41 19 00 Otros ingresos operacionales	120.786	48
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	715.763	426.137
42 11 00 Comisiones y servicios	1.134	185
42 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	303	13.945
42 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	82.549	41.476
42 24 00 Gastos por operaciones a futuro	496.682	289.103
42 25 00 Gastos financieros	332	14
42 26 00 Gastos de administración y comercialización	54.443	44.821
42 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	615	679
42 29 00 Otros gastos operacionales	—	—
42 10 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	636.058	390.223
41 10 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	79.705	35.914
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes	—	—
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos	—	—
42 18 00 Otros ingresos no operacionales	—	—
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	—	—
42 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes	21.719	—
42 29 00 Pérdidas por ventas de activos fijos y de otros activos	—	—
42 29 00 Otros gastos no operacionales	—	—
42 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	21.719	—
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	(1.719)	—
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	(19.434)	(13.800)
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO	—	(384)
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(19.434)	(13.984)
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA	(5.880)	—
50 00 00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	52.672	21.930

101 RUT

95.465.000-B

	del mes año al 30/06/90	del mes año al 30/06/89
PASIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras a plazo	12	2
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro	6.559.563	2.120.532
21 02 10 Obligaciones por compromisos de compra	4.238.962	2.114.046
21 02 20 Obligaciones en títulos por compromisos de venta	2.320.601	6.486
21 02 30 Obligaciones por contratos a futuro	—	—
21 02 40 Obligaciones por otras operaciones a futuro	—	—
21 03 00 Obligaciones por contratos de underwriting	—	—
21 04 00 Acreedores por intermediación	7.864	—
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	—	—
21 06 00 Impuestos por pagar	5.273	617
21 07 00 Promesas y retenciones	558	687
21 08 00 Acreedores varios	—	—
21 09 00 Ingresos anticipados	—	—
21 10 00 Ctas. Ctas. con personas y empresas relacionadas	—	—
21 19 00 Otros pasivos circulantes	—	—
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	6.574.370	2.121.838
22 01 00 Obligaciones a largo plazo con bancos e instit. financieras	—	—
22 02 00 Documentos y cuentas por pagar a largo plazo	—	—
22 03 00 Ctas. por pagar a personas y empresas relacionadas a largo plazo	—	—
22 09 00 Otros pasivos a largo plazo	6.709	6.787
22 00 00 TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO	6.709	6.787
23 01 00 Capital propio	80.179	82.298
23 02 00 Reservas de retención	22.293	12.921
23 03 00 Reservas minor. valor acción Borsas de Valores	3.971	—
23 04 00 Sobregiro en colocación acciones propias	—	—
23 05 00 Otras reservas	—	—
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	117.582	73.379
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	52.672	21.930
23 09 00 Dividendos provisionales o participaciones (menos)	—	—
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	275.807	190.528
20 00 00 TOTAL PASIVOS	6.856.886	2.319.153

5.03 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

	desde el hasta el del mes año al 30/06/90	del mes año al 30/06/89
	ACTUAL	ANTERIOR
5.03 01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS		
RECURSOS OBTENIDOS:		
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	52.672	21.930
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	615	679
51 13 00 Pérdida (utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos	—	—
51 14 00 Pérdida (utilidad) en inversiones permanentes	1.719	—
51 15 00 Cargo (abono) a resultado por ajuste de saldos iniciales	—	—
51 19 00 Otros cargos (abonos) a result. que no afectan capital trabajo	—	—
51 10 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES	55.009	22.609
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos	—	—
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes	—	—
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo	—	—
51 24 00 Aumentos de capital	—	—
51 29 00 Otros recursos no operacionales	—	—
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES	—	—
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	55.009	22.609
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compra de activos fijos y de otros activos	911	184
52 20 00 Diminución de pasivos a largo plazo	—	—
52 30 00 Dividendos o participaciones	—	—
52 90 00 Otros recursos aplicados	—	—
52 00 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS	911	184
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	54.098	22.425
5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO		
53 10 00 Extingir títulos de renta fija y de renta variable	52.520	18.977
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting	2.785.374	(739.835)
53 30 00 Dividendos por intermediación, socios y ctas. por cobrar	(4.443.920)	667
53 40 00 Ctas. Ctas. con personas y empresas relacionadas	—	—
53 90 00 Otros activos circulantes	197	—
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	(1.605.829)	(720.191)
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras a plazo	(11)	—
54 20 00 Obligaciones por operar. a futuro y contratos underwriting	(2.780.365)	739.637
54 30 00 Dividendos por intermediación, socios y ctas. por pagar	4.445.121	924
54 40 00 Ctas. Ctas. con personas y empresas relacionadas	—	—
54 90 00 Otros pasivos circulantes	(4.818)	2.055
54 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) PASIVOS CIRCULANTES	1.658.947	742.616
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	54.098	22.425



valores sa.
CORREDORES DE BOLSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Junio de 1990.

NOTA N° 1: Inscripción en el Registro de Valores.

La sociedad se encuentra inscrita en el registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores con el número 0076, estando en consecuencia sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA N° 2: Criterios Contables Aplicados.

a) General:

Los estados financieros al 30 de Junio de 1990 y al 30 de Junio de 1989, han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados y a normas específicas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) Período Contable:

Los estados financieros comprenden el período entre el 01 de Enero al 30 de Junio de 1990. El período con el cual se compara comprende desde el 01 de Enero al 30 de Junio de 1989.

c) Corrección Monetaria:

Con el objeto de reflejar en los estados financieros, el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda, ocurrida en el período se ha corregido monetariamente el Capital Propio Financiero, los Activos y Pasivos no monetarios y las cuentas de Resultados existentes al 30 de Junio de 1990 y al 30 de Junio de 1989, en conformidad con las normas de corrección monetaria vigentes.

Para los efectos comparativos, los saldos de los estados financieros al 30 de Junio de 1989, han sido actualizados en un 24,3%.

d) Valorización de Inversiones:

Las inversiones se encuentran valorizadas según las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, en su circular N° 514 y sus modificaciones posteriores.

Los títulos de Renta Fija, han sido valorizados al costo original de compra, más intereses y reajustes devengados en conformidad a la tasa interna de retorno implícita en los documentos.

Cuando el plazo de vencimiento de la inversión es superior a 90 días, han sido valorizados al menor valor entre su valor presente y su valor de mercado.

e) Activo Fijo:

Los bienes del activo fijo al 30 de Junio de 1990 y 1989, se presentan valorizados al costo de adquisición más las revalorizaciones legales.

La depreciación al igual que el período anterior se ha calculado linealmente de acuerdo a los años de vida útil estimada para los distintos grupos de bienes.

El total de depreciación por el período terminado al 30 de Junio de 1990 asciende a M\$ 615 (En período anterior a M\$ 595).

f) Bases de Conversión:

Los saldos en moneda de origen y otros convertidores han sido traducidos a pesos chilenos a los tipos de cambios y equivalencias vigentes al cierre de cada ejercicio, siendo las principales cotizaciones las siguientes:

	<u>1990</u>	<u>1989</u>
	\$	\$
Unidad de Fomento	6.035,81	4.852,35
Dólar Observado	297,27	-

g) Indemnización por Años de Servicio:

De acuerdo a modificaciones contractuales desde el 01 de Julio de 1986, sólo se corrige monetariamente la provisión efectuada hasta el 30 de Junio de 1986. Dicho saldo neto asciende al 30 de Junio de 1990 a M\$ 6.709 (En período anterior, esta cifra asciende a M\$ 6.787).

h) Otros Activos.

Al 30 de Junio de 1990, se presenta bajo títulos patrimoniales Bolsas de Valores; la inversión de una acción de la Bolsa de Valores de Chile, valorizada por el método del valor patrimonial proporcional de la sociedad emisora, cuyo valor asciende a M\$ 15.983.-

Al 30 de Junio de 1989, el valor del aporte inicial de la sociedad en formación ascendente a M\$ 12.027, se presenta bajo el rubro otros activos.

NOTA N° 3: Cambios Contables.

Durante el presente período, los principios contables fueron aplicados en forma consistente con los del período anterior.

NOTA N° 4: Ajuste Monetario.

4.1. Corrección Monetaria.

La aplicación de las normas sobre corrección monetaria señalada en la nota N° 2 letra c, originó un cargo neto a resultado del período de M\$ 19.434 (En período anterior de M\$ 13.600).

4.2. Diferencia de Cambio.

Durante el período 1990, no existen resultados por este concepto (En período anterior se produjo un cargo neto a resultados de M\$ 384).

CORRECCION MONETARIA

DIFERENCIA DE CAMBIO

	PERIODO ACTUAL		PERIODO ANTERIOR		PERIODO ACTUAL		PERIODO ANTERIOR	
	CARGO	(ABONO)	CARGO	(ABONO)	CARGO	(ABONO)	CARGO	(ABONO)
a) <u>Operacionales</u>								
Activo Circulante	-	(11)	-	(4)	-	-	384	-
Pasivo Circulante	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Activos	-	-	-	-	-	-	-	-
Ctas Resultado	-	(1.247)	1.459	-	-	-	-	-
Cargo (Abono) a Resultado Operac.	-	(1.258)	1.459	(4)	-	-	384	-
b) <u>No Operacional</u>								
Activo Circulante	-	-	-	-	-	-	-	-
Activo Fijo	-	(502)	-	-	-	-	-	-
Otros Activos	-	(1.769)	-	(418)	-	-	-	-
Pasivo Circulante	-	-	60	(938)	-	-	-	-
Pasivo L. Plazo	670	-	520	-	-	-	-	-
Patrimonio	22.293	-	12.921	-	-	-	-	-
Ctas. Resultado	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargo (Abono) a Resultado No Operacional	22.963	(2.271)	13.501	(1.356)	-	-	-	-
Cargo (Abono) Total	22.963	(3.529)	14.960	(1.360)	-	-	384	-
	-	19.434	-	13.600	-	-	-	384

NOTA N° 5: Inversiones.

De acuerdo a lo señalado en la Nota N° 2 letra d, la composición de las inversiones en cartera propia por los períodos terminados al 30 de Junio de 1990 y 1989, es la siguiente:

Instrumentos de Renta Fija

(en miles de pesos)

INSTRUMENTO	VALOR PRESENTE	MENOR VALOR	VALOR NETO	MAYOR VALOR	VALOR MERCADO	VALOR NETO PERIODO ANTER.
DEL ESTADO	164.389	-	164.389	-	164.389	24.552
DE ENTIDADES FINANCIERAS	94.147	-	94.147	-	94.147	156.261
DE EMPRESAS	-	-	-	-	-	-
TOTAL	258.536	-	258.536	-	258.536	180.813



NOTA N° 6: Derechos por Operaciones a Futuro.

La sociedad ha suscrito los siguientes compromisos de compra-venta.

6.1. Derechos sobre títulos por Compromisos de Compra.

(en miles de pesos)

INSTRUMENTOS	VALOR PRESENTE	MENOR VALOR	PERDIDAS COMPRO- CALZADO	VALOR NETO	MAYOR VALOR	VALOR MERCADO	VALOR NETO PERIODO ANTERIOR
DEL ESTADO	2.804.689	-	-	2.804.689	-	2.804.689	1.669.499
DE ENTIDADES FINANCIERAS	1.433.575	-	-	1.433.575	-	1.433.575	442.132
DE EMPRESAS	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	4.238.264	-	-	4.238.264	-	4.238.264	2.111.631
DERECHOS HASTA 7 DIAS		3.520.678					
DERECHOS SOBRE 7 DIAS		717.586					



valores s.a.
CORREDORES DE BOLSA

6.2. Derechos a Cobrar Por Compromiso de Venta.

(en miles de pesos)

INSTRUMENTOS	VENCIMIENTO DEL COMPROMISO		T O T A L	
	HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
DEL ESTADO	1.754.029	523.963	2.277.992	-
DE ENTIDADES FINANCIERAS	46.973	-	46.973	6.486
DE EMPRESAS	-	-	-	-
T O T A L	1.801.002	523.963	2.324.965	6.486

NOTA N° 7: Deudores por Intermediación.

La sociedad efectuó operaciones de venta por cuenta de terceros con promesa de pago mañana según el siguiente detalle.

DEUDOR	VENCIMIENTO		V E N C I D O S			T O T A L	
	HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	HASTA 10 DIAS	SOBRE 10 DIAS	SOBRE 30 DIAS (-)	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
CLIENTES	258	-	-	709	-	967	-
INTERMED. DE VALOR.	7.864	-	-	-	-	7.864	-
ENTIDADES FINANCIERAS	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	8.122	-	-	709	-	8.831	-

NOTA N° 8: Obligaciones por Operaciones a Futuro.

La sociedad mantiene las siguientes obligaciones por concepto de la suscripción de compromisos de compraventa vigentes al 30 de Junio de 1990.

8.1. Obligaciones por Compromiso de Compra.

(en miles de pesos)

INSTRUMENTO	VENCIMIENTO COMPROMISO		T O T A L	
	HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
DEL ESTADO	2.102.000	704.780	2.806.780	1.671.954
DE ENTIDADES FINANCIERAS	1.418.775	13.407	1.432.182	442.092
DE EMPRESAS	-	-	-	-
T O T A L	3.520.775	718.187	4.238.962	2.114.046

8.2. Obligaciones en títulos por Compromiso de Venta.

(en miles de pesos)

	VALOR PRESENTE	MAYOR VALOR	VALOR NETO	MENOR VALOR	VALOR MERCADO	VALOR PERIODO ANTERIOR
DEL ESTADO	2.273.623	-	2.273.623	-	2.273.623	-
DE ENTIDADES FINANCIERAS	46.978	-	46.978	-	46.978	6.486
DE EMPRESAS	-	-	-	-	-	-
T O T A L	2.320.601	-	2.320.601	-	2.320.601	6.486
OBLIGACIONES HASTA 7 DIAS			1.797.390			
OBLIGACIONES SOBRE 7 DIAS			523.211			



NOTA N° 9: Acreedores por Intermediación.

La sociedad efectuó operaciones por cuenta de terceros con promesa de pago mañana según el siguiente detalle.

A C R E E D O R	V E N C I M I E N T O		T O T A L	
	HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
CLIENTE	7.864	-	7.864	-
INTERMEDIARIO DE VALORES	-	-	-	-
ENTIDADES RELACIONADAS	-	-	-	-
T O T A L	7.864	-	7.864	-



valores sa.
CORREDORES DE BOLSA

NOTA N° 10: Impuestos por Pagar.

10.1. Impuesto a la Renta:

La sociedad provisionó al 30 de Junio de 1990 la suma de M\$ 5.880 correspondiente al Impuesto a la Renta de 1° Categoría, calculado de acuerdo a la ley de Impuesto a la Renta vigente a dicha fecha. (En período anterior no se efectuó provisión de acuerdo a la normativa vigente).

Al 30 de Junio de 1990, la Renta Líquida Imponible de 1° Categoría sobre la que se aplicó el impuesto determinado precedentemente alcanzó a la suma de M\$ 58.804.

Al 31 de Diciembre de 1989 el Fondo de Utilidades tributarias alcanzó a la suma de M\$ 116.206, el que proviene de:

AÑO	MONTO FUT M\$	RENTAS CON	CREDITOS
		1° CATEGORIA %	TASA ADICIONAL %
1989	55.620	-	-
1988	19.260	10	-
1987	17.845	10	-
1986	10.656	10	-
1985	12.353	10	15
1984	472	10	30

En el Pasivo Exigible de corto Plazo se presentan los impuestos por Pagar de acuerdo al siguiente de talle:

	PERIODO ACTUAL M\$	PERIODO ANTERIOR M\$
Provisión impuesto a la Renta del período	5.880	-
Menos:		
Crédito Gtos.Capacitac.	(123)	(24)
SUB TOTAL	5.757	(24)*
Otros Imptos retenidos Junio	516	617
TOTAL	6.273	617
=====		

* Exceso sobre provisión Impuesto Renta del Período (Crédito gtos.capac)

NOTA N° 11: Contingencias y Compromisos.

a) Custodia de Valores.

La sociedad mantiene en custodia los siguientes valores al 30 de Junio de 1990.

ACTIVIDAD	RENTA VARIABLE	RENTA FIJA		ME US\$	TOTAL (MILES \$)	
		MILES \$	UF IVP		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
CUSTODIA DE VALORES	-	156.705	2.795.725	-	2.952.430	-
TOTAL	-	156.705	2.795.725	-	2.952.430	-

b) Garantías por Operaciones.

La sociedad ha constituido garantía en Póliza de Seguro, por el equivalente a 4.000 unidades de fomento para asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como Corredor de Bolsa (Igual garantía en período anterior).

Dicha garantía fue contratada con el Consorcio General de Seguros, con vigencia de un año a contar del 14 de Abril de 1990.

c) Garantía por Acción de la Bolsa.

La sociedad ha constituido prenda sobre la acción de la bolsa a favor de la bolsa de Valores de Chile, en cumplimiento a la norma establecida en el art. 78 del reglamento de operaciones de la Bolsa de Valores de Chile

NOTA N° 12: Cambios en el Patrimonio.

Las variaciones en el patrimonio al 30 de Junio de 1990 y 1989 está representada por los siguientes movimientos:

CUENTAS DE PATROMINIO

(en miles de pesos)

MOVIMIENTO	CAPITAL PAGADO	RESERVAS REVALORIZAC	RESERVAS MAYOR VALOR ACCS BOLSA	OTRAS RESERVAS	UTILIDAD (PERDIDA) ACUMULADA	UTILIDAD (PERDIDA PERIODO	TOTALES
SALDOS INICIALES	80.179	-	3.071	-	117.592	-	200.842
CORRECCION MONETARIA	-	22.293	-	-	-	-	22.293
RESERVAS MAYOR VALOR ACCS BOLSA	-	-	-	-	-	-	-
UTILIDAD (PERDIDA) PERIODO	-	-	-	-	-	52.672	52.672
TOTAL PERIODO ACTUAL	80.179	22.293	3.071	-	117.592	52.672	275.807
TOTAL PERIODO ANTER.	82.298	12.921	-	-	73.379	21.930	190.528



NOTA N° 13: Sanciones.

Por los períodos terminados al 30 de Junio de 1990 y 1989 a la sociedad no le han sido aplicadas sanciones de acuerdo a la normativa vigente.

NOTA N° 14: Hechos Posteriores.

A la fecha de preparación de los presentes estados financieros, no existen hechos posteriores que pudieran afectar significativamente la posición financiera de Valores S.A. Corredores de Bolsa al 30 de Junio de 1990 (Igual situación se presentó en período anterior).

.Al.



A N E X O

Condiciones de Patrimonio, Liquidez y Solvencia.

Al 30 de Junio de 1990 (en miles de pesos)

1. Determinación de Indices.

1.1. Valor Unidad de Fomento	\$ 6.035,81
1.2. Patrimonio Mínimo Legal	84.501
1.3. <u>Patrimonio Depurado</u>	275.076

Total Patrimonio 275.807

Menos:

Deudores varios (731)

PATRIMONIO DEPURADO	M\$	275.076
---------------------	-----	---------

1.4. Patrimonio Líquido

Total del Activo 6.856.886

Menos:

Pasivo Circulante	6.574.370
Pasivo Largo Plazo	6.709
Otros Activos	15.983
50% Activo Fijo	2.582
Saldo deudor Ctas Ctes	731
Gastos Anticipados	175
	(6.600.550)

Más:

50% Títulos Patrimoniales	
Bolsa de Valores	7.992

TOTAL PATRIMONIO LIQUIDO	M\$	264.328
--------------------------	-----	---------



valores s.a.
CORREDORES DE BOLSA

1.5. Liquidez General

a) <u>Activos hasta 7 días.</u>	M\$
Disponible	4.188
Títulos Renta Fija	258.536
<u>Dos p.operaciones a Futuro</u>	5.321.680
Compra 3.520.678	
Venta 1.801.002	
Deudores por Intermediac.	8.122
Dctos y Ctas x Cobrar	18
Total Activos hasta 7 días	5.592.544
	=====
b) <u>Pasivos hasta 7 días.</u>	
<u>Obligaciones p.Operac a Futuro</u>	5.318.165
Compra 3.520.775	
Venta 1.797.390	
Acreeedores Intermediac.	7.864
Total Pasivos hasta 7 días	5.326.029
	=====

Liquidez General	$\frac{\text{M\$ } 5.592.544}{\text{M\$ } 5.326.029} = 1,05 \text{ veces}$
------------------	--

1.6. Liquidez por Intermediación

Activos:

Caja y Bancos	4.188
Deudores por Intermediación	8.122
Activos disponibles + Deudo	12.310
res por Intermediación	=====

Pasivos:

Acreeedores por Intermediación	7.864
	=====

Liquidez por Intermediación =	$\frac{12.310}{7.864} = 1,57 \text{ veces}$
-------------------------------	---



valores s.a.
CORREDORES DE BOLSA

1.7. Razón de Endeudamiento.

Pasivo Circulante	6.574.370
Pasivo a Largo Plazo	6.709

Total Pasivo Exigible	6.581.079
-----------------------	-----------

Menos:

- Obligación por Intermediac. (7.864)
- Obligación en títulos por
c. vta. cubierto con c.de
compra; igual fecha mate-
rialización. (2.290.961)
- 50% obligaciones p. c. de
compra y obliaciones en
título p.compromiso de
vta. con fecha materiali-
zación igual al vcto.tí-
tulos. (5.027)

Total Pasivos Exigibles	4.277.227
-------------------------	-----------

=====

Razón de Endeudamiento: $\frac{4.277.227}{264.328} = 16,18 \text{ veces}$

COBERTURA PATRIMONIAL

I T E M	MONTO \$	% APLIC.	COBERTURA M\$
28.10 ACCIONES			
28.11 - de transacción			
28.12 - sin transacción			
28.20 CUOTAS FONDOS MUTUOS			
28.21 - R.F. Corto Plazo			
28.22 - R.F. Corto Plazo y Med.Plazo			
28.23 - Renta Variable			
28.30 CTAS POR COBRAR POR INTERME.	8.831	0,5	44
28.40 CTAS REF #2.7 SEC.II N.C.G.#18			
28.41 - Doc. y ctas. por cobrar	49	10,0	5
28.42 - Deudores varios			
28.43 - Tit.en garan.obli.C.P.			
28.48 - Otros activos circulantes			
28.50 OBLIGACIONES Y DEHECHOS M.E.			
28.51 - Derechos en M.E.			
28.52 - Saldo neto Acrrred.en M.E.			
28.53 - Saldo Net.Acrrred. x tip.div.			
28.80	SUB TOTAL M\$ (1)		49

		MONTO M\$			
		CON GARANTIA	BOOS Y EMPRES	% APLICADO	COBERTURA M\$
28.60	TITULOS DE DEUDA				
28.61	- Grupo A		231.540	2.6	6.020
28.62	- Grupo B	183.504	1.210.571	5.0 6.5	87.862
28.63	- Grupo C	6.407	22.218	8.0 10.4	2.824
2864. 1	- Grupo D tipo 1	16.657	4.071	9.0 11.7	1.975
2864. 2	- Grupo D tipo 2	786		14.0	110
2865. 1	- Grupo E tipo 1				
2865. 2	- Grupo E tipo 2				
28.70	TIT.DE DEUDA CON TASA FLOTAN.				
28.71	- Grupo A				
28.72	- Grupo B y C				
28.74	- Grupo D	488.466		6.0	29.308
28.75	- Grupo E				
28.81		SUB TOTAL M\$ (2)			128.099
28.00	MONTO COBERTURA PATRIMONIAL	TOTAL M\$ (1 + 2)			128.148