LIRA

SVS
SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS CHILE

DIGITADO
COMPUTACION

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

UAI-BS
C61-N4

0.001 Información al: día 30 | mes 06 | año 90

1.00 IDENTIFICACION

1.01 R.U.T.: 86.759.300 4
1.02 Registro SVS Nº: 0008
1.03 Nemotécnico Bolsa —>: LIRA
1.04 Código Bolsa Nº: 036
1.05 Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres: LUIS LIRA Y CIA. CORREDORES DE BOLSA DE COMERCIO
1.06 Dirección oficina principal: LA BOLSA 72
1.07 Teléfono: 6987267
1.08 Casilla:
1.09 Domicilio legal: SANTIAGO
1.10 Región (2): 0

1.11 Tipo de operación: 2
1. Por cuenta propia y de terceros
2. Sólo por cuenta de terceros

1.12 Tipo de persona: 4
1. Natural 3. Limitada
2. Soc. anónima 4. Otra

1.13 Tipo de Intermediario: 1
1. Corredor de Bolsa
2. Agente de Valores

2.00 ADMINISTRACION

2.01	Representante Legal (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	LIRA MONTT LUIS	2.02 R.U.T.	2.067.910 7
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				1
2				2
3				3
4				4
5				5
6				6

3.00 PROPIEDAD

	3.01 Socios principales o accionistas mayoritarios — Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres	3.02 R.U.T.	3.03 Tipo (3)	3.04 % Partic.	
1	LIRA MONTT LUIS	2.067.910 7	A	75 %	1
2	LIRA MONTT ANDRES	2.067.994 8	A	25%	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:
3.07 Total acciones suscr. por pagar:
3.08 Total acciones pagadas:
3.09 Capital social $: 120.000
3.10 Capital suscr. por pagar $:
3.11 Capital pagado $: 120.000

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01 Número de trabajadores: 2
4.03 Nº inscripción registro auditores externos: 187
4.02 Auditores externos: AUDITORES HUMPHREYS

(1) Ver instrucciones en Circular Nº 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

ANTERIOR al 30 06 89 | ACTUAL al 30 06 90 | PASIVOS | ANTERIOR al 30 06 89 | ACTUAL al 30 06 90 | ACTIVOS | RUT GENERAL

ACTIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
11 01 00 Disponible	24.929	16.392
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		
11 03 10 Títulos del Estado		
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		
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	69.093	2.977
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar		1
11 08 00 Impuestos por recuperar	418	484
11 09 00 Deudores varios		
11 10 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	8.210	10.357
11 11 00 Títulos entregados en garantía		
11 12 00 Gastos anticipados	89	86
11 19 00 Otros activos circulantes	593	746
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	103.332	31.043
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones		
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	11.106	5.232
12 08 00 Otros activos fijos		
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(1.213)	(449)
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	9.893	4.783
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	105.807	94.207
13 02 00 Inversiones en otras entidades	906	
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	4.678	
13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	111.391	94.207
10 00 00 TOTAL ACTIVOS	224.616	130.033

	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		
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	69.940	2.476
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	5.050	2.854
21 06 00 Impuestos por pagar	642	88
21 07 00 Provisiones y retenciones		
21 08 00 Acreedores varios		
21 09 00 Ingresos anticipados		
21 10 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		
21 19 00 Otros pasivos circulantes		
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	75.632	5.418
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	120	120
23 02 00 Reservas de revalorización	4.454	4.455
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	61.882	61.916
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias		
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	70.004	44.144
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	12.524	13.980
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	( )	( )
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	148.984	124.615
20 00 00 TOTAL PASIVOS	224.616	130.033

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

	desde el 01 01 90 hasta el 30 06 90	desde el 01 01 89 hasta el 30 06 89
	ACTUAL	ANTERIOR
41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda	7.151	5.796
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		5
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro		
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		
41 19 00 Otros ingresos operacionales	499	419
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	7.650	6.220
41 21 00 Comisiones y servicios		
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	446	292
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia		25
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro		
41 25 00 Gastos financieros		
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	4.853	3.820
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	540	82
41 29 00 Otros gastos operacionales	115	94
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	5.954	4.313
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	1.696	1.907
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes	10.259	13.188
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos		
42 19 00 Otros ingresos no operacionales	2.385	
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	12.644	13.188
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		5
42 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES		5
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	12.644	13.183
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	(1.564)	(1.022)
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO		
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(1.564)	(1.022)
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA	252	88
40 00 00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	12.524	13.980

5.03 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

	desde el 01 01 90 hasta el 30 06 90	desde el 01 01 89 hasta el 30 06 89
5.03 01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS	ACTUAL	ANTERIOR
RECURSOS OBTENIDOS:		
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	12.524	13.980
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	540	82
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos		
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	(10.259)	(13.188)
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	2.805	874
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos		
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes	4.483	7.916
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	4.483	7.916
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	7.288	8.790
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	7.520	2.962
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	7.520	2.962
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	(232)	5.828

5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	13.911	(1.591)
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting		
53 30 00 Deudores por intermediación, doctos. y ctas. por cobrar	53.198	(137)
53 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	4.160	4.502
53 90 00 Otros activos circulantes.	(1.084)	(24)
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	70.185	2.750
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	(70.553)	3.078
54 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		
54 90 00 Otros pasivos circulantes	136	
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	(70.417)	3.078
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	(232)	5.828

Las notas Nos 1 al 16 son parte integrante de estos estados financieros

6.00 CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA al 30 de JUNIO de 198 90

6.01 Valor Unidad de Fomento $ 6.035,81

6.02 Patrimonio mínimo legal M$ 36.215

6.03 Patrimonio depurado M$ 140.774

6.04 Patrimonio líquido M$ 76.833

6.05 Monto de Cobertura Patrimonial M$ 404

6.06 LIQUIDEZ GENERAL

Activos disponibles y realizables a menos de 7 días M$ 94.615 = 1,33 veces

Pasivos exigibles a menos de 7 días M$ 71.177

6.07 LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION

Activos disponibles más deudores por intermediación M$ 94.022 = 1,34 veces

Acreedores por intermediación M$ 69.940

6.08 RAZON DE ENDEUDAMIENTO

Total pasivos exigibles M$ 5.692 = 0,07 veces

Patrimonio líquido M$ 76.833

6.09 RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL

Monto de cobertura patrimonial M$ 404 x 100 = 0,52 %

Patrimonio líquido M$ 76.833

7.00 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

7.10 ESCRITURA DE CONSTITUCION SOCIAL
7.11 Notaria PATRICIO ZALDIVAR M.
7.12 Fecha 21 DE MAYO 1982
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 Nº
7.22 Registro de comercio de
correspondiente al año

7.50 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.51 A fojas Nº
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 LIRA VALDES
Corredores de Bolsa
Nombre y firma representante legal o administrador

día	mes	año
30	06	90

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

GONSA 2473

LUIS LIRA Y CIA.,CORREDORES DE BOLSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1.- PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y con normas impartidas por la Superintencia de Valores y Seguros, prevaleciendo estos últimos sobre los primeros cuando no son coincidentes.

El periodo cubierto por los estados financieros es de 6 meses, comprendido entre el 1o. de Enero y el 30 de Junio de 1990, y el mismo periodo del ejercicio de 1989.

b) Corrección Monetaria

Los estados financieros se han corregido monetariamente sobre la base de considerar el deterioro del poder adquisitivo de la moneda ocurrido en los respectivos ejercicios.

Los activos y pasivos no monetarios, el capital propio y las cuentas de resultado se presentan en moneda equivalente al 30 de Junio de 1990.

Para efectos de comparación, los estados financieros del ejercicio anterior se presentan actualizados en un 24.3%.

Con el objeto de comparar los cambios de los principales componentes del capital de trabajo, con respecto al 31 de Diciembre de 1989, estas cifras se han actualizado en un 11,1%

c) Activo Fijo

Los activos fijos se presentan al costo más revalorizaciones provenientes de la metodologia de corrección monetaria, revalorizándose las depreciaciones acumuladas de los mismos en forma independiente.

La depreciación del activo fijo se ha efectuado en forma lineal, sobre la base de la vida útil restante de cada bien, cargándose a resultado M$ 540 en 1990 y m$ 82 en 1989.

d) Valorización de Inversiones (Oro)

1.ORO: Las inversiones en oro se presentan al valor de cierre establecido por el Banco Central, cargándose o abonándose a los resultados del ejercicio las diferencias producidas respecto al valor de costo corregido .Estas inversiones se `presentan en el Activo Circulante, bajo el rubro "Otros Activos Circulantes".

2) Titulos Patrimoniales de Bolsa de Valores

En los periodos 1990 y 1989 esta inversión se ha valorizado a su valor patrimonial proporcional (VPP), dándose asi reconocimiento en los activos de la sociedad y en los resultados del ejercicio a la proporción que le corresponde en el patrimonio y en los resultados devengados en la Bolsa de Valores en ambos periodos.

3) Inversiones en otras entidades

Acciones sin cotización bursátil y derechos en sociedades. Las inversiones en derechos en sociedades se presentan valorizadas a su costo de comercialización corregidas monetariamente.

e) Indemnización por Años de Servicio

La sociedad no ha efectuado provisión por este concepto por no tener pactado dicho beneficio con su personal , cargándose a los resultados del ejercicio correspondiente las indemnizaciones efectivamente pagadas.

NOTA 2.- CAMBIOS CONTABLES

En los periodos 1990 y 1989 la Sociedad no presenta cambios en los criterios contables utilizados en la preparación de los Estados Financieros.

NOTA 3.- AJUSTE MONETARIO

A continuación se resume la formación del saldo de la cuenta Corrección Monetaria, determinado según lo descrito en Nota 1 b).

RUBROS	CORRECCION MONETARIA EJ.ACTUAL CARGO (ABONO)	CORRECCION MONETARIA EJ.ANTERIOR CARGO (ABONO)
a) Operacionales		
Activos circulantes		
Pasivos circulantes		
Otros activos		
Cuentas de resultados	115	93
Cargo (Abono) a resultados operacionales	115	93
b) No operacionales		
Activo circulante	(827)	(607)
Activo Fijo	(880)	(246)
Otros Activos	(10.363)	(6.605)
Pasivo Circulante		
Pasivo largo plazo		
Patrimonio	13.634	8.480
Cuentas de Resultados		
Cargo (abono) a resultados no operacionales	1.564	1.022
CARGO (ABONO) TOTAL	1.679	1.115

NOTA 4.-<u>Acciones sin cotizaciones bursátil y derechos en sociedades</u>

Las inversiones en derechos en otras sociedades han sido valorizadas de acuerdo a lo descrito a la Nota 1 d) y corresponden al sgte. detalle:

Información Emisor

Nombre cantid.	Nº Acc. y % part.	Valor contab.	Patrim.	Resultado	Fecha inform.	Total ej.ant.
Derechos						
1.C.de C. B.C. de Stgo.B de Valores	1 Acc.	906	214.303	11.232	30-06-90	

NOTA 5.- DEUDORES DE CORTO PLAZO POR INTERMEDIACION

El detalle de deudores de corto plazo por intermediación al 30 de Junio de 1990 y 1989 es el siguiente:

Deudor	Oper.Contado hasta 7 ds.	Mas 30ds.	Prov. Deud.	Total Deudores 1990 M$	1989 M$
Clientes	568	824	(824)	568	60
Corredores	68.525			68.525	2.917
Ctas.Person.	-.-		-.-	-.-	-.-
Totales:	69.093	824	(824)	69.093	2.977

NOTA 6.- OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

El saldo de M$ 593 presentado al 30 de Junio de 1990 y (en 1989 M$ 746), corresponde a una inversión en monedas de Oro, la que ha sido valorizada según lo descrito en Nota 1 c).

NOTA 7.- ACREEDORES POR INTERMEDIACION

Los acreedores por intermediación vigentes al 30 de Junio de 1990 y 1989 corresponden al siguiente detalle:

Acreedor	Operac.Ctdo. hasta 7 ds.	Sobre 7 ds.	TOTAL ACREEDORES 1990 M$	1989 M$
Clientes	34.498		34.498	2.476
Corredores	35.442		35.442	-.-
Total:	69.940		69.940	2.476

NOTA 8.- IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a las disposiciones contenidas en la ley 18.985 el Impto.1º categoria se aplica sobre las Utilidades Tributarias devengadas. En atención a lo anterior, la provisión por este concepto en 1990 es de M$ 252 y (1989 M$ 88) .

Los pagos provisionales mensuales efectuados en el ejercicio asciende a M$ 418 y 1989 M$ 484.

NOTA 9.- PATRIMONIO

El movimiento de las cuentas de Capital y reservas durante el ejercicio 1990 y 1989 ha sido el siguiente:

Detalle	Capital Pagado	Reserva Reval.	Reserva MV.ACC. B.Comer.	Otras Reserv.	utilid. Acum.	Result. del Ejerc.	Totales
			CUENTAS DE PATRIMONIO				
Saldos 1.1.90	120	3.997	55.699		63.010		122.826
Rev.Cap. P.Fin.11,1%		457	6.183		6.994		13.634
Util.del Ejercicio						12.524	12.524
Saldos al 30.06.90	120	4.454	61.882		70.004	12.524	148.984
Total Ejerc. al 30.6.89	120	4.455	61.916		44.144	13.980	124.615

NOTA 10.- TRANSACCIONES CON PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS

Nombre	Rut	Descripc. Ret.	Abono	Saldo Act.	Pasivo	1989 Act.	Pasivo
Luis Lira M.	2.067.910-7	1.728		1.728		5.966	
Andres Lira	2.067.994-8	6.482		6.482		4.391	
		8.210		8.210		10.357	

NOTA 11.- OTROS ACTIVOS

En la cuenta Otros Activos se ha registrado la compra de un vehiculo por el valor de M$ 4.678.-

NOTA 12.- Otros Ingresos no Operacionales

En otros ingresos no operacionales se registra la suma de M$ 2.385 que corresponde a devolución de crédito de impuestos por dividendos de sociedades anónimas percibidos en 1989,de acuerdo al articulo 20 bis de la ley Impuesto Renta vigente en el año 1989.

NOTA 13.- CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

A continuación se presentan las condiciones de Patrimonio, liquidéz y solvencia correspondientes al 30 de Junio de 1990 determinadas de acuerdo a lo establecido , en la norma de carácter general Nº. 18 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Patrimonio Minimo		M$
Patrimonio según Balance		148.984
Menos:		
Ctas. Personales		(8.210)
Exceso valor Acción Bolsa de Valores.		
100% Deud.a más de 30 dias		-.-
Patrimonio Depurado		140.774
Patrimonio minimo legal (6000 UF).		36.215
Superávit (Déficit) Patrimonial		104.559
Liquidéz General a 7 ds		
Activo circulante Inmediato		94.615
Disponible	24.929	
Deudores por Intermediac.	69.093	
Otros Activos circulantes	593	
Pasivo exigible inmediato		(71.177)
Acreedores por intermediac.	69.940	
Cuentas por Pagar	1.237	
Superávit liq.gral.		23.438

LUIS LIRA Y CIA.,CORREDORES DE BOLSA

Liquidéz por Intermed.			
Disponible			24.929
Deudores por intermediac.Ctdo.			69.093
Menos:			
50% Deudores a mas de 10 ds.			
			94.022
Acreedores por intermediación			(69.940)
Superávit de liquidéz por intermediación.			24.082

Cobertura Patrimonial			
Patrimonio Liquido			
Total activos			224.616
Menos:			
Pasivo circulante	75.632		
Activo Fijo (50%)	4.947		
Otros Activos	111.391		
Ctas.Ctes.Personales	8.210		
Gastos pag. por antic.	89		
Impuestos por Recup.	418		(200.687)
			23.929
más:50% Acc.Bolsa de C.			52.904
Patrimonio Liquido 30.6.90			76.833

Monto Cobertura Patrimonial			
0,5% sobre deudores de corto plazo por intermediación.			345
10% sobre activos circulantes no deducidos en la determinac. del Patrimonio Liquido.			59
Impuestos por Recuperar			
Otros Activos Circulantes	593		
Deudores Varios		593	
Monto cobertura patrimonial			404
80% Patrimonio Liquido			61.466
Superávit Cobertura Patrimonial			61.062

Razón de Endeudamiento

Total Pasivo exigible	75.632
Menos:	
Acreedores por intermediac.	(69.940)
Endeudamiento al 30.06.90	5.692
Endeudamiento Máximo (20 veces Patrimonio Liq.)	1.536.660

NOTA 14.- GARANTIAS

Monto Garantia	Nombre Benef.	Activos Comprom.	Periodo Cubierto
1.- 4000 UF	Bolsa de C. de Stgo. B. de Valores	Póliza de Seg. Cons. Nac. de Seguros.	1º Mayo 1990 30 Abril 1991
2.- M$ 144	Bolsa de C. de Stgo. B. de Valores	Acciones pert. a terceros	
3.- M$ 5.925	Bolsa de C. de Stgo. B. de Valores	100 monedas de Oro pertenec. a terceros	

NOTA 15.- SANCIONES

En el presente ejercicio la Sociedad no ha sido sancionada por la Superintendencia de Valores y Seguros en ambos ejercicios.

NOTA 16.- HECHOS POSTERIORES

No hay hechos ocurridos entre el 30 de Junio de 1990 y la fecha de emisión de los estados financieros que afecten significativamente su contenido o presentación.

MOLINA

SVS
SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS
CHILE

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.: 89.312.800 K
1.02 Registro SVS Nº: 0083
1.03 Nemotécnico Bolsa: MOLINA
1.04 Código Bolsa Nº: 080
1.05 Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres: MOLINA, ERRAZURIZ Y SWETT LTDA., CORREDORES DE BOLSA
1.06 Dirección oficina principal: LA BOLSA 64 OF. 107
1.07 Teléfono: 714071
1.08 Casilla:
1.09 Domicilio legal: LA BOLSA 64
1.10 Región (2): 0
1.11 Tipo de operación: 1 — 1. Por cuenta propia y de terceros; 2. Solo por cuenta de terceros
1.12 Tipo de persona: 3 — 1. Natural; 2. Soc. anónima; 3. Limitada; 4. Otra
1.13 Tipo de intermediario: 1 — 1. Corredor de Bolsa; 2. Agente de Valores

2.00 ADMINISTRACION

	Apellido paterno/Apellido materno/Nombres	R.U.T.
2.01 Representante Legal	MOLINA LEIVA ALFONSO	5.190.450 8
2.03 Gerente General		
2.05 Presidente directorio		
2.07 Directores 1		
2		
3		
4		
5		
6		

3.00 PROPIEDAD

3.01 Socios principales o accionistas mayoritarios

	Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres	3.02 R.U.T.	3.03 Tipo (3)	3.04 % Partic.
1	MOLINA LEIVA ALFONSO	5.190.450 8	A	63,5
2	SWETT MILLAN GUSTAVO	7.411.400 8	A	23.5
3	VALDES EDWARDS LUIS CARLOS	4.105.971 0	A	10.0
4	ERRAZURIZ IRARRAZAVAL SERGIO	6.017.169 6	A	3.0
5				
6				
7				
8				
9				
10				

3.05 Total accionistas o socios: 4
3.06 Total acciones:
3.07 Total acciones suscr. por pagar:
3.08 Total acciones pagadas:
3.09 Capital social: $ 20.000.000.-
3.10 Capital suscr. por pagar: $
3.11 Capital pagado: $ 20.000.000.-

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01 Número de trabajadores: 17
4.02 Auditores externos: HIDALGO ASOCIADOS LTDA.
4.03 Nº inscripción registro auditores externos: 34

(1) Ver instrucciones en Circular Nº 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 198 90

6.01 Valor Unidad de Fomento: $ 6.035,81
6.02 Patrimonio mínimo legal: M$ 84.501
6.03 Patrimonio depurado: M$ 141.900
6.04 Patrimonio líquido: M$ 77.648
6.05 Monto de Cobertura Patrimonial: M$ 9.463

6.06 LIQUIDEZ GENERAL

Activos disponibles y realizables a menos de 7 días: M$ 61.294
Pasivos exigibles a menos de 7 días: M$ 54.345
= 1,13 veces

6.07 LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION

Activos disponibles más deudores por intermediación: M$ 51.903
Acreedores por intermediación: M$ 49.927
= 1,04 veces

6.08 RAZON DE ENDEUDAMIENTO

Total pasivos exigibles: M$ 98.595
Patrimonio líquido: M$ 77.648
= 1,27 veces

6.09 RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL

Monto de cobertura patrimonial: M$ 9.463
Patrimonio líquido: M$ 77.648
x 100 = 12,19 %

7.00 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

7.10 ESCRITURA DE CONSTITUCION SOCIAL
7.11 Notaría: RAUL PERRY PEFEAUR
7.12 Fecha: 05.07.84
7.13 Ciudad: SANTIAGO

7.40 ESCRITURA ULTIMA REFORMA SOCIEDAD
7.41 Notaría: RAUL PERRY PEFEAUR
7.42 Fecha: 07.05.90
7.43 Ciudad: SANTIAGO

7.20 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21 A fojas: 9.140 Nº: 5.199
7.22 Registro de comercio de: SANTIAGO
correspondiente al año: 1984

7.50 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.51 A fojas: 10.786 Nº: 5.449
7.52 Registro de comercio de: SANTIAGO
correspondiente al año: 1990

7.30 PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.31 Fecha: 11.07.84

7.60 PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.61 Fecha: 7.05.90

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;

ALFONSO MOLINA LEIVA
Nombre y firma representante legal o administrador

día 30 mes 07 año 90

ALCOGESTEM LTDA.
Firma del contador
R.C.P. 433

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

COMBA 2473

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

5.01 BALANCE GENERAL

ACTIVOS	al 30/06/90 ACTUAL	al 30/06/89 ANTERIOR
11 01 00 Disponible	7.981	17.121.-
11 02 00 Títulos de renta variable	8.941	12.810.-
11 02 10 Acciones	8.941	12.784.-
11 02 20 Cuotas de fondos mutuos		
11 02 80 Otros títulos de renta variable		34.-
11 03 00 Títulos de renta fija	450	
11 03 10 Títulos del Estado		
11 03 20 Títulos de entidades financieras	450	
11 03 30 Títulos de empresas		
11 03 80 Otros emisores de renta fija		
11 04 00 Derechos por operaciones a futuro	24.074	864.372.-
11 04 10 Derechos sobre títulos por compromisos de compra	12.037	432.186.-
11 04 20 Derechos a cobrar por compromisos de venta	12.037	432.186.-
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	43.922	116.611.-
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar	14.335	2.060.-
11 08 00 Impuestos por recuperar	2.970	
11 09 00 Deudores varios	60.009	3.321.-
11 10 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	13.333	13.252.-
11 11 00 Títulos entregados en garantía		
11 12 00 Gastos anticipados		
11 19 00 Otros activos circulantes		
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	176.015	1.029.555.-
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones		
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	19.231	18.890.-
12 08 00 Otros activos fijos	7.243	7.248.-
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(10.988)	(9.473.-)
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	15.486	16.665.-
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	111.289	100.156.-
13 02 00 Inversiones en otras entidades	965	
13 03 00 Activos intangibles	2.475	
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		3.708.-
13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	114.729	103.864.-
10 00 00 TOTAL ACTIVOS	306.230	1.150.084.-

101 RUT 89.312.800-k

PASIVOS	al 30/06/90 ACTUAL	al 30/06/89 ANTERIOR
21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo		12.186.-
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro	24.074	864.402.-
21 02 10 Obligaciones por compromisos de compra	12.037	432.296.-
21 02 20 Obligaciones en títulos por compromisos de venta	12.037	432.186.-
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	49.927	105.520.-
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	11.705	17.752.-
21 06 00 Impuestos por pagar	2.759	534.-
21 07 00 Provisiones y retenciones	48	498.-
21 08 00 Acreedores varios	60.009	583.-
21 09 00 Ingresos anticipados		
21 10 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		
21 10 00 Otros pasivos circulantes		
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	148.522	1.001.555.-
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	20.000	20.000.-
23 02 00 Reservas de revalorización	49.167	49.205.-
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	43.780	43.805.-
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias		
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	37.346	2.169.-
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	7.415	33.350
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	( )	( )
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	157.708	148.529.-
20 00 00 TOTAL PASIVOS	306.230	1.150.084

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

desde el / hasta el	01/01/90 – 30/06/90 ACTUAL	01/01/89 – 30/06/89 ANTERIOR
41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda	25.856.-	27.659.-
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	22.771.-	21.094.-
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro	34.908.-	43.424.-
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia		527.-
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores		425.-
41 18 00 Asesoría financiera		
41 19 00 Otros ingresos operacionales		2.710.-
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	83.535.-	95.839.-
41 21 00 Comisiones y servicios	12.-	71.-
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	1.897.-	
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	7.295.-	5.810.-
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro	27.152.-	41.691.-
41 25 00 Gastos financieros		5.330.-
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	46.406.-	37.015.-
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	897.-	1.684.-
41 29 00 Otros gastos operacionales	249.-	
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	83.908.-	91.601.-
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	(373.)	4.238.-
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes	10.259.-	13.188.-
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos		17.653.-
42 19 00 Otros ingresos no operacionales	767.-	532.-
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	11.026.-	31.373.-
42 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes	190.-	178.-
42 22 00 Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos		
42 29 00 Otros gastos no operacionales	741.-	5.-
42 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	931.-	183.-
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	10.095.-	31.190.-
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	(2.307.)	(854.)
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO		
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(2.307.)	(854.)
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA	-	1.224.-
40 00 00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	7.415.-	33.350.-

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	ACTUAL	desde el 01/01/89 hasta el 30/06/89 ANTERIOR
RECURSOS OBTENIDOS:		
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	7.415	33.350.-
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	897 + 715	1.684.-
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos		(17.653.-
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	(10.259)	(13.011.-
51 15 00 Cargo (Abono) a resultado por ajuste de saldos iniciales	(529) ← (345)	
51 19 00 Otros cargos (abonos) a result. que no afectan capital trabajo		31.-
51 10 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES	(2.476)	4.401.-
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos		41.531.-
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes	4.483	7.9
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	4.483	49.448.-
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	2.007	53.849.-
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	906	63.-
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo		6.952.-
52 30 00 Dividendos o participaciones	17.552	12.716.-
52 90 00 Otros recursos aplicados		
52 00 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS	18.458	19.731.-
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	(16.451)	34.118.-

5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO		
53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	(62.472)	(13.129.-
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting	(711.079)	157.924.-
53 30 00 Deudores por intermediación, doctos. y ctas. por cobrar	(155.227)	42.220.-
53 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	(7.540)	(521.)
53 90 00 Otros activos circulantes		(3.196.)
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	(936.318)	183.298.-
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo		28.531.-
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting	(711.344)	(157.985.)
54 30 00 Acreedores por intermediación, doctos. y ctas. por pagar	(208.523)	(19.827.)
54 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		
54 90 00 Otros pasivos circulantes		101.-
54 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) PASIVOS CIRCULANTES	(919.867)	(149.180.)
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	(16.451)	34.118.-

Las notas Nºs 1 al 16 son parte integrante de estos estados financieros

MOLINA, ERRAZURIZ y SWETT LIMITADA
CORREDORES DE BOLSA
REGISTRO SUPERINTENDENCIA Nº 0083

GERENCIA
DESTINATARIO
'90 JUL 31 16:07
BOLSA DE COMERCIO

Santiago, 31 de Julio de 1990.

Señores
Bolsa de Comercio de Santiago
La Bolsa 64
Presente

B. DE COMERCIO
00000
JUL 90
FOLIO 53
OF. DE PARTES
LINEA 4
14 27

De nuestra consideración:

Adjunto, sírvanse encontrar un juego de fotocopias de nuestros Estados Financieros y FECUS, respectivamente, al 30 de Junio de 1990.

Saludamos atentamente a Uds.,

p.p. Molina, Errázuriz y Swett Ltda.

Incl.: lo mencionado

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA N° 1.- PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS.

a) General

Los estados financieros al 30 de Junio de 1990 y 1989 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 Junio y el 30 de Junio de 1990 y 1989.

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 Indice de Precios al Consumidor, con el objeto de reflejar el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda.

Para efectos de presentación, las cifras referidas al ejercicio anterior se han inflactado en la variación del Indice de Precios al Consumidor correspondiente a un 24,3 % .

d) Valorización de Inversiones

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 y 1989.

Los títulos de renta fija se reflejan al valor presente, el cual no difiere del valor de mercado.

Los derechos y obligaciones por operaciones a futuro se han valorizado de acuerdo a las disposiciones de la Circular N° 514 de la Superintendencia de Valores y Seguros e incluyen los reajustes e intereses devengados al cierre del período.

La acción que la Sociedad posee tanto de la Bolsa de Comercio de Santiago y de la Bolsa de Valores de Valparaíso se presentan a su valor patrimonial proporcional (V.P.P.) en ambos ejercicios.

e) Activo Fijo.

Los bienes del activo fijo de la Sociedad al 30 de Junio de 1990 y 1989 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;

f) Intangibles

Corresponde al exceso de costo de adquisición de la acción de la Bolsa de Valparaíso, la cual se amortiza en un período de 5 años, restando al cierre del ejercicio 1 año y 6 meses de amortización.

NOTA N° 2 .- CAMBIOS CONTABLES.-

No se han producido cambios en los principios contables aplicados durante los ejercicios 1990 y 1989.

NOTA N° 3 .- CORRECCION MONETARIA

La aplicación de las normas sobre Corrección Monetaria originan un cargo neto de M$ 249.- a los resultados operacionales y un cargo neto de M$ 2.306.- contra los resultados no operacionales del período según el siguiente detalle

	1990 (Cargo) Abono M$	1989 (Cargo) Abono M$
a) Operacionales		
Activo Circulante		792.-
Cuentas de Resultados	249.-	(1.-)
(Cargo) Abono a Resultados Operacionales	249.-	791.-
b) No Operacionales		
Activo Circulante	33.-	35.-
Activo Fijo	1.793.-	1.346.-
Otros Activos	10.883.-	8.078.-
Pasivo Circulante	-	(37.-)
Pasivo Largo Plazo	(-)	(229.-)
Patrimonio	(15.015.-)	(9.196.-)
Resultados no Operacionales	-	(851.-)
Corrección Monetaria (Cargo)	(2.306.-)	(854.-)
	========	==========

Según lo dispuesto en la circular N° 791 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.

NOTA N° 4.- INVERSIONES.-

Las inversiones que la Sociedad posee al 30 de Junio de 1990 y 1989 se encuentran valorizadas de acuerdo a lo dispuesto por la Circular N° 514 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

a) Títulos de Renta Variable

Instrumentos	Valor Contable M$	Menor Valor M$	Valor Neto M$	Mayor Valor M$	Valor Mercado M$	Valor Neto Ejercicio 1989 M$
Acciones	10.838.-	(1.897.)	8.941.-	100.-	9.041.-	13.129.-
TOTAL M$	10.838.-	(1.897.)	8.941.-	100.-	9.041.-	13.129.-

b) Títulos de Renta Fija

Instrumentos	Valor Contable M$	Menor Valor M$	Valor Neto M$	Mayor Valor M$	valor Mercado M$	Valor Neto Ejercicio 1989 M$
De Entidades Financieras	450.-	-	450.-	-	450.-	-
Total M$	450.-	-	450.-	-	450.-	-

c) Acciones sin Cotización Bursátil

Nombre Entidad	Número de Acciones	Valor Contable M$	Información Emisor Patrimonio M$	Resultados	Fecha Información.
Cámara de Compensación B.de C. Stgo.	1.-	906.-	214.303.-	11.232.-	30.06.90
Cominex S.A.	100.000	1.-	-	-	
Valle Central S.A.	458.715.922.-	16.-	-	-	
Las Nieves	284.452.648.-	42.-	-	-	
TOTAL M$		965.-			

NOTA N° 5.- DERECHOS POR OPERACIONES A FUTURO

Los derechos por operaciones a futuro se encuentran valorizadas de acuerdo a lo establecido en la Circular N° 514 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los derechos al 30 de Junio de 1990 son los siguientes :

a) Derechos sobre Títulos por Compromisos de Compra.

Instrumentos	Valor Presente M$	Menor Valor M$	Perdida Compromisos Calzados M$	Valor Neto M$	Mayor Valor M$	Valor Mercado M$
Del Estado	12.037			12.037.-		12.037.-
Total M$	12.037.-			12.037.-		12.037.-

b) Derechos a Cobrar por Compromisos de Venta

Instrumentos	Vencimiento del Compromiso Hasta 7 días M$	Sobre 7 días M$	Total M$
Del Estado	12.037.-		12.037.-
Total M$	12.037.-		12.037.-

NOTA N°6 .- DEUDORES POR INTERMEDIACION

Las operaciones de intermediación por cobrar presentan los siguientes plazos de vencimiento :

Deudor	VENCIMIENTO Hasta 7 días	Sobre 7 días	TOTAL Ej. Actual	Ej. Anterior
Clientes	18.381.-		18.381.-	45.012.-
Intermediarios de Valores	25.541.-		25.541.-	71.599.-
Total M$	43.922.-		43.922.-	116.611.-

NOTA N° 7.- OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Al 30 de Junio de 1990 no existen obligaciones con Bancos ni Instituciones Financieras.

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 Compra

Instrumentos	Vencimiento del Compromiso Hasta 7 días M$	Sobre 7 días M$	Total M$
Del Estado	12.037.-		12.037.-
Total M$	12.037.-		12.037.-

b) Obligaciones en Títulos por Compromisos de Venta

Instrumentos	Valor Presente M$	Mayor Valor M$	Valor Neto M$	Menor Valor M$	Valor Mercado M$
Del Estado	12.037.-		12.037.-		12.037.-
Total M$	12.037.-		12.037.-		12.037.-

NOTA N° 9.- ACREEDORES POR INTERMEDIACION

El detalle es el siguiente :

Acreedor	Vencimiento Hasta 7 días	Sobre 7 días	Total Ej. Actual	Ej. Anterior
Clientes	39.723.-		39.723.-	61.985.-
Intermediarios de Valores	10.204.-		10.204.-	43.535.-
Total M$	49.927.-		49.927.-	105.520.-

NOTA N° 10.- IMPUESTO A LA RENTA.

Al 30 de Junio de 1990 no se provisiono Impuesto a la Renta, dado que la Empresa tiene una Renta Liquida Imponible negativa de M$ (947.-).

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 constituído 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°232366-8 de Abril de 1990 emitida por Consorcio General de Seguros con vencimiento en el mes de Abril de 1991. El acreedor beneficiario es la Bolsa de Comercio.

b) Custodia de Valores

Actividad	Renta Variable	Ej. Actual	Ej. Anterior
Custodia de Valores De Carter de Terceros Acciones	1.264.533	1.264.533	1.398.651
Total M$	1.264.533	1.264,533	1.398.651

c) Garantía Acciones Bolsa de Comercio y Bolsa de Corredores

Las acciones que la Sociedad posee de la Bolsa de Santiago y de la Bolsa de Valparaíso se encuentra en prenda para efectos operacionales en dichas instituciones.

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	Reserva Revalorización	Reservas Mayor Valor Acc. Bolsa	Utilidad Acumulada	Utilidad del Ejercicio	Total Patrimonio.
Saldos Iniciales	20.000.-	42.257.-	39.406.-	49.413.-		151.076.-
Distribución Utilidad				(15.798.-)		(15.798.)
Retiro de Socios						
Corrección Monetaria.		6.910.-	4.374.-	3.731.-		15.015.-
Utilidad del Ejercicio					7.415.-	7.415.-
Total Ejercicio 1990.-	20.000	49.167.-	43.780.-	37.346.-	7.415.-	157.708.-

NOTA N° 13.- TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS.-

Los saldos vigentes con personas y sociedad relacionada, son los siguientes :

NOMBRE Y OPERACION	RUT	DESCRIPCION	MONTO	ACTIVO
Sociedad de Inv. Molina Errázuriz y Swett	88.331.200-7	Préstamo	3.296.-	3.296.-
Alfonso Molina Leiva	5.190.450-8	Retiros	5.135.-	5.135.-
Gustavo Swett Millán	7.411.400-8	Retiros	2.556.-	2.556.-
Sergio Errázuriz Irarrazaval	6.017.169-6	Retiros	1.161.-	1.161.-
Total			13.333.-	13.333.-

NOTA N° 14.- SANCIONES

Durante el ejercicio 1990 la sociedad no ha sido objeto de sanciones ni multas.

NOTA N° 15.- HECHOS RELEVANTES .

El 7.05.90 mediante Escritura ante el Notario Sr. Raúl Iván Perry se modificó la composición societaria de la Sociedad quedando como sigue :

Socios Actuales :	Sr. Alfonso Molina Leiva	63,5 %
	Sr. Gustavo Swett Millán	23,5 %
	Sr. Luis Carlos Valdés	10 %
	Sr. Sergio Errazuriz Irarrazaval.	3 %
	Total	100 %

NOTA N° 16.- HECHOS POSTERIORES

A la fecha de preparación de los presentes estados financieros, no existen hechos posteriores que pudieran afectar significativamente su interpretación.

PATRIMONIO DEPURADO AL 30.06.90

Patrimonio	M$ 157.708.-
Intangibles	(2.475.-)
Cuenta Corriente Empresas y Personas Relacionadas	(13.333.-)
	141.900.-

PATRIMONIO MINIMO LEGAL AL 30.06.90

U.F 14.000 X 6.035,81 = 84.501.-

SUPERINTENDENCIA DE
VALORES Y SEGUROS
CHILE

ESTADO DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA PATRIMONIAL

	DIA	MES	AÑO
INFORMACION AL	3 / 0	0 / 6	9 / 0

IDENTIFICACION

RUT 89.312.800 / K

RAZON SOCIAL O APELLIDO PATERNO/APELLIDO MATERNO/NOMBRES

MOLINA ERRAZURIZ Y SWETT LTDA . CORREDORES DE BOLSA

DIRECCION OFICINA PRINCIPAL

LA BOLSA 64 OF. 107

INDICES

1.- Liquidez General = Act. Disp. y Realiz. a menos de 7 ds. / Pasivos exigibles a menos de 7 días = M$ 61.294 / M$ 54.345 = 1,13 veces

2.- Liquidez por intermediación = Activ. Disp. + Deudores por intermed. / Acreedores por intermediación = M$ 51.903 / M$ 49.927 = 1,04 veces

3.- Razón de Endeudamiento = Pasivos Exigibles / Patrimonio Líquido = M$ 98.595 / M$ 77.648 = 1,27 veces

4.- Razón de cobertura Pat. = Monto de Cobertura Patrimonial / Patrimonio Líquido = M$ 9.463 / M$ 77.648 x100= 12,19%

SUPERINTENDENCIA DE
VALORES Y SEGUROS
CHILE

5.- PATRIMONIO LIQUIDO

			M$
27.10	Total Activos		306.230
27.11	Saldo Pasivo Circulante	(-)	148.522
27.12	Saldo Pasivo Largo Plazo	(-)	
27.13	Saldo Otros Activos	(-)	114.729
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	(-)	7.743
27.31	Saldo Deudor cuentas corrientes con personas naturales y jurídicas relacionadas	(-)	13.333
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 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 calsados.	(+)	100
27.52	Menor Valor mercado de obligaciones en Títulos por compromisos de venta no calsados.	(+)	
27.61	Saldo favorable resultante de mantención de compromisos de compra calsados con compromisos de venta.	(+)	
	50% Títulos Patrimoniales Bolsa de Valores	(+)	55.645
27.00	PATRIMONIO LIQUIDO	M$	77.648

SUPERINTENDENCIA DE
VALORES Y SEGUROS
CHILE

6.- COBERTURA PATRIMONIAL

ITEM	MONTO M$	% APLICADO	COBERTURA M$
28.10 ACCIONES			
28.11 - De transacción	9.041	20%	1.808
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 INTERMEDIACION	43.922	0,5%	220
28.40 CTAS.REFERIDAS EN EL N° 2.7 SECCION II DE LA NORMA DE CARACTER GENERAL N°18			
28.41 - Doc. y ctas.por cobrar	14.335	10%	1.434
28.42 - Deudores varios	60.009	10%	6.001
28.43 - Títulos entregados en garant. oblig. de corto plazo			
28.48 - Otros Activos Circulantes			
28.50 OBLIGACIONES Y DERECHOS M. E.			
28.51 - Derechos en M. E.			
28.52 - Saldo neto acreed. en M. E.			
28.53 - Saldo neto acreed. por tipo de divisa			
28.81	SUBTOTAL M$ (1)		9.463

	MONTO CON GARANTIA	MONTO BANCOS "A ó B" EMPRESAS "A"	MONTO 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)				
28.00 MONTO COBERTURA PATRIMONIAL	TOTAL M$ (1 + 2)				9.463

NOMBRE Y FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL

NOMBRE Y FIRMA DEL CONTADOR

Colegio de Contadores Auditores
INSCRIPCION N° 432
GLADYS DIAZ MUNOZ

O'HIGGINS

SVS
SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS CHILE

DIGITADO
0 AGO. 1990
COMPUTACION

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.: 96.558.760- 8
1.02 Registro SVS Nº: 133
1.03 Nemotécnico Bolsa: OHIGGINS
1.04 Código Bolsa Nº:
1.05 Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres: O'HIGGINS CORREDORES DE BOLSA S.A.
1.06 Dirección oficina principal: BANDERA 206, Piso 4
1.07 Teléfono: 6980779
1.08 Casilla:
1.09 Domicilio legal: Bandera 206, Piso 4
1.10 Región (2): 0

1.11 Tipo de operación: 1
1. Por cuenta propia y de terceros
2. Sólo por cuenta de terceros

1.12 Tipo de persona: 2
1. Natural 3. Limitada
2. Soc. anonima 4. Otra

1.13 Tipo de Intermediario: 1
1. Corredor de Bolsa
2. Agente de Valores

2.00 ADMINISTRACION

2.01 Representante Legal (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	BURGOS ECHENIQUE PATRICIO	2.02 R.U.T.	6.060.962- 4
2.03 Gerente General (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	BURGOS ECHENIQUE PATRICIO	2.04 R.U.T.	6.060.962- 4
2.05 Presidente directorio (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	MANUBENS MOLTEDO RODRIGO	2.06 R.U.T.	6.575.050- 3
2.07 Directores (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)		2.08 R.U.T.	
1	MANUBENS MOLTEDO RODRIGO		6.575.050- 3
2	MENENDEZ DUQUE GONZALO		5.569.043 K
3	PEREZ CUEVAS MARIO		5.007.326- 2
4			
5			
6			

3.00 PROPIEDAD

	3.01 Socios principales o accionistas mayoritarios — Razón social ó Apellido paterno/Apellido materno/Nombres	3.02 R.U.T.	3.03 Tipo (3)	3.04 % Partic.
1	BANCO O'HIGGINS	97.014.000- K	C	99%
2	O'HIGGINS LEASING S.A.	96.540.930- 0	C	1%
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	$ 302.176
3.07	Total acciones suscr. por pagar		3.10	Capital suscr. por pagar	$
3.08	Total acciones pagadas	10.000	3.11	Capital pagado	$ 302.176

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01 Número de trabajadores: 15
4.02 Auditores externos: LANGTON CLARKE
4.03 Nº Inscripción registro 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 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.

5.00 ESTADOS FINANCIEROS (En miles de pesos, sin decimales)
5.01 BALANCE GENERAL
1.01 R.U.T. 96.558.760-8
ACTUAL: al 30 06 90
ANTERIOR: al 30 06 89
al 30 06 90

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

5.01 BALANCE GENERAL

ACTIVOS	al 30 06 90 (día mes año) ACTUAL	al 30 06 89 (día mes año) ANTERIOR
11 01 00 Disponible	3.109	
11 02 00 Títulos de renta variable	19.500	
11 02 10 Acciones		
11 02 20 Cuotas de fondos mutuos	19.500	
11 02 80 Otros títulos de renta variable		
11 03 00 Títulos de renta fija	234.649	
11 03 10 Títulos del Estado		
11 03 20 Títulos de entidades financieras	218.350	
11 03 30 Títulos de empresas	16.299	
11 03 80 Otros emisores de renta fija		
11 04 00 Derechos por operaciones a futuro	3.230.238	
11 04 10 Derechos sobre títulos por compromisos de compra	2.078.514	
11 04 20 Derechos a cobrar por compromisos de venta	542.837	
11 04 30 Derechos a cobrar por contratos a futuro	608.887	
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	120.907	
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar	390	
11 08 00 Impuestos por recuperar	59	
11 09 00 Deudores varios	324	
11 10 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	12.220	
11 11 00 Títulos entregados en garantía		
11 12 00 Gastos anticipados		
11 19 00 Otros activos circulantes	879	
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	3.622.275	
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	121.789	
13 02 00 Inversiones en otras entidades		
13 03 00 Activos intangibles	1.429	
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	123.218	
10 00 00 TOTAL ACTIVOS	3.745.493	

1.01 R.U.T. 96.558.760-8

PASIVOS	al 30 06 90 (día mes año) ACTUAL	al 30 06 90 (día mes año) ANTERIOR
21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	141	
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro	3.218.695	
21 02 10 Obligaciones por compromisos de compra	2.084.181	
21 02 20 Obligaciones en títulos por compromisos de venta	528.161	
21 02 30 Obligaciones por contratos a futuro	606.353	
21 02 40 Obligaciones por otras operaciones a futuro		
21 03 00 Obligaciones por contratos de underwriting		
21 04 00 Acreedores por intermediación	120.178	
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	3.477	
21 06 00 Impuestos por pagar	560	
21 07 00 Provisiones y retenciones	4.707	
21 08 00 Acreedores varios	349	
21 09 00 Ingresos anticipados		
21 10 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	18	
21 19 00 Otros pasivos circulantes	20	
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	3.348.145	
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	302.176	
23 02 00 Reservas de revalorización	33.231	
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	7.496	
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias		
23 05 00 Otras reservas	13.847	
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas		
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	40.598	
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	( )	( )
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	397.348	
20 00 00 TOTAL PASIVOS	3.745.493	

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

	desde el 01 01 90 hasta el 30 06 90 (día mes año) ACTUAL	desde ___ hasta ___ (día mes año) ANTERIOR
41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda	3.604	
41 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda	480	
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria		
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia	182.592	
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro	398.581	
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	31.629	
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores		
41 18 00 Asesoría financiera	11.225	
41 19 00 Otros ingresos operacionales > 5% NOTA?	(138.895) ?	
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	767.006	
41 21 00 Comisiones y servicios		
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	4.511	
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	150.641	
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro	512.614	
41 25 00 Gastos financieros	1.117	
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	30.443	
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	73	
41 29 00 Otros gastos operacionales		
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	699.399	
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	67.607	
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes	12.816	
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos		
42 19 00 Otros ingresos no operacionales	4	
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	12.820	
42 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes	7.889	
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	7.889	
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	4.931	
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	(27.429)	
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO		
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(27.429)	
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA	(4.511)	
40 00 00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	40.598	

5.03 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

	desde el 01 01 90 hasta el 30 06 90 (día mes año) ACTUAL	desde ___ hasta ___ (día mes año) ANTERIOR
5.03 01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS		
RECURSOS OBTENIDOS:		
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	40.598	
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	73	
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos		
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	(176)	
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	40.495	
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	2.800	
51 29 00 Otros recursos no operacionales	4	
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES	2.804	
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	43.299	
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	(102.625)	
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	102625	
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	(59.326)	
5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO		
53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	(68.054)	
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting	50169	
53 30 00 Deudores por intermediación, doctos. y ctas. por cobrar	(3.185.319)	
53 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	9.754	
53 90 00 Otros activos circulantes	879	
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	(3.192.571)	
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	(141)	
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting	(47.226)	
54 30 00 Acreedores por intermediación, doctos. y ctas. por pagar	3.180.979	
54 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	2	
54 90 00 Otros pasivos circulantes	(369)	
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	3.133.245	
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	(59.326)	

Las notas Nos. 1 al _____ 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	$ 6.035,81	6.02	Patrimonio mínimo legal	M$ 84.501.340
6.03	Patrimonio depurado	M$ 383.699	6.04	Patrimonio líquido	M$ 322.805
6.05	Monto de Cobertura Patrimonial	M$ 216.008			

6.06 LIQUIDEZ GENERAL

Activos disponibles y realizables a menos de 7 días — M$ 1.455.408 — 1,48 veces
Pasivos exigibles a menos de 7 días — M$ 982.723

6.07 LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION

Activos disponibles más deudores por intermediación — M$ 124.016 — 1,03 veces
Acreedores por intermediación — M$ 120.178

6.08 RAZON DE ENDEUDAMIENTO

Total pasivos exigibles — M$ 3.348.145 — 10,37 veces
Patrimonio líquido — M$ 322.805

6.09 RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL

Monto de cobertura patrimonial — M$ 216.008 x 100 — 66,92 %
Patrimonio líquido — M$ 322.805

7.00 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

7.10 ESCRITURA DE CONSTITUCION SOCIAL
7.11 Notaria ANDRES RUBIO FLORES
7.12 Fecha 28 de Julio 1989
7.13 Ciudad SANTIAGO

7.20 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21 A fojas 19757 Nº 10.043
7.22 Registro de comercio de Santiago
correspondiente al año 1989

7.30 PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.31 Fecha 3 de Agosto de 1989

7.40 ESCRITURA ULTIMA REFORMA SOCIEDAD
7.41 Notaria
7.42 Fecha
7.43 Ciudad

7.50 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.51 A fojas Nº
7.52 Registro de comercio de
correspondiente al año

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:

PATRICIO BURGOS ECHENIQUE
Nombre y firma representante legal o administrador

día	mes	año
30	06	90

JOSE MANUEL SERRANO VALDES
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

GONSA 2473

O'HIGGINS CORREDORES DE BOLSA S.A.

1.- Cod. 1.03. nemotécnico Bolsa
1.04 código Bolsa
1.09 Domicilio legal
1.11 opera solo por cta. 3°

2.- E°R°: útil y pérd. en Inv. perm. no corresponden

ECPF: - pérd. útil. Inv. perm., no corresp.
- no refleja el saldo cta. 51.22.00

- cta. 51.24.00 Δ+ K no se refleja en la nota de patrimonio

- Estado CPF debe prepararse con cifras comparativas

3. notas

nota 1 b) falta periodo anterior ó indicar fecha del inicio de las operaciones. en nota General.

nota 1 d) ver valoriz. instrum. Rta. fija.

- no explica la valoriz. de Rta. variable
acciones Bolsa
Δ^os y deriv. op. futuros (pactos)
?

- falta nota amortiz. de Intangibles.
- / / Indemnización años Serv.
- abono E.M. operacional, no corresponde a la cifra del E°R°

O'HIGGINS
CORREDORES DE BOLSA

Santiago, Julio 30 de 1990

Señores
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO
La Bolsa 64
P R E S E N T E

At.: Sr. César Yévenes
Jefe Unidad de Control Interno

Ref: Envío de FECU y
Notas de los Estados Financieros

Estimados señores:

Por medio de la presente, enviamos a Uds. copia de FECU y Notas a los Estados Financieros al 30 de Junio de 1990, de nuestra empresa.

Sin otro particular, le saluda muy atentamente

JOSE MANUEL SERRANO VALDES
SUB GERENTE DE OPERACIONES

Adj.: Lo citado
JMA/pf.

Bandera 206 • 4º Piso • Teléfonos 6980042, 6980779 • Casilla 51-D • Santiago 1 • Chile.

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 practicas 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 Intermediarios de Valores.

b) Periodo cubierto

Estos estados financieros cubren el periodo comprendido entre el 1 de Enero y el 30 de Junio de 1990.

c) Correccion monetaria

Los estados financieros adjuntos han sido ajustados para reconocer los efectos de la variacion en el poder adquisitivo de la moneda (IPC), ocurrida en el periodo que se informa. Para ellos, la Sociedad corrigio monetariamente el capital propio financiero, sus activos y pasivos no monetarios, y sus cuentas de resultados.

El capital propio financiero fue corregido en un 11,1%

d) Inversiones

Las inversiones en instrumentos de Renta Fija han sido valorizados de acuerdo a las disposiciones contenidas en la Circular Nr. 514 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, con fecha 13 de junio de 1985.

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

Las inversiones se encuentran valorizadas a su TIR DE COMPRA en lo que se refiere a aquellas que vencen a menos de noventa dias, para aquellas que su fecha de vencimiento supera los 90 dias estas se encuentran valorizadas a mercado, por cuanto las tasas de interes aplicadas corresponden a tasas de mercado que prevalecian en esas fechas.

e) Activos fijos

La Sociedad no tiene activos fijos fisicos propios.

NOTA 2 - CAMBIOS CONTABLES

No hay cambios contables en el periodo.

NOTA 3 - AJUSTE MONETARIO

La formacion de la correccion monetaria, calculada segun lo descrito en la Nota 1, letra c), es la siguiente:

	Correccion Monetaria		Dif. de Cambio	
	Ej. Actual Cargo (Abono)	Ej. Anterior Cargo (Abono)	Ej. Actual Cargo (Abono)	Ej. Anterior Cargo (Abono)
Rubro	M$	M$	M$	M$
a) Operacionales				
Activo Circulante	(316.859)		(36.330)	
Pasivos Circulantes	154.124		59.077	
Otros Activos				
Cuentas de Resultados	1.391			
Cargo (Abono) a resultados Operacionales	(161.344)		22.747	
b) No Operacionales				
Activo circulante				
Activo fijo				
Otros Activos	(7.398)			
Pasivo circulante				
Pasivo largo plazo				
Patrimonio	35.237			
Cuentas de Resultados	(410)			
Cargo (Abono) a result. no operacionales	27.429			
CARGO (ABONO) TOTAL	(133.915)		22.747	

NOTA 4 - INVERSIONES

Las inversiones han sido valorizadas de acuerdo a lo indicado en Nota 1 d), con el siguiente detalle:

a) Instrumentos de renta variable
No hay al 30 de Junio de 1990.

INSTRUMENTOS	VALOR CONTABLE	MENOR VALOR	VALOR NETO	MAYOR VALOR	VALOR MERCADO	VALOR NETO EJ.ANTERIOR
Acciones		( )				
Cuotas F.M.	19.500	( )	19.500	-	19.500	--
Otras Inversiones		( )				
TOTAL	19.500	( )	19.500	-	19.500	--

b) Instrumentos de renta fija

INSTRUMENTOS	VALOR PRESENTE	MENOR VALOR	VALOR NETO	MAYOR VALOR	VALOR MERCADO	VALOR NETO EJ.ANTERIOR
Del Estado		( )		-		
De entidades						
Financieras	218.350	( )	218.350		218.350	
De Empresas	16.515	(216)	16.299		16.299	
TOTAL	234.865	(216)	234.649		234.649	

NOTA 5 - DERECHOS POR OPERACIONES A FUTURO

a) Derechos sobre titulos por compromisos de compra.

La composicion de estos derechos es la siguiente:

INSTRUMENTOS	VALOR PTE.	MENOR VALOR	PERDIDAS COMPROM. CALZADOS	VALOR NETO	MAYOR VALOR	VALOR MERCADO	VALOR NETO EJ.ANTERIOR
Del Estado	572				572	572	
De entidades Financieras	1.071.924	( )	(-)	1.071.924		1.071.924	
De Empresas	1.010.510	(4.492)	(-)	1.006.018		1.006.018	
TOTAL	2.083.006	(4.492)	(-)	2.078.514		2.078.514	

Derechos hasta 7 dias 1.073.569
Derechos sobre 7 dias 1.004.945

Los Derechos sobre titulos por Compromisos de Compra han sido ajustados para reflejar su valor de mercado.

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	--	--	--	
De entidades Financieras	3.674	533.997	537.671	
Otros		5.166	5.166	
TOTALES	3.674	539.163	542.837	

c) Derechos a cobrar por contratos a futuro:

La Sociedad tiene los siguientes Derechos por cobrar por Contratos a Futuro al 30 de Junio de 1990.

DETALLE	FECHA VENCIMIENTO DEL CONTRATO	MONTO TOTAL (MILES $) EJ. ACTUAL	EJ. ANTERIOR
51.661,13 U.F.	23.08.90	311.817	NO HAY
1.000.000 U.S.$	23.08.90	297.070	"
		608.887	NO HAY

NOTA 6 - DERECHOS SOBRE TITULOS POR CONTRATOS DE UNDERWRITING

La sociedad al 30 de Junio de 1990 no tiene.

NOTA 7 - DEUDORES POR INTERMEDIACION

La sociedad al 30 de Junio de 1990 tiene las siguientes operaciones de intermediacion por cobrar.

DEUDOR	VENCIMIENTO HASTA 7DIAS	VENCIDOS SOBRE 30 DIAS	TOTAL EJ. ACTUAL	EJ.ANT.
CLIENTES	96.959	( )	96.959	
INTERMEDIARIOS DE VALORES	23.948	( )	23.948	
ENTIDADES RELACIONADAS		( )		
TOTAL	120.907	( )	120.907	

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS

El saldo de la cuenta otros activos corresponde a Inversiones en Acciones de Bolsas de Valores por M$123.218, correspondientes a 1 accion de la Bolsa de Valores de Chile por M$15.983 y 1 accion de la Bolsa de Comercio de Santiago por M$105.806; ademas este saldo incluye los activos intangibles que corresponden a un Software de Operaciones Bursatiles por M$1.429.-

NOTA 9 - OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

La Sociedad al 30 de Junio tiene un sobregiro contable por M$141.- en su cuenta del Banco O'Higgins.

NOTA 10 - OBLIGACIONES POR OPERACIONES A FUTURO

a) Obligaciones por compromisos de compra

INSTRUMENTO	VENCIMIENTO COMPROMISOS		TOTAL	
	HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	EJ. ACTUAL	EJ. ANTERIOR
Del Estado	580		580	
De entidades financieras	508.291	565.166	1.073.457	
De empresa	565.734	444.410	1.010.144	
TOTALES	1.074.605	1.009.576	2.084.181	

b) Obligaciones en titulos por compromisos de venta

INSTRUMENTOS	VALOR PTE.	MAYOR VALOR	VALOR NETO	MENOR VALOR	VALOR MERCADO	VALOR NETO EJ.ANTERIOR
Del Estado	--	-	--	(-)	--	
De entidades Financieras	523.001	-	523.001	(-)	523.001	
Otros	5.160		5.160		5.160	
TOTAL	528.161	-	528.161	(-)	528.161	

Obligaciones hasta 7 dias 27.732
Obligaciones sobre 7 dias 500.429

c) Obligaciones por contratos a futuro:
La Sociedad al 30 de Julio de 1990 tiene las siguientes obligaciones por contratos a futuro.

	VENCIMIENTO		TOTAL	
	HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	EJ. ACTUAL	EJ. ANT.
OBLIGACIONES EQUIV. M/E		606.353	606.353	NO HAY
TOTAL		606.353	606.353	NO HAY

NOTA 11 - ACREEDORES POR INTERMEDIACION

La sociedad al 30 de Junio de 1990 tiene operaciones de intermediacion por pagar las cuales se detallan a continuacion.

	VENCIMIENTO		TOTAL	
	HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	EJ. ACTUAL	EJ. ANTER.
CLIENTES	23.412		23.412	NO HAY
INTERMEDIARIOS DE VALORES	96.766		96.766	"
TOTALES	120.178		120.178	NO HAY

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

La sociedad al 30 de Junio de 1990 ha provisionado impuesto Renta por el periodo comprendido entre el 01-01-90 y el 30-06-90, de acuerdo a las disposiciones vigentes ascendiendo esta provision a M$4.511.-
El monto de la Renta Liquida Imponible asciende a la cantidad de M$45.109.-
La Sociedad no ha provisionado impuestos a la renta por las utilidades no distribuidas, las cuales se encuentran contabilizadas en la cuenta otras reservas; siendo el saldo de esta la suma de M$13.847.- a la cual no se le puede imputar credito, por corresponder a utilidades del ejercicio 1989.

NOTA 13 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Compromisos directos

La Sociedad al 30 de Junio 1990, no tiene compromisos directos.

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

La Sociedad al 30 de Junio de 1990, no ha constituido garantias reales en activos sociales a favor de obligaciones a terceros.

c) Legales

La Sociedad al 30 de Junio de 1990, no se encuentra comprometida en juicios y otras acciones legales.

d) Custodia de valores

La Sociedad al 30 de Junio de 1990, tiene instrumentos en custodia que se detallan a continuacion:

ACTIVIDAD	RENTA VARIABLE	RENTA FIJA MILES $	UF.	M/E US$	TOTAL (Miles $) EJ.ACTUAL	EJ. ANTERIOR
Custodia de Valores	36.854	1.377.527	660.162	2.074.543		
Administr. de Cartera de Terceros	-	-	-	-	-	-
TOTAL	36.854	1.377.527	660.162	2.074.543		

e) Garantias personales

La Sociedad no ha otorgado garantias personales en el presente periodo.

f) Garantias por operaciones

Se mantiene una poliza de Seguros por UF 4.000 tomada en la Compania de Seguros La Republica para cumplir con el articulo 30 de la Ley 18.045, para garantizar el cabal cumplimiento de las obligaciones de un Corredor de Bolsa.
Y Poliza de Seguros por UF 5.000 de acuerdo a Circular S.V.S. 146 del 29.03.1982 para garantizar operaciones con dolares

NOTA 14 - CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

CUENTAS DE PATRIMONIO (M$)

MOVIMIENTOS	CAP. PAGADO	RESERVA REVALO-RIZAC.	RESERVA MAYOR VAL. ACC.BOLSA	OTRAS RESER-VAS	UTIL. (PERD)	UTIL. (PERD) ACUM.	TOTAL EJERC.
Saldos iniciales	302.176	-	6.872	12.463			321.511
Correccion Monetaria	-	33.231	624	1.384			35.239
Util.(Perd.) ejercicio					40.598		40.598
TOTAL EJ.ACTUAL	302.176	33.231	7.496	13.847	40.598		397.348
TOTAL EJ.ANTERIOR			-				

NOTA 15 - CAUCIONES OTORGADAS POR TERCEROS A FAVOR DEL INTERMEDIARIO

La sociedad no ha recibido garantias reales y/o personales de terceros en el presente periodo.

NOTA 16 - TRANSACCIONES CON PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS

NOMBRE	RELACION	RUT	DESCRIPCION	MONTO M$	RESULTADO UTILIDAD (PERDIDA)
O'Higgins Leasing	De Propied.	96.540.930-0	Op.Financ.	1.552.218 *	(1.306)
Interalia Leasing	De Propied.	87.502.600-3	Op. Financ.	3.062.116 *	(6.588)
Minera Carolina Michilla	De Propied.	91.840.000-1	"	1.371.601 *	(4.275)
Minera Cerro Centinela	De Propied.	94.036.000-5	"	1.057.957 *	(2.880)
Forestal Quinenco	De Propied.	91.705.000-1	"	1.882.499 *	(1.424)
O'Higgins Agente de Valores S.A.	De Propied.	96.521.580-8	"	5.743.148 *	(9.259)
Cta.Cte Bco. O'Higgins	Matriz	97.014.000-K	Cta. Corriente	3.128	
		Arriendos Oficina			(1.027)
Bco. O'Higgins		97.014.000-K	Op.Financ.	95.988	(82)
Comercial e Industrial Bellavista	De Propied.	96.512.160-9	Op. Financ.	56.596 *	(20)
Editorial Trineo S.A.	De propied.	96.570.710-7	Op. Financ.	735.719 *	(285)
Hoteles Carrera	De Propied.	93.493.000-2	Op. Financ.	11.044.837 *	(48.089)
Inversiones Consolidada S.A.	De Propied.	96.536.010-7	Op. Financ.	494.689 *	(444)
Inversiones Rio Grande	De Propied.	95.987.000-4	Op. Financ.	1.848.104 *	(1.792)
Soc. Minera Los Pelambres	De Propied.	79.951.740-K	Op. Financ.	252.580 *	(3.599)
Cia. Minera Cerro Negro S.A.	De Propied.	91.614.000-2	Op. Financ.	1.091.584 *	(6.706)
Agricola El Penon S.A.	De Propied.	91.527.000-K	Op. Financ.	618.981 *	(1.240)
Transradio Chilena Cia.de Telec. S.A.	De Propied.	90.430.000-K	Op. Financ.	3.451.380 *	(11.350)
Comunicaciones Mundiales S.A.	De Propied.	90.184.000-8	Op. Financ.	166.953 *	(145)
C.C.U. S.A.	De Propied.	90.413.000-1	Op. Financ.	1.022.212 *	(1.948)
Cia. Minera Pampa de Oro S.A.	De Propied.	96.012.000-9	Op. Financ.	126.836 *	(289)
Inv. Hidro Industriales					

S.A.	De Propied.	96.564.150-5	Op. Financ.	970.719	*(1.283)
Anaconda Chile S.A.	De propied.	93.920.000-2	Op. Financ.	173.185	* (506)
Madeco S.A.	De Propied.	91.021.000-9	Op. Financ.	1.240.346	*(1.179)
Inversiones y Rentas S.A.	De Propied.	96.427.000-7	Op. Financ.	576.472	*(3.917)
Rimac S.A.	De Propied.	95.589.000-0	Op. Financ.	2.354.444	*(1.596)
Inversiones Lota Schwager S.A.	"	96.512.150-1	"	286.915	* (478)
Inversiones Nacionales Ltda.	"	79.871.250-0	"	138.500	* (108)

Todas las operaciones efectuadas con partes relacionadas se realizaron en las condiciones que al momento ofrecia el mercado.

* Corresponden a interes de financiamiento de operaciones y por consiguiente son un costo y no una perdida.

NOTA 17 - SANCIONES

La Sociedad no ha sido objeto de sanciones cursadas por la Superintendencia de Valores y Seguros durante el presente periodo.

NOTA 18 - HECHOS RELEVANTES

En el periodo no han ocurrido hechos relevantes que puedan producir influencia positiva o negativa en la marcha de la Sociedad.

NOTA 19 - HECHOS POSTERIORES

No han ocurrido hechos posteriores al cierre del periodo que puedan producir influencia positiva o negativa en la marcha de la Sociedad.

DETERMINACION DE PATRIMONIOS E INDICES DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA
AL 30 DE JUNIO DE 1990

1. Valor UF al 30-06-90 = $ 6.035,81

2. Patrimonio minimo legal

UF 14.000 x 6.035,81 = $ 84.501.340

3. Patrimonio depurado

Patrimonio contable	= M$	397.348
Menos: Activos Intangibles	= M$	1.429
Cuentas Realcionadas	= M$	12.220
	M$	383.699

4. Patrimonio Liquido

Total Activos				M$ 3.745.493
Menos:	Saldo Pasivo Circulante M$	3.348.145		
	Saldo Otros Activos	123.218		
	Deudores Relacionados	12.220		
	Sub-Total			(3.483.583)
	Mas:			
	50% Titulos Patrimoniales Bolsas de Valores	60.895		60.895
	PATRIMONIO LIQUIDO		M$	322.805

6. Liquidez General

$$\frac{\text{Activo disponible y realizable a menos de 7 dias}}{\text{Pasivos exigibles a menos de 7 dias}} = \frac{M\$1.455.408}{M\$\ 982.723} = 1,48 \text{ veces}$$

7. Liquidez por Intermediacion

$$\frac{\text{Activo Disp. + Deudores por Interm.} = M\$124.016}{\text{Acredores por Intermediacion} = M\$120.178} = 1,03 \text{ Veces}$$

8. Razon de endeudamiento

$$\frac{\text{Pasivos exigibles}}{\text{Patrimonio liquido}} = \frac{M\$3.348.145}{M\$\ 322.805} = 10,37 \text{ veces}$$

9. Razon de Cobertura Patrimonial

$$\frac{\text{Monto de Cobertura Patrimonial}}{\text{Patrimonio liquido}} = \frac{M\$\ 216.008}{M\$\ 322.805} \times 100 = 66,92\%$$

5. Monto Cobertura Patrimonial

Concepto	Base $	%	Cobertura M$
Deudores por Intermediacion	120.907	0,5	605
Cuentas Ref.#2.7 Sec.11 N.C.G.#18			
- Doc. y Ctas. por Cobrar	449	10,0	45
- Otros Activos Circulantes	1.203	10,0	120
Obligaciones y Derechos M.E.			
- Derechos en M.E.	297.070	5,0	14.854
- Saldo Neto Acreed. en M.E.	411.133	5,0	20.557
- Sal. Net. Acreed. X tip.div.			
SUB-TOTAL			36.181

Concepto	Con Garantia	Bancos A o B Empresas A	Otros	%	Cobertura M$
- Titulos de deuda					
Grupo A		147.953		2,6	3.847
Grupo B		491.716		6,5	31.962
Grupo C		1.353.836		10,4	140.799
Grupo D Tipo 1	571	27.077	9,0	14,4	3.219
SUB-TOTAL					179.827

MONTO COBERTURA PATRIMONIAL 216.008

OVALLE

SVS
SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS CHILE

DIGITADO
02 AGO. 1990
COMPLETACION

OK

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. 96.531.880 1
1.02 Registro SVS Nº
1.03 Nemotécnico Bolsa VALLE
1.04 Código Bolsa Nº

1.05 Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres
JOSE HERNAN CVALLE S.A. CORREDORA DE BOLSA

1.06 Dirección oficina principal
Bandera 71

1.07 Teléfono 727706
1.08 Casilla
1.09 Domicilio legal Santiago
1.10 Región (2)

1.11 Tipo de operación
1 — 1. Por cuenta propia y de terceros
2. Solo por cuenta de terceros

1.12 Tipo de persona
2 — 1. Natural 3. Limitada
2. Soc. anónima 4. Otra

1.13 Tipo de intermediario
1 — 1. Corredor de Bolsa
2. Agente de Valores

2.00 ADMINISTRACION

2.01 Representante Legal (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)
CVALLE NORDENFLYCHT JOSE HERNAN
2.02 R.U.T. 4.107.007 2

2.03 Gerente General (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)
CVALLE NORDENFLYCHT JOSE HERNAN
2.04 R.U.T. 4.107.007 2

2.05 Presidente directorio (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)
O'RYAN SOFO PEDRO FERNANDO
2.06 R.U.T. 4.370.848 7

2.07 Directores (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)
2.08 R.U.T.

1	CVALLE	NORDENFLYCHT	JOSE HERNAN	4.107.007	2	1
2	CVALLE	BRAVO	FERNANDO	4.298.936	3	2
3	O'RYAN	SOFO	PEDRO FERNANDO	4.370.848	7	3
4						4
5						5
6						6

3.00 PROPIEDAD

3.01 Socios principales o accionistas mayoritarios

	Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres			3.02 R.U.T.		3.03 Tipo (3)	3.04 % Partic.	
1	CVALLE	NORDENFLYCHT	JOSE HERNAN	4.107.007	2	A	95	1
2	CVALLE	BRAVO	FERNANDO	4.298.936	3	A	5	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 1.000
3.07 Total acciones sl scr. por pagar
3.08 Total acciones pagadas 1.000
3.09 Capital social $ 154.767.800
3.10 Capital suscr. por pagar $
3.11 Capital pagado $ 154.767.800

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01 Número de trabajadores 4
4.03 Nº inscripción registro auditores externos 065
4.02 Auditores externos ESCOBAR Y MERINO CONSULTORES ASOCIADOS LTDA

(1) Ver instrucciones en Circular Nº 576. 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 198 90

6.01 Valor Unidad de Fomento $ 6.035.81
6.02 Patrimonio mínimo legal M$ 24.143
6.03 Patrimonio depurado M$ 499.275
6.04 Patrimonio líquido M$ 459.644
6.05 Monto de Cobertura Patrimonial M$ 74.684

6.06 LIQUIDEZ GENERAL
Activos disponibles y realizables a menos de 7 días M$ 490.087 — Pasivos exigibles a menos de 7 días M$ 92.814 = 5.28 veces

6.07 LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION
Activos disponibles más deudores por intermediación M$ 182.789 — Acreedores por intermediación M$ 55.304 = 3.31 veces

6.08 RAZON DE ENDEUDAMIENTO
Total pasivos exigibles M$ 160.427 — Patrimonio líquido M$ 459.644 = ~~0.47~~ 0,35 veces

6.09 RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL
Monto de cobertura patrimonial M$ 74.684 — Patrimonio líquido M$ 459.644 x 100 = 16.25 %

7.00 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

7.10 ESCRITURA DE CONSTITUCION SOCIAL
7.11 Notaría VICTOR MANUEL CORREA
7.12 Fecha 28/06/88
7.13 Ciudad SANTIAGO

7.20 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21 A fojas 8651 Nº 4566
7.22 Registro de comercio de STGO
correspondiente al año 1988

7.30 PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.31 Fecha

7.40 ESCRITURA ULTIMA REFORMA SOCIEDAD
7.41 Notaría
7.42 Fecha
7.43 Ciudad

7.50 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.51 A fojas Nº
7.52 Registro de comercio de
correspondiente al año

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, bajo juramento por el fiel cumplimiento de la responsabilidad legal correspondiente:

JOSE HERNAN CVALLE S.A. CORREDORA DE BOLSA
CORREDORA DE BOLSA DE COMERCIO
Inscripción Registro Nº 0126 S.V.S.
Bandera 71 Santiago 27 07 90

JOSE HERNAN CVALLE NORDENFLYCHT
Nombre y firma representante legal o administrador

RAUL MUÑOZ VALLE
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 verse el dictamen emitido con fecha ____ de ____ de 198____ referidos al ____

Nombre y firma de auditores externos

Nombre y firma de persona responsable de auditoría

FORMA 2473

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

5.01 BALANCE GENERAL

1.01 R.U.T. 96.531.880-1

ACTIVOS	al 30/06/90 ACTUAL	al 30/06/89 ANTERIOR
11 01 00 Disponible		
11 02 00 Títulos de renta variable	307.298	312.547
11 02 10 Acciones	303.896	311.470
11 02 20 Cuotas de fondos mutuos		
11 02 80 Otros títulos de renta variable	3.402	1.077
11 03 00 Títulos de renta fija	113.682	
11 03 10 Títulos del Estado		
11 03 20 Títulos de entidades financieras	113.682	
11 03 30 Títulos de empresas		
11 03 80 Otros emisores de renta fija		
11 04 00 Derechos por operaciones a futuro		109.937
11 04 10 Derechos sobre títulos por compromisos de compra		39.550
11 04 20 Derechos a cobrar por compromisos de venta		70.387
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	182.789	93.295
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar		
11 08 00 Impuestos por recuperar		
11 09 00 Deudores varios	2.619	1.109
11 10 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	80.573	
11 11 00 Títulos entregados en garantía		
11 12 00 Gastos anticipados		
11 19 00 Otros activos circulantes		
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	686.961	516.888
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones	391	2.498
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	2.734	
12 08 00 Otros activos fijos		
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(1.220)	(467)
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	1.905	2.031
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	105.807	94.207
13 02 00 Inversiones en otras entidades	905	
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	106.713	94.207
10 00 00 TOTAL ACTIVOS	795.579	613.126

PASIVOS	al 30/06/90 ACTUAL	al 30/06/89 ANTERIOR
21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	37.510	71.582
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro		109.937
21 02 10 Obligaciones por compromisos de compra		39.550
21 02 20 Obligaciones en títulos por compromisos de venta		70.387
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	55.304	58.538
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	2.382	2.974
21 06 00 Impuestos por pagar	474	623
21 07 00 Provisiones y retenciones	1.017	153
21 08 00 Acreedores varios		
21 09 00 Ingresos anticipados		
21 10 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	104.366	3.321
21 19 00 Otros pasivos circulantes		
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	201.053	247.128
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	14.678	3.364
22 00 00 TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO	14.678	3.364
23 01 00 Capital pagado	154.766	158.855
23 02 00 Reservas de revalorización	17.179	13.185
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	2.684	2.684
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias		
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	328.699	79.167
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	76.520	108.743
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	( )	( )
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	579.848	362.634
20 00 00 TOTAL PASIVOS	795.579	613.126

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

	desde el 01/01/90 hasta el 30/06/90 ACTUAL	desde el 01/01/89 hasta el 30/06/89 ANTERIOR
41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda	25.002	29.979
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	60.873	83.469
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro		
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	55.777	9.239
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores		
41 18 00 Asesoría financiera		
41 19 00 Otros ingresos operacionales	31.427	18.953
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	173.079	141.640
41 21 00 Comisiones y servicios		
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia		18.184
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	12.660	11.605
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	418	259
41 29 00 Otros gastos operacionales		
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	13.078	30.048
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	160.001	111.592
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes	10.259	13.189
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	10.259	13.189
42 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes	45.249	
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	45.249	
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	(34.990)	13.189
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	(39.989)	(12.674)
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO		
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(39.989)	
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA	(8.502)	(3.364)
40 00 00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	76.520	108.743

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 ACTUAL	desde el 01/01/89 hasta el 30/06/89 ANTERIOR
RECURSOS OBTENIDOS:		
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	76.520	108.743
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	418	259
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos		
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	(10.259)	(13.189)
51 15 00 Cargo (Abono) a resultado por ajuste de saldos iniciales	(10)	
51 19 00 Otros cargos (abonos) a result. que no afectan capital trabajo		(17)
51 10 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES	66.669	95.796
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos		
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes	4.483	7.916
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo	7.816	3.364
51 24 00 Aumentos de capital		
51 29 00 Otros recursos no operacionales		
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES	12.299	11.280
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	78.968	107.076
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	906	305
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	906	305
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	78.062	106.771

5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO		
53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	93.999	76.840
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting	(21.019)	109.937
53 80 00 Deudores por intermediación, doctos. y ctas. por cobrar	66.042	42.526
53 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	(31.841)	
53 90 00 Otros activos circulantes.	1.707	610
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	108.888	229.913
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	(21.156)	15.021
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting	21.019	109.937
54 30 00 Acreedores por intermediación, doctos. y ctas. por pagar	35.139	22.376
54 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	(66.560)	(16.277)
54 90 00 Otros pasivos circulantes	732	(7.915)
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	(30.826)	123.142
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	78.062	106.771

Las notas Nos 1 al 16 son parte integrante de estos estados financieros

JOSE HERNAN OVALLE S. A., CORREDORA DE BOLSA
CORREDORA DE LA BOLSA DE COMERCIO
BANDERA 71 — TELEFONOS: 727706 - 6965302 — SANTIAGO

Señores
Bolsa de Comercio de Santiago
Presente

Estimados señores:

Adjunto a la presente sirvanse encontrar F.E.C.U. y Notas Explicativas a los Estados Financieros al 30 de Junio de 1990. por nuestra actividad de Corredora de Bolsa.

Sin otro particular les saluda Atte. a Uds.

Santiago, Julio 30 de 1990.

JOSE HERNAN OVALLE S.A., CORREDORA DE BOLSA
CORREDORA DE LA BOLSA DE COMERCIO
Inscripción Registro Nº 0126 J.V.S.
Bandera 71 - Fono 727706-Santiago

JOSE HERNAN OVALLE NORDENFLYCHT
GERENTE

BOLSA DE COMERCIO
31 JUL. 1990
UNIDAD CONTROL INTERNO
SANTIAGO

JOSE HERNAN OVALLE S.A.
CORREDORA DE BOLSA

ESTADOS FINANCIEROS
A
JUNIO 30 DE 1990

JOSE HERNAN OVALLE S.A.

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

NOTA 1 - INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE VALORES

La empresa se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores con el Nro.126 y, por lo tanto, es fiscalizada por la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA 2.- RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES

a) General

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

b) Período

Los estados financieros comparativos cubren los períodos desde Enero 01 hasta Junio 30 de 1990 y desde Enero 01 hasta Junio 30 de 1989.

c) Corrección monetaria

Los estados financieros se han corregido monetariamente sobre la base de considerar el deterioro del poder adquisitivo de la moneda, ocurrido en el período.

Los activos y pasivos no monetarios, el Capital Propio y las Cuentas de Resultado, se presentan en moneda equivalente al 30 de Junio de 1990, aplicando un reajuste de 11.1 % con relación al período Enero/Junio 1989. Para la comparación anual se aplicó un 24.3 %.-

d) Valorización de inversiones

Las inversiones en títulos de renta variable se han valorizado según las normas establecidas en la Circular 514 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Las inversiones en acciones con cotización bursátil se deberán valorizar por sociedad emisora, al menor valor entre el costo de adquisición corregido monetariamente y el precio de cotización bursátil de cada acción, a la fecha de la valorización.

e) Activo Fijo

Los activos se presentan al costo más revalorizaciones provenientes de la metodología de corrección monetaria, revalorizándose las depreciaciones acumuladas de los mismos en forma independiente.

Las depreciaciones del Activo Fijo se han efectuado en forma lineal sobre la base de considerar la vida útil restante de cada bien. Entre el 01/01/90 al 30/06/90 fué de M$ 418 y entre el 01/01/89 y el 30/06/89 fué de M$ 259.

f) Provisión Deudores Incobrables

La empresa no ha constituido provisión por este concepto, por estimar que los saldos de clientes al cierre de los respectivos ejercicios son totalmente recuperables.

g) Títulos Patrimoniales de Bolsas de Valores

Se presentan a su valor patrimonial proporcional (VPP) de la fecha de cierre de los estados financieros. El mayor valor resultante de la comparación entre el valor de costo corregido de esta inversión con el VPP ha sido abonado a cuentas de resultado de acuerdo a la Circular 514 del 13/06/85.

h) Indemnización por Años de Servicios

La empresa no ha efectuado provisión por este concepto, por no tener pactado dicho beneficio con su personal, cargándose a los resultados del ejercicio correspondiente a las indemnizaciones efectivamente pagadas.

NOTA 3.- CAMBIOS CONTABLES

No hubo cambios contables en el período informado.

NOTA 4.- CORRECCION MONETARIA

A continuación se resume la formación del saldo de la cuenta Corrección Monetaria, determinado según lo descrito en la nota 2c:

RUBROS		EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
		Cargos	Abonos	Cargos	Abonos
a)	Operacionales:				
	Activos Circulantes		31.982		19.949
	Pasivos Circulantes			355	
	Cuentas de Resultados	1.098	543	1.048	408
	CARGO (ABONO) A RESULTADOS OPERAC.	1.098	32.525	1.403	20.357

JOSE HERNAN OVALLE S.A.

b) No Operacionales:

	EJ.ACTUAL		EJ.ANTERIOR	
	Cargos	Abonos	Cargos	Abonos
Activo Fijo		312		179
Otros Activos		10.066		6.605
Pasivo Circulante	80			
Patrimonio	50.287		19.458	
CARGO (ABONO) A RESULTADOS NO OPERACIONALES	50.367	10.378	19.458	6.784
CARGO (ABONO) TOTAL	51.465	42.903	20.861	27.141

NOTA 5.- INVERSION EN ACCIONES

La empresa posee las siguientes acciones:

a) Instrumentos de renta variable:

COMPAÑIA	NRO.ACCIONES	VALOR COSTO	CORRECCION MONETARIA	VALOR CONTABLE	MAYOR VALOR	MENOR VALOR	VALOR MERCADO
INCO	807.787	30.653.966	5.053.183	35.707.149		35.624.355	50.082.794
TOCOPILLA	25.000	266.087	29.536	295.623		170.623	125.000
EPERVA	48.693	6.320.278	137.358	6.457.636		614.476	5.843.160
ENACAR	1.877.237	4.155.339	461.243	4.616.582		2.025.995	2.590.587
TARAPACA	3.398	980.119	108.793	1.088.912		619.988	468.924
LUCHETTI	15.000	770.175	85.489	855.664		390.664	465.000
CHILE-B	2.463.459	7.497.768	434.871	7.932.639		443.724	7.488.915
EDELNOR	81.578	3.744.073	315.217	4.059.290	2.385.372		6.444.662
EMELARI	825.403	6.544.076	608.148	7.152.224	2.752.612		9.904.836
SCHWAGER	778.803	6.833.147	753.479	7.591.626		5.823.743	1.767.883
PACIFICO	94.462	1.783.509	197.969	1.981.478	2.224		1.983.702
CHILECITRA	565.153	90.911.353	3.414.316	94.325.669	54.882		94.380.551
TELEFONOS A	100.000	24.362.091	365.431	24.727.522	596.478		25.324.000
POLO	2	240.000	14.295	254.295	55.705		310.000
PUCHOCO	500.000	780.000	85.580	866.580	2.578.420		3.445.000
SOQUIMICH	112.098	35.764.275	238.359	36.002.634		3.942.606	32.060.028
CHILQUINTA	220	37.840	2.308	40.148	14.852		55.000
BANMEDICA	13.122	29.562.545		29.562.545		38.045	29.524.500
PEÑON	328	36.080		36.080		6.232	29.848
ENDESA	1.000.000	22.489.085		22.489.085		1.879.085	20.610.000
IANSA	286.726	10.047.407		10.047.407		1.144.565	8.902.842
INDOMAR	94.899	13.828.003	103.043	13.931.046	1.727.289		15.658.335
TOTALES $		347.607.216	12.414.618	360.021.834	10.167.834	52.724.101	317.465.567

NOTA 6.- DEUDORES DE CORTO PLAZO POR INTERMEDIACION

El detalle de corto plazo por intermediación es el siguiente:

DEUDORES	VIGENTES		VENCIDOS			TOTALES	
	Hasta	Sobre	Hasta	Sobre	Sobre	30/06/90	30/06/89
Clientes	90.028					90.028	24.491
Intermediarios de Valores	92.761					92.761	68.804
Relacionados	-0-					-0-	-0-
TOTALES	182.789					182.789	93.295

NOTA 7.- OBLIGACIONES CON BANCOS

La empresa tenía sobregiro en el Bancosorno:

	Al 30/06/90	Al 30/06/89
Total en M$	37.510	71.582

NOTA 8.- ACREEDORES POR INTERMEDIACION

Los acreedores por intermediación, vigentes al 30/06/90, corresponden al siguiente detalle:

ACREEDORES	VENCIMIENTO		TOTALES	
	Hasta 7 días	Sobre 7 días	Al 30/06/90	Al 30/06/89
Clientes	34.878		34.878	37.111
Intermediarios de Valores	20.426		20.426	21.427
Entidades Relac.	-0-		-0-	-0-
TOTALES	55.304	-0-	55.304	58.538

NOTA 9.- CUENTAS POR PAGAR

El detalle es el siguiente:

		Al 30/06/90	Al 30/06/89
Bolsa de Comercio		2.271	
Otros		111	
TOTAL	M$	2.382	2.974

NOTA 10.- PATRIMONIO

El movimiento patrimonial del período es :

MOVIMIENTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS REVAL.	MAYOR VALOR ACCION	UTILIDAD (PERDIDA) ACUMULADA	UTILIDAD (PERDIDA) EJERCICIO	TOTAL
Saldo Inicial	154.766	-0-	2.416	295.859		453.041
Corrección monetaria		17.179	268	32.840		50.287
Utilidades					76.520	76.520
TOTALES M$	154.766	17.179	2.684	328.699	76.520	579.848

NOTA 11.- TRANSACCIONES CON PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS

Nombres	Relación	RUT	DESCRIPCION	M$
ISIDORA NORDENFLYCHT	Consang.	1.720.225-1	c/v	(49.503)
FERNANDO OVALLE	Consang.	4.298.936-3	c/v	(54.863)
JOSE HERNAN OVALLE	Gte.Gral.	14.107.007-2	c/v	65.990
INMOB.FLAG S.A.			c/v	14.583
TOTAL CUENTAS RELACIONADAS			M$	(23.793)

NOTA 12.- IMPUESTO A LA RENTA

Utilidades acumuladas al 31/12/89	M$	310.651
Utilidades que han pagado 10% 1a.categ.año 88	(	74.778)
89	(	30.000)
Utilidades sin pago 10 % 1a.categ. al 31/12/89	M$	205.873
Utilidades 01/01/90 al 30/06/90		85.022
TOTAL UTILIDADES SIN PAGO al 30/06/90	M$	290.895

Provisiones:

30 % s/205.873 ex-art.79 Ley 18046	M$	6.176
10 % s/85.022 Ley 18985		8.502
	M$	14.678

NOTA 13.- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) La empresa ha entregado en garantía a la Bolsa de Comercio de Santiago los siguientes valores:

a.1) Acciones adquiridas por cuenta de terceros	M$	131.419
a.2) Póliza de Seguros por UF 4.000 en cumplimiento de la garantía legal exigida por la Ley de Mercado de Valores. Póliza Nro.PS/0710490 Consorcio General de Seguros S.A.	M$	24.119
TOTAL COMPROMISOS	M$	155.538

NOTA 14.- SANCIONES

La Bolsa de Comercio de Santiago aplicó una multa a la sociedad el día 09/11/88 por UF 100, por infracción a los artículos 64, 106 y 162 del Reglamento de la Bolsa de Comercio.

La Superintendencia de Valores y Seguros, con fecha 04/05/90, aplicó una multa de UF 70 según resolución exenta Nro.079 de esta Superintendencia.

NOTA 15.- HECHOS RELEVANTES

No hay hechos relevantes que destacar.

NOTA 16.- HECHOS POSTERIORES

No hay hechos posteriores que alteren los estados financieros al 30 de Junio de 1990.

JOSE HERNAN OVALLE S.A.

CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA
AL 30 DE JUNIO DE 1990

1.- DETERMINACION DEL PATRIMONIO DEPURADO

Total patrimonio	M$	579.848
Se deduce:		
Ctas.ctes.Relacionadas	(	80.573)
PATRIMONIO DEPURADO	M$	499.275
Valor UF al 30/06/90: $ 6.035.81	UF	82.719

2.- INDICE DE LIQUIDEZ

2.1.- Liquidez General

Activos Disponibles y Realizables a menos de 7 días:

Títulos de Renta Variable		307.298
Deudores por intermediación a menos de 7 días		182.789
	M$	490.087

Pasivos exigibles a menos de 7 días:

Acreedores por intermediación		55.304
Obligaciones con Bancos		37.510
	M$	92.814

$$\frac{\text{ACTIVO DISPONIBLE Y REALIZABLE A MENOS DE 7 DS}}{\text{PASIVO EXIGIBLE A MENOS DE 7 DS}} = \frac{490.087}{92.814} = 5.28 \text{ veces}$$

2.2.- Liquidez por Intermediación:

Activos disponibles más Deudores por Intermediación:

Disponible		-0-
Deudores por intermediación		182.789
	M$	182.789

Acreedores por intermediación	M$	55.304

$$\frac{\text{ACTIVO DISPONIBLE + DEUDORES POR INTERMEDIACION}}{\text{ACREEDORES POR INTERMEDIACION}} = M\$ \frac{182.789}{55.304} = 3.31 \text{ veces}$$

3.- INDICE DE SOLVENCIA

3.1.- Cobertura Patrimonial

	Monto	%	TOTAL
Acciones c/trans.burs.	303.896	20.0	60.779
Acciones s/presencia	3.402	40.0	1.361
Títulos renta fija	113.682	10.0	11.368
Deudores por intermed.	182.789	0.5	914
Deudores varios	2.619	10.0	262
TOTAL			74.684

3.2.- Endeudamiento

Total Pasivo Exigible		215.731
Menos:		
Acreedores por intermediación	(	55.304)
	M$	160.427

4.- PATRIMONIO LIQUIDO

Total Activos		795.579
Más:		
50% títulos Bolsa de Valores		53.357
Menos:		
Pasivo Circulante	201.053	
Otros activos	106.713	
Activo Fijo 50 %	953	
Ctas.ctes.relacionadas	80.573	(389.292)
TOTAL PATRIMONIO LIQUIDO	M$	459.644

5.- RAZON DE ENDEUDAMIENTO

$$\frac{\text{Total Pasivo Exigible}}{\text{Patrimonio Líquido}} = \text{M\$}\ \frac{215.731}{459.644} = 0.47 \text{ veces}$$

6.- RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL

$$\frac{\text{Monto de Cobertura Patrimonial}}{\text{Patrimonio Líquido}} = \frac{74.684}{459.644} = 16.25\ \%$$

RUSSELL

SVS
SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS CHILE

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

DIGITADO
0 AGO. 1990
COMPUTACION

0.001 Información al: día 30 mes 06 año 90

1.00 IDENTIFICACION

1.01 R.U.T.: 80.828.800 1
1.02 Registro SVS Nº: 0042
1.03 Nemotécnico Bolsa: RUSSELL
1.04 Código Bolsa Nº: 050
1.05 Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres: RUSSELL & PEREZ CORREDORES DE LA BOLSA LTDA.
1.06 Dirección oficina principal: BANDERA 75 OFIC. 101
1.07 Teléfono: 6989972
1.08 Casilla:
1.09 Domicilio legal: SANTIAGO
1.10 Región (2): 0
1.11 Tipo de operación: 1 — 1. Por cuenta propia y de terceros; 2. Sólo por cuenta de terceros
1.12 Tipo de persona: 3 — 1. Natural; 2. Soc. anónima; 3. Limitada; 4. Otra
1.13 Tipo de Intermediario: 1 — 1. Corredor de Bolsa; 2. Agente de Valores

2.00 ADMINISTRACION

2.01 Representante Legal (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	PEREZ HONEYMAN JORGE	2.02 R.U.T.	2.042.377 3
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			1
2			2
3			3
4			4
5			5
6			6

3.00 PROPIEDAD

3.01 Socios principales o accionistas mayoritarios

	Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres	3.02 R.U.T.	3.03 Tipo (3)	3.04 % Partic.	
1	PEREZ HONEYMAN JORGE	2.042.377 3	A	30 %	1
2	RUSSELL MAC-GAW CATHERINE	1.421.208 6	A	30 %	2
3	PEREZ RUSSELL MARISOL	5.712.741 4	A	20 %	3
4	PEREZ RUSSELL WILLAIM F.	6.068.891 5	A	20 %	4
5					5
6					6
7					7
8					8
9					9
10					10

3.05 Total accionistas o socios: 4
3.06 Total acciones:
3.07 Total acciones suscr. por pagar:
3.08 Total acciones pagadas:
3.09 Capital social $ 7.346.788
3.10 Capital suscr. por pagar $
3.11 Capital pagado $ 7.346.788

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01 Número de trabajadores: 3
4.02 Auditores externos: AUDITORES HUMPHREYS
4.03 Nº inscripción registro auditores externos: 187

(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 jurídica nacional; D. Persona jurídica extranjera.

5.00 ESTADOS FINANCIEROS (En miles de pesos, sin decimales)
1.01 R.U.T. 80.828.800-1

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

5.01 BALANCE GENERAL

ACTIVOS	al 30 06 90 (ACTUAL)	al 30 06 89 (ANTERIOR)
11 01 00 Disponible	21.404	
11 02 00 Titulos de renta variable	10.226	9.497
11 02 10 Acciones	8.836	9.497
11 02 20 Cuotas de fondos mutuos		
11 02 80 Otros titulos de renta variable	1.390	
11 03 00 Titulos de renta fija	46.945	39.023
11 03 10 Titulos del Estado		
11 03 20 Titulos de entidades financieras	46.945	39.023
11 03 30 Titulos de empresas		
11 03 80 Otros emisores de renta fija		
11 04 00 Derechos por operaciones a futuro		
11 04 10 Derechos sobre titulos 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 titulos por contratos de underwriting		
11 06 00 Deudores por intermediación	23.595	64.622
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar	3.395	
11 08 00 Impuestos por recuperar	860	1.962
11 09 00 Deudores varios	246	585
11 10 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	22.115	30.519
11 11 00 Titulos entregados en garantia		
11 12 00 Gastos anticipados	94	86
11 19 00 Otros activos circulantes		
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	128.880	146.294
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones		
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	2.213	2.214
12 08 00 Otros activos fijos		
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(1.367)	(1.206)
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	846	1.008
13 01 00 Titulos patrimoniales Bolsas de Valores	105.807	94.207
13 02 00 Inversiones en otras entidades	906	
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	106.713	94.207
10 00 00 **TOTAL ACTIVOS**	236.439	241.509

1.01 R.U.T. 80.828.800-1

PASIVOS	al 30 06 90 (ACTUAL)	al 30 06 89 (ANTERIOR)
21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo		2.855
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro		
21 02 10 Obligaciones por compromisos de compra		
21 02 20 Obligaciones en titulos 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	20.333	38.187
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	10.991	12.966
21 06 00 Impuestos por pagar	1.672	
21 07 00 Provisiones y retenciones		1.272
21 08 00 Acreedores varios		
21 09 00 Ingresos anticipados		
21 10 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	15.075	
21 19 00 Otros pasivos circulantes		
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	48.071	55.280
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	7.346	7.346
23 02 00 Reservas de revalorización	17.023	17.035
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	46.880	46.906
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias		
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	97.388	66.660
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	19.731	48.282
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	( )	( )
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	188.368	186.229
20 00 00 **TOTAL PASIVOS**	236.439	241.509

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

	desde el 01 01 90 / hasta el 30 06 90 (ACTUAL)	desde el 01 01 89 / hasta el 30 06 89 (ANTERIOR)
41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda	24.178	44.358
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	2.686	
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro		
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	535	838
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores		
41 18 00 Asesoria financiera		
41 19 00 Otros ingresos operacionales	11.901	1.789
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	39.300	46.985
41 21 00 Comisiones y servicios	1.214	163
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	3.215	793
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	2.314	
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro		
41 25 00 Gastos financieros		21
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	18.108	8.923
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	81	81
41 29 00 Otros gastos operacionales	2.247	
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	27.179	9.981
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	12.121	37.004
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes	10.259	13.188
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos		
42 19 00 Otros ingresos no operacionales	2.134	
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	12.393	13.188
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	963	
42 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	963	
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	11.430	13.188
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	(2.767)	(639)
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO		
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(2.767)	(639)
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA	1.053	1.271
40 00 00 **UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO**	19.731	48.282

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 (ACTUAL)	desde el 01 01 89 / hasta el 30 06 89 (ANTERIOR)
RECURSOS OBTENIDOS:		
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	19.731	48.281
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	81	81
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos		
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	(10.259)	(13.188)
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	9.553	35.174
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos		
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes	4.483	7.917
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	4.483	7.917
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	14.036	43.091
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	906	
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	906	
50 00 00 **AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO**	13.130	43.091

5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

	(ACTUAL)	(ANTERIOR)
53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	(3.459)	(5.259)
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting		
53 30 00 Deudores por intermediación, doctos. y ctas. por cobrar	(44.418)	53.157
53 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	6.390	10.521
53 90 00 Otros activos circulantes.	(1.992)	50
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	(43.479)	58.469
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo		(2.855)
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting		
54 30 00 Acreedores por intermediación, doctos. y ctas. por pagar	54.937	(14.698)
54 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	1.513	1.944
54 90 00 Otros pasivos circulantes	159	231
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	56.609	15.378
50 00 00 **AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO**	13.130	43.091

Las notas Nos 1 al 20 son parte integrante de estos estados financieros

6.00 CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA al 30 de JUNIO de 198 90

6.01	Valor Unidad de Fomento	$ 6.035,81	6.02	Patrimonio mínimo legal	M$ 84.501
6.03	Patrimonio depurado	M$ 165.976	6.04	Patrimonio líquido	M$ 110.790
6.05	Monto de Cobertura Patrimonial	M$ 8.553			

6.06 LIQUIDEZ GENERAL

Activos disponibles y realizables a menos de 7 días M$ 101.893 / Pasivos exigibles a menos de 7 días M$ 27.435 = 3,71 veces

6.07 LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION

Activos disponibles más deudores por intermediación M$ 44.722 / Acreedores por intermediación M$ 20.333 = 2,20 veces

6.08 RAZON DE ENDEUDAMIENTO

Total pasivos exigibles M$ 27.738 / Patrimonio líquido M$ 110.790 = 0,25 veces

6.09 RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL

Monto de cobertura patrimonial M$ 8.553 / Patrimonio líquido M$ 110.790 x 100 = 7,72 %

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 IVAN PERRY P.	7.41	Notaria ENRIQUE MORGAN TORRES
7.12	Fecha 12 DE ABRIL 1984	7.42	Fecha 14 DE MARZO 1989
7.13	Ciudad SANTIAGO	7.43	Ciudad SANTIAGO
7.20	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION	7.50	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21	A fojas 6155 Nº 2897	7.51	A fojas 9939 Nº 5037
7.22	Registro de comercio de SANTIAGO correspondiente al año 19 ABRIL 1984	7.52	Registro de comercio de SANTIAGO correspondiente al año 1989
7.30	PUBLICACION DIARIO OFICIAL	7.60	PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.31	Fecha	7.61	Fecha 12 DE ABRIL 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:

RUSSE Y MEREZ
Corredores de Bolsa Ltda

Nombre y firma representante legal o administrador

día	mes	año
30	06	90

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

GONSA 2473

RUSSELL Y PEREZ. CORREDORES DE LA BOLSA LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1.- PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y con normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, prevaleciendo estas últimas sobre las primeras cuando son coincidentes.

El período cubierto por los estados financieros es de 6 meses, comprendido entre el 1o.de Enero y el 31 de Junio de 1990 y el mismo período del ejercicio 1989.

b) Corrección Monetaria

Los estados financieros se han corregido monetariamente sobre la base de considerar el deterioro del poder adquisitivo de la moneda ocurrido en los respectivos ejercicios.

Los activos y pasivos no monetarios, el Capital Propio y las Cuentas de Resultado se presentan en moneda equivalente al 30 de Junio de 1990.

Para efectos de comparación, los estados financieros del ejercicio anterior se presentan actualizados en 24.3%.

Con el objeto de comparar los cambios de los principales componentes del Capital de Trabajo, con respecto al 31 de diciembre de 1989, estas cifras se han actualizado en un 11.1%.

c) Activo Fijo

Los Activos Fijos se presentan al costo más revalorizaciones provenientes de la metodología de corrección monetaria, revalorizándose las depreciaciones acumuladas de los mismos en forma independiente.

La depreciación del Activo Fijo se ha efectuado en forma lineal, sobre la base de la vida útil restante de cada bien, cargándose a resultado M$ 81 en 1990 y M$ 81 en 1989.

d) Valorización de Inversiones

1.- Titulos de Renta Variable

Acciones

Las inversiones en acciones que cuentan con cotización bursátil, se han valorizado al menor valor entre el costo corregido monetariamente y el valor de cotización bursátil de cada acción al cierre de los respectivos ejercicios. Si su presencia ajustada es igual o superior al 15 % se presentan en el Activo Circulante en"Titulos de Renta Variable -Acciones-", o en "Titulos de Renta Variable -Otros-" si su presencia ajustada es inferior a dicho 15%.

Las diferencias negativas producto de la comparación entre el costo de las acciones corregidas monetariamente y el valor bursátil de las mismas han sido provisionadas con cargo a los resultados de cada ejercicio.

2.- Titulos de Renta Fija

Corresponden a Depósitos a Plazo y se presentan al valor de inversión más los intereses devengados a la fecha de cierre del ejercicio.

3.- Inversiones en otras entidades

Acciones sin cotización bursátil y Derechos en Sociedades

Las inversiones en derechos de sociedades se presentan a su costo de adquisición corregido monetariamente.

e) Titulos Patrimoniales de Bolsa de Valores

En los periodos 1990 y 1989 esta inversión se ha valorizado a su valor patrimonial proporcional (VPP) dándose así reconocimiento en los Activos de la Sociedad y en los resultados del Ejercicio a la proporción que le corresponde en patrimonio y en los resultados devengados en la Bolsa de Valores al cierre de los respectivos ejercicios.

f) Indemnización por años de servicio

La sociedad no ha efectuado provisión por este concepto por no tener pactado dicho beneficio con su personal, cargándose a los resultados del ejercicio correspondiente las indemnizaciones efectivamente pagadas.

RUSSELL Y PEREZ. CORREDORES DE LA BOLSA LTDA.

NOTA 2.- CAMBIOS CONTABLES

En 1990 y 1989 la sociedad no presenta cambios contables.

NOTA 3.- AJUSTE MONETARIO

A continuación se resume la formación del saldo de la cuenta Corrección Monetaria, determinado según lo descrito en Nota 1 b).

RUBROS	CORRECCION MONETARIA EJ.ACTUAL CARGO(ABONO)	CORRECCION MONETARIA EJ.ANTERIOR CARGO (ABONO)
a) Operacionales		
Activo circulantes	(727)	(788)
Pasivos circulantes		
Otros activos		
Cuentas de resultados	2.974	766
Cargo (Abono) a resultados operacionales	2.247	(22)
b) No operacionales		
Activo circulante	(5.703)	(3.244)
Activo Fijo	(93)	(83)
Otros Activos	(9.985)	(6.606)
Pasivo Circulante	1.700	
Pasivo largo plazo		
Patrimonio	16.848	10.572
Cuentas de resultados		
Cargo (Abono)a resultados no operacionales	2.767	639
CARGO(ABONO) TOTAL	5.014	617

RUSSELL Y PEREZ, CORREDORES DE LA BOLSA LTDA.

NOTA 4.- DEUDORES DE CORTO PLAZO POR INTERMEDIACION

El detalle de deudores de corto plazo por intermediación al 30 de Junio de 1990 y 1989 es el siguiente :

Deudor	Operac.Cto. hast.7 ds.	Más de 10ds.	Sobre 30 ds.	Prov.Deud. Incob.	Total Deudores 1990 M$	1989 M$
Clientes	1.725	554	10.667	(10.667)	2.279	16.497
Corredores	21.316				21.316	48.125
Totales:	23.041	554	10.667	(10.667)	23.595	64.622

NOTA 5.- DEUDORES VARIOS

El saldo de deudores varios al 30 de Junio de 1990 y 1989 asciende a M$ 246 y M$ 585 respectivamente y corresponde a préstamos al personal.

NOTA 6.- INVERSIONES

a) Titulos de Renta Variable

Estos instrumentos financieros mantenidos en cartera propia al 30.06.90. han sido valorizados de acuerdo a lo descrito en nota 1 letra d y corresponden al siguiente detalle:

Instrumento	Valor Contab.	Menor Valor	Valor Neto	Mayor Valor	Valor Mercado	Valor Neto Ejerc.anter.
Acciones	11.716	2.880	8.836		8.836	
Otr.Tit.R.V.	1.725	335	1.390		1.390	9.497
	13.441	3.215	10.226		10.226	9.497

b)Titulos de Renta Fija

Depósitos a Plazo valorizados de acuerdo a lo indicado en Notas No. 1 letra d., según el siguiente detalle:

	1990 M$	1989 M$
Depósito a Plazo Bco.de Chile	10.199	-.-
Depósito a Plazo Bco.Industrial y Comercio exterior.	36.746	39.023
	46.945	39.023

c)Acciones sin cotización bursátil y Derechos en Sociedades

Las inversiones en derechos en otras sociedades han sido valorizadas de acuerdo a lo descrito en nota 1 d) y corresponde al siguiente detalle:

Nombre Entidad	No.Acciones y % Partic.	Valor Contab.	Inform.Emisor Patrimonio	Inform.Emisor Resultado	Fecha Inform.	Total Ej.act
Derechos						
1.Cámara de Comp.B.C.de Stgo.B.Val.	1 Acción	905	214.303	11.232	30.06.90	-.-

NOTA 7.- OBLIGACIONES CON BANCOS E INST.FINANCIERAS

Saldo acreedor en Cta. Cte. 1990 M$ -.- (1989 M$ 2.855).

NOTA 8.- ACREEDORES POR INTERMEDIACION

Los acreedores por intermediación vigentes al 30 de Junio de 1990 y 1989 corresponden al siguiente detalle:

Acreedor	Operac.Ctdo. Hast.7 ds.	+7 ds. 30ds.	A más.	Total Acreedores 1990 M$	1989 M$
Clientes	20.333			20.333	32.822
Corredores					5.365
Totales	20.333			20.333	38.187

NOTA 9.- IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a las disposiciones contenidas en la Ley 18.985 el Impuesto de primera categoría se aplica sobre la Utilidades Tributarias devengadas. En atención a lo anterior, la provisión por este concepto en 1990 es M$ 1.053 (1989 M$ 1.271).

Los Pagos Provisionales Mensuales efectuados en el ejercicio ascienden a M$ 860 (1989 M$ 1.962) y se presentan en el activo circulante bajo el rubro Impuestos por Recuperar.

RUSSELL Y PEREZ. CORREDORES DE LA BOLSA LTDA.

NOTA 10.- PATRIMONIO

El movimiento de las cuentas de Capital y Reservas durante el ejercicio 1990 y 1989 ha sido el siguiente:

Detalle	Capital Pagado	Reserva Revalor.MV.	Reserva Acc. B.Com.	Otras Res.	CUENTAS DE PATRIMONIO Utilid.(Perd.) Acum.	Utilid.(Perd.) Ejerc.	Totales
Saldos 1.1.90	7.346	14.588	42.196		87.658		151.788
Rev.Cap. Prop.Fin. 11.1%.		2.435	4.684		9.730		16.849
Util.Ejerc.						19.731	19.731
Totales Ej.Act.	7.346	17.023	46.880		97.388	19.731	188.368
Total Ej.Ant.	7.346	17.035	46.906		66.660	48.282	186.229

NOTA 11.- TRANSACCIONES CON PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS

Nombre	Rut	1990 Descripc. Ret.(Abono)	Saldos Act.	Saldos Pasiv	1989 Ret(Abono)
Catherine Russel	1.421.208-6	15.075		15.075	4.388
Jorge Pérez H.	2.042.377-3	378	378		20.277
Marisol Perez R.	5.712.741-4	11.625	11.625		3.058
William Perez R.	6.068.891-5	10.112	10.112		2.796
		22.115	22.115	15.075	30.519

RUSSELL Y PEREZ, CORREDORES DE LA BOLSA LTDA.

NOTA 12.- OTROS INGRESOS OPERACIONALES

Los saldos presentados en esta cuenta corresponden al siguiente detalle:

	1990 M$	1989 M$
1.- Reversión deud.dud.cobranza 1989	9.788	
2.- Reversión prov.menor valor 1989	881	
3.- Otros Ing.del semestre	1.232	
Total	11.901	

NOTA 13.- OTROS GASTOS OPERACIONALES

Los saldos presentados en esta cuenta corresponde al siguiente detalle:

	1990 M$	1989
1.- Resultado monetario operacional	2.247	

NOTA 14.- OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES

En otros ingresos no operacionales se registró la suma de M$ 2.134 que corresponde a devolución de crédito de Impuestos por dividendos en Sociedades Anónimas, percibidos en 1989, de acuerdo al articulo 20 Bis de la Ley de Impuesto Renta, vigente en el año 1989.

NOTA 15.- OTROS GASTOS OPERACIONALES

La suma de M$ 963 registrados en otros gastos operacionales corresponde al Impuesto Renta del año 1989 no provisionado en los Estados Financieros correspondiente a ese ejercicio.

NOTA 16.- HECHOS RELEVANTES

A contar del 13 de Junio de 1990 la Empresa comenzó a operar por cuenta propia.

RUSSELL Y PEREZ. CORREDORES DE LA BOLSA LTDA.

NOTA 17.- CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

A continuación se presentan las condiciones de patrimonio,liquidéz y Solvencia correspondientes al 30 de Junio de 1990 determinadas de acuerdo a lo establecido en la norma de carácter general No. 18 de la superintendencia de Valores y Seguros.

Patrimonio Mínimo		M$
Patrimonio según balance		188.368
Menos:		
Ctas.Ctes.Personales		(22.115)
Exceso Valor Acción Bolsa de valores		-.-
50% Deudores Imp.a más de 10 ds.		(277)
Patrimonio Depurado		165.976
Patrimonio Mínimo Legal (UF 14000)		(84.501)
Superávit Patrimonial		81.475
Liquidéz General		
Activo Circulante inmediato		101.893
Disponible	21.404	
Deudores por Intermediac.	23.595	
Titulos Rta.Variable (Acc.)	10.226	
Titulos Rta.Fija	46.945	
Menos:		
50% deud.más de 10 días.	(277)	
Pasivo exigible Inmediato:		
Acreedores por Intermediac.	20.333	
Ctas. por Pagar	7.102	(27.435)
Superávit de Liquidéz General		74.458
Liquidéz por intermediac.		
Disponible		21.404
Deud.por intermed.al contado		23.595
Menos:		
50% Deudores de Corto Plazo por intermed. a más de 10 días		(277)
		44.722
Acreedores por intermediación		20.333
Superávit de liquidéz por Intermediación.		24.389

RUSSELL Y PEREZ. CORREDORES DE LA BOLSA LTDA.

Cobertura Patrimonial			
Patrimonio Liquido			
Total Activos			236.439
Menos:			
Pasivo Circulante	48.071		
Activo Fijo 50%	423		
Otros activos	106.713		
Ctas.Ctes.Personales	22.115		
Gastos anticipados	94		
Impuestos por Recuperar	860		
50% Deud.Imp.mas de 10 ds.	277		(178.553)
			57.886
Mas 50% Acc. B. de Com.			52.904
Mayor Valor Mercado.			
Patrimonio Liquido al 30.06.1990.			110.790

Monto Cobertura Patrimonial

20% Acc. C/ transacc.bursatil			1.767
40% Acciones sin trans.bursátil			556
0,5% sobre Deudores corto pzo. por intermediación			118
10% sobre Activo Circulante no deducido en la determinac. del Patrimonio Liquido.:			5.059
Docum. y ctas. por cobrar	3.395		
Deudores Varios	246		
Otros activos Circulantes	-.-		
Depósitos a Plazo.	46.945	50.586	
5% Moneda Extranjera US $ 69.470,63		21.050	1.053
Monto Cobertura Patrimonial			8.553
80% Patrimonio Liquido			88.632
Superávit Cob.Patrimonial			80.079

RAZON DE ENDEUDAMIENTO

Total Pasivo Exigible	48.071
Menos:	
Acreedores por intermed.	(20.333)
Endeudamiento al 30.06.90	27.738
Endeudamiento Máximo 20 veces el Patrim.Liquido	2.215.800

RUSSELL Y PEREZ. CORREDORES DE LA BOLSA LTDA.

NOTA 18.- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

	Monto Garantía	Nombre Benefic.	Activos Comprometer.	Periodo Cubierto
1)	4000 UF	Bolsa de Com. de Stgo.Bolsa de Valores.	Póliza de Seguros C.Nac.Seg.	1o.Mayo 1990 al 30 de Abril 1991.
2)	M$ 6.845	Bolsa de Com. de Stgo.B.Val.	Custodia.Accs. pert.a terceros	

NOTA 19.- SANCIONES

Durante los años 1990 y 1989 la sociedad no ha sido sancionada por la superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA 20.- HECHOS POSTERIORES

No hay hechos ocurridos entre el 30 de Junio de 1990 y la fecha de emisión de los Estados Financieros que afecten significativamente su contenido o presentación.

SERRANO

SVS
SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS CHILE

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

DIGITADO
03 AGO. 1990
COMPUTACION

0.001 Información al — dia: 30 — mes: 06 — año: 90

1.00 IDENTIFICACION

1.01 R.U.T.: 79.626.340 7
1.02 Registro SVS Nº: 0108
1.03 Nemotécnico Bolsa: SERRANO
1.04 Código Bolsa Nº: 030
1.05 Razón social o Apellido paterno / Apellido materno Nombres: RAIMUNDO SERRANO MC. AULIFFE Y CIA. CORREDORES DE BOLSA LTDA.
1.06 Dirección oficina principal: LA BOLSA Nº 64 OF. 115 - 116
1.07 Teléfono: 6987965
1.08 Casilla:
1.09 Domicilio legal: LA BOLSA 64 OF. 115
1.10 Región (2): 0
1.11 Tipo de operación: 1 — 1. Por cuenta propia y de terceros; 2. Sólo por cuenta de terceros
1.12 Tipo de persona: 3 — 1. Natural; 2. Soc. anónima; 3. Limitada; 4. Otra
1.13 Tipo de Intermediario: 1 — 1. Corredor de Bolsa; 2. Agente de Valores

2.00 ADMINISTRACION

	Representante Legal (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	R.U.T.
2.01 / 2.02	MUÑOZ VIVALDI EDUARDO	5.977.799 8
	PAROT DONOSO ANDRES	6.658.039-3

	Gerente General (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	R.U.T.
2.03 / 2.04		

	Presidente directorio (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	R.U.T.
2.05 / 2.06		

	Directores (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	R.U.T.
2.07 / 2.08		
1		1
2		2
3		3
4		4
5		5
6		6

3.00 PROPIEDAD

3.01 Socios principales o accionistas mayoritarios

	Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres	3.02 R.U.T.	3.03 Tipo (3)	3.04 % Partic.	
1	SERRANO MC AULIFFE RAIMUNDO	4.104.025-4	A	1,00	1
2	MUNOZ VIVALDI EDUARDO	5.977.799-8	A	1,00	2
3	PAROT DONOSO ANDRES	6.658.039-3	A	1,00	3
4	INVERSIONES LA PINTA LTDA.	79.685.650-5	C	48,50	4
5	INVERSIONES EL BODEGON LTDA.	79.750.610-9	C	48,50	5
6					6
7					7
8					8
9					9
10					10

3.05 Total accionistas o socios: 5
3.06 Total acciones:
3.07 Total acciones suscr. por pagar:
3.08 Total acciones pagadas:
3.09 Capital social: $ 20.000.~~000~~
3.10 Capital suscr. por pagar: $
3.11 Capital pagado: $ 20.000.~~000~~

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01 Número de trabajadores: 12
4.02 Auditores externos: VICTOR ESPINOZA SEPULVEDA
4.03 Nº inscripción registro auditores externos: 40

(1) Ver instrucciones en Circular Nº 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 Region Metropolitana de Santiago.

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

GONSA 2473

5.00 ESTADOS FINANCIEROS

5.01 BALANCE GENERAL

ACTIVOS	al 30 06 90 ACTUAL	al 30 06 89 ANTERIOR
11 01 00 Disponible	51.262	27.786
11 02 00 Títulos de renta variable	59.145	111.910
11 02 10 Acciones	59.145	111.910
11 02 20 Cuotas de fondos mutuos		
11 02 80 Otros títulos de renta variable		
11 03 00 Títulos de renta fija		
11 03 10 Títulos del Estado		
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	3.128.188	19.476
11 04 10 Derechos sobre títulos por compromisos de compra	1.563.729	19.476
11 04 20 Derechos a cobrar por compromisos de venta	1.564.459	
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	17.722	60.041
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar		
11 08 00 Impuestos por recuperar	2.926	170
11 09 00 Deudores varios	5.538	12.473
11 10 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	8.100	51.625
11 11 00 Títulos entregados en garantía		
11 12 00 Gastos anticipados		
11 19 00 Otros activos circulantes		
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	3.272.881	283.481
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones		
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	21.242	7.396
12 08 00 Otros activos fijos		
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(6.123)	(2.188)
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	15.119	5.208
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	105.807	94.131
13 02 00 Inversiones en otras entidades	906	
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	106.713	94.131
10 00 00 TOTAL ACTIVOS	3.394.713	383.820

1.01 R.U.T. 79.626.340-7

PASIVOS	al 30 06 90 ACTUAL	al 30 06 89 ANTERIOR
21 01 00 Obligaciones con bancos o instituciones financieras c. plazo	239	52.164
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro	3.128.188	19.476
21 02 10 Obligaciones por compromisos de compra	1.563.729	19.476
21 02 20 Obligaciones en títulos por compromisos de venta	1.564.459	
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	3.023	60.562
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	7.975	11.102
21 06 00 Impuestos por pagar	153	585
21 07 00 Provisiones y retenciones		217
21 08 00 Acreedores varios		1.262
21 09 00 Ingresos anticipados		
21 10 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	17.701	14.708
21 19 00 Otros pasivos circulantes		
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	3.157.279	160.076
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	20.000	20.000
23 02 00 Reservas de revalorización	21.296	21.285
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	36.145	36.136
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias		
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	137.094	113.081
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	22.899	32.242
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	( )	( )
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	237.434	222.744
20 00 00 TOTAL PASIVOS	3.394.713	382.820

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

	desde el 01 01 90 hasta el 30 06 90 ACTUAL	desde el 01 01 89 hasta el 30 06 89 ANTERIOR
41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda	20.354	19.630
41 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda	644	
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria		
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia	32.259	30.679
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro	326	193
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	9.059	6.911
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores		
41 18 00 Asesoría financiera		
41 19 00 Otros ingresos operacionales	8.020	3.723
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	70.662	61.136
41 21 00 Comisiones y servicios		
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	6.446	13.595
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	827	836
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro	326	192
41 25 00 Gastos financieros	3.924	3.357
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	27.227	14.317
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	3.459	443
41 29 00 Otros gastos operacionales	3.725	539
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	45.934	33.279
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	24.728	27.857
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes	10.259	13.178
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos		
42 19 00 Otros ingresos no operacionales	761	63
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	11.020	13.241
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	11.020	13.241
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	(12.289)	7.541
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO		
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(12.289)	7.541
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA	560	1.315
40 00 00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	22.899	32.242

5.03 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

5.03 01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS

	desde el 1 01 90 hasta el 30 06 90 ACTUAL	desde el 1 01 89 hasta el 30 06 89 ANTERIOR
RECURSOS OBTENIDOS:		
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	22.899	32.242
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	3.459	443
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos		
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	(10.259)	(13.177)
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	16.099	19.508
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos		
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes	4.483	7.910
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	4.483	7.910
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	20.582	27.418
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	10.504	
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo		
52 30 00 Dividendos o participaciones	25.322	
52 90 00 Otros recursos aplicados		
52 00 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS	35.826	
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	(15.244)	27.418

5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	(24.088)	43.635
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting	3.116.453	8.996
53 30 00 Deudores por intermediación, doctos. y ctas. por cobrar	(175.410)	21.767
53 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	(15.801)	9.965
53 90 00 Otros activos circulantes.	5.899	12.467
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	2.907.053	96.830
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	(239)	(33.986)
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting	(3.116.453)	(8.996)
54 30 00 Acreedores por intermediación, doctos. y ctas. por pagar	200.582	(27.257)
54 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	(17.701)	1.222
54 90 00 Otros pasivos circulantes	11.514	(395)
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	(2.922.297)	(69.412)
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	(15.244)	27.418

Las notas Nos 1 al 20 son parte integrante de estos estados financieros

6.00 CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA al 30 de JUNIO de 198 1990

6.01	Valor Unidad de Fomento	$ 6.035,81	6.02	Patrimonio minimo legal	M$ 84.501
6.03	Patrimonio depurado	M$ 229.334	6.04	Patrimonio liquido	M$ 169.164
6.05	Monto de Cobertura Patrimonial	M$ 13.005			

6.06 LIQUIDEZ GENERAL

Activos disponibles y realizables a menos de 7 dias — M$ 3.256.317 / Pasivos exigibles a menos de 7 dias — M$ 3.133.806 = 1.04 veces

6.07 LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION

Activos disponibles más deudores por intermediación — M$ 68.984 / Acreedores por intermediación — M$ 3.023 = 22.82 veces

6.08 RAZON DE ENDEUDAMIENTO

Total pasivos exigibles — M$ 1.589.797 / Patrimonio liquido — M$ 169.164 = 9.40 veces

6.09 RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL

Monto de cobertura patrimonial — M$ 13.005 / Patrimonio liquido — M$ 169.164 x 100 = 7.69 %

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 CASH	7.41	Notaria RENE BENAVENTE CASH
7.12	Fecha 6 DE FEBRERO DE 1986	7.42	Fecha 25 DE AGOSTO DE 1986
7.13	Ciudad SANTIAGO	7.43	Ciudad SANTIAGO
7.20	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION	7.50	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21	A fojas 3.445 Nº 1.776	7.51	A fojas ____ Nº ____
7.22	Registro de comercio de SANTIAGO correspondiente al año 1987	7.52	Registro de comercio de ____ correspondiente al año ____
7.30	PUBLICACION DIARIO OFICIAL	7.60	PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.31	Fecha 26 DE FEBRERO DE 1986	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.

EDUARDO MUÑOZ VIVALDI
Nombre y firma representante legal o administrador

día 27 mes 07 año 90

EDITH TRAVO ROJO
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

RAIMUNDO SERRANO MC AULIFFE Y COMPAÑIA,
CORREDORES DE BOLSA, LIMITADA.

GERENCIA
DESTINATARIO
'90 JUL 31 16:06

Mc Yéanes

J. DE COMERCIO

Santiago, Julio 31 de 1990

00000 JUL 90 31 14 20
FOLIO 53 LINEA 2
OF. DE PARTES

Señor
Enrique Goldfarb S.
Gerente de
Bolsa de Comercio de Santiago,
Bolsa de Valores
Presente

Estimado señor:

Sírvase recibir adjunto a la presente 1 ejemplar del Modelo de Presentación de Estados Financieros para Intermediarios de Valores y Notas Explicativas, de nuestra Sociedad, por los ejercicios terminados el 30 de Junio de 1990 y 1989.

Saludamos muy atentamente

Raimundo Serrano Mc Auliffe y Cía.
Corredores de Bolsa Limitada

• LA BOLSA 64 2° PISO/OF. 115 TELEFONOS: 6987965/6982432/SANTIAGO

RAIMUNDO SERRANO MC AULIFFE Y CIA

CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

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

RAIMUNDO SERRANO MC AULIFFE Y COMPAÑIA

CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

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

NOTA Nº 1 INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE VALORES

La sociedad se encuentra inscrita en el registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores bajo el Nº 0108 en calidad de Corredor de Bolsa.

NOTA Nº 2 RESUMEN DE LOS CRITERIOS CONTABLES

2.1. GENERAL

Los Estados Financieros al 30 de Junio 1990 y 1989, han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros y disposiciones legales vigentes.

2.2. PERIODOS INFORMADOS

Los períodos informados en los Estados Financieros, cubren desde el 01 de Enero al 30 de Junio de 1990 y 1989.

2.3. CORRECCION MONETARIA

Con el propósito de corregir el efecto de la variación de la moneda en el poder adquisitivo, se aplicaron las disposiciones legales vigentes para actualizar los activos y pasivos no monetarios, el Patrimonio y cuentas de resultado según los índices oficiales del Instituto Nacional de Estadísticas, los que dan origen a un 11,1% para el período 30 de Noviembre de 1989 y 31 de Mayo de 1990. (Ej. anterior 8,3%)

Asímismo, con el fin de posibilitar una adecuada comparación con las cifras del ejercicio anterior, este se encuentra reajustado en un 24,2% (V.I.P.C. 31.05.89 Y 31.05.90).

2.4. VALORIZACION DE TITULOS DE RENTA VARIABLE

De acuerdo con las normas de la Superintendencia de Valores y Seguros contenidas en su Circular Nº 514 de fecha 13 de Junio de 1985, estos títulos han sido valorizados al menor valor entre el costo de adquisición corregido monetariamente por títulos y el precio de cotización bursátil de cada acción al cierre.

2.5. VALORIZACION DE LA INVERSION PERMANENTE

Al 30 de Junio de 1990 y 1989 esta inversión representativa de una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, que posee la Sociedad, ha sido valorizada de acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, a su valor patrimonial proporcional reconociendo con abono a resultado, la utilidad generada por dicha inversión al cierre del ejercicio.

2.6. VALORIZACION ACCIONES SIN COTIZACION PERMANENTE

Al 30.06.90, esta inversión representativa de una acción de la Cámara de Compensación B. de C. Santiago S.A. Agentes de Valores, que posee la Sociedad, ha sido valorizada a su costo de adquisición más la corrección monetaria correspondiente.

2.7. ACTIVO FIJO

Los bienes del Activo fijo han sido valorizados a su costo de adquisición más la corrección monetaria correspondiente. Las depreciaciones se calculan sobre el costo actualizado utilizando el método lineal y de acuerdo a los años de vida útil de los bienes. las depreciaciones ascendieron a: M$ 3.459 y M$ 443, para los ejercicios terminados al 30.06.90 y 30.06.89 respectivamente.

2.8. INDEMNIZACIONES POR AÑOS DE SERVICIOS

La sociedad no tiene convenios suscritos con el personal sobre esta materia.

NOTA Nº 3 CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio al 30 de Junio de 1990, no se han producido cambios de criterios contables, respecto de los aplicados al 30 de Junio de 1989.

NOTA Nº 4 AJUSTE MONETARIO

El resumen del saldo de la cuenta corrección monetaria es la siguiente:

	CORRECCION MONETARIA	
	30.06.90	30.06.89
	CARGO (ABONO)	CARGO (ABONO)
A) OPERACIONALES		
Activos Circulantes	(5.703)	(4.180)
Cuenta de Resultados	1.459	996
Cargo (abono) resultados operac.	(4.244)	(3.184)
B) NO OPERACIONALES		
Activo Circulante	(322)	(25)
Activo fijo	(1.440)	(433)
Otros activos	(9.912)	(6.600)
Pasivos circulantes	0	0
Patrimonio	23.963	14.599
Cuenta de resultados	0	0
Cargo (abono) a Resul. no operacional	12.289	7.541
CARGO (ABONO) TOTAL	8.045	4.357

NOTA Nº 5 INVERSIONES

5.1 TITULOS DE RENTA VARIABLE

Los títulos de Renta variable, valorizados según se indica en Nota 2.4, se detallan como sigue:

INSTRU. MENTOS.	VALOR CONTABLE	MENOR VALOR	VALOR NETO	MAYOR VALOR	VALOR MERCADO	VALOR NETO EJ.ANTERIOR
Acciones	68.569	9.424	59.145	1.199	60.344	111.910

5.2 ACCIONES SIN COTIZACION BURSATIL

Las acciones sin cotización bursátil, valorizados según se indica en Nota 2.6., se detallan como sigue :

NOMBRE ENTIDAD	No ACCIONES % PARTICIP.	VALOR CONTABLE	INFORMACION EMISOR PATRIMONIO	RESULTADOS	FECHA INFORM.	EJ. ANTER.
Cámara de Compensación B.de C.Stgo. S.A. Agentes de valores	1	906	214.303	11.232	30.06.90	-

NOTA N 6 DERECHOS POR OPERACIONES A FUTURO

El saldo de esta cuenta corresponde a :

6.1 Derechos sobre títulos por Compromisos de Compra

INSTRU-MENTOS	VALOR PRESENTE	MENOR VALOR	PERD. COMP. CALZ.	VALOR NETO	MAYOR VALOR	VALOR MERCADO	V.NETO EJER. ANTER.
Del Estado	M$ 401.223			401.223		401.223	19.476
Otras	M$ 1.162.506			1.162.506		1.162.506	
TOTALES	M$ 1.563.729			1.563.729		1.563.729	19.476

Derechos hasta 7 días M$ 1.563.729
Derechos sobre 7 días 0

6.2 DERECHOS A COBRAR POR COMPROMISOS DE VENTA

INSTRUMENTO	VENCIMIENTO DEL COMPROMISO HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	TOTALES AL 30.06.90	30.06.89
Del Estado	401.410		401.410	0
Otros	1.163.049		1.163.049	0
TOTALES	1.564.459		1.564.459	0

NOTA Nº 7 DEUDORES POR INTERMEDIACION

El detalle de la formación de los saldos al 30 de Junio de 1990 y 1989 de los deudores por intermediación es el siguiente.

DEUDOR	VENCIMIENTO HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	VENCIDOS HASTA 10 DIAS	SOBRE 10 DIAS	SOBRE 30DIAS	TOTAL DEUDORES AL 30.06.90	30.06.89
Clientes	6.651	-	-	-	-	6.651	13.128
Corredores	11.071	-	-	-	-	11.071	46.913
TOTALES	17.722	-	-	-	-	17.722	60.041

NOTA Nº 8 OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

El saldo de esta cuenta corresponde a los siguientes compromisos.

ENTIDAD FINANCIERA	MONTO EN M$	U.F.	M.E	TASA DE INTERES	VENCIMIENTO HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	TOTALES M$ EJERCICIOS ACTUAL	ANTERIOR
BANCO STGO	0				0		0	52.164
EDWARDS	239				239		239	
	239				239		239	52.164

NOTA N 9 OBLIGACIONES POR OPERACIONES A FUTURO

El saldo de esta cuenta corresponde a :

9.1 OBLIGACIONES POR COMPROMISOS DE COMPRA

INSTRUMENTO		VENCIMIENTO COMPROMISOS HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	TOTALES AL 30.06.90	30.06.89
Del Estado	M$	401.223		401.223	19.476
Otros	M$	1.162.506		1.162.506	0
TOTALES	M$	1.563.729		1.563.729	19.476

9.2 OBLIGACIONES EN TITULOS POR COMPROMISOS DE VENTA

INSTRUMENTO	VALOR PRESENTE	MAYOR VALOR	VALOR NETO	MENOR VALOR	VALOR MERCADO	VALOR NETO EJ.ANTER.
Del Estado	401.410		401.410		401.410	0
Otros	1.163.049		1.163.049		1.163.049	0
TOTALES	1.564.459		1.564.459		1.564.049	0

OBLIGACIONES HASTA 7 DIAS M$ 1.564.459
OBLIGACIONES A MAS DE 7 DIAS M$ 0

NOTA Nº 10 ACREEDORES POR INTERMEDIACION

El detalle de la formación del saldo al 30 de Junio de 1990 y 1989 es el siguiente:

ACREEDORES	VENCIMIENTO HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	TOTAL 30.06.90	30.06.89
Clientes	231	-	231	47.154
Corredores	2.792	-	2.792	13.408
TOTALES	3.023	-	3.023	60.562

NOTA Nº 11 IMPUESTO A LA RENTA

Al 30.06.90 se determinó provisión de impuestos a la renta por M$ 560, al 30.06.89 la provisión por impuesto a la renta ascendió a M$ 1.315.-

NOTA Nº 12 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

12.1. COMPROMISOS Y GARANTIAS

12.1.1. CUSTODIA DE VALORES

La Sociedad ha asumido obligaciones por valores transitorios en custodia, cuyo detalle es el siguiente:

ACTIVIDAD	RENTA VARIABLE	RENTA FIJA M$	RENTA FIJA U.F.	RENTA FIJA M.E.	TOTALES AL 30.06.90	TOTALES AL 30.06.89
Custodia de Valores	2.042.775	1.379.246	-	-	3.422.021	2.077.373
TOTALES	2.042.775	1.379.246	-	-	3.422.021	2.077.373

12.1.2. GARANTIA LEGAL

De acuerdo al artículo 30 de la Ley Nº 18.045, se mantiene vigente Póliza de seguros emitida por el Consorcio Nacional de Seguros, por U.F. 4.000. El beneficiario, en representación de acreedores, es la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.

NOTAS Nº 13 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	CAPITAL PAGADO	RESERVA DE REV.	RESER. MAYOR VAL. ACC. BC	UTIL. ACUMUL.	UTIL. EJERC.	TOTAL
Saldo al 01.01.90	20.000	17.170	32.534	146.190		215.894
Correc. monet.		4.126	3.611	16.226		23.963
Distrib. Utilid				(25.322)		(25.322)
Utilidad del Ejerc.					22.899	22.899
TOTAL AL 30.06.90	20.000	21.296	36.145	137.094	22.899	237.434
TOTAL AL 30.06.89	20.000	21.285	36.136	113.081	32.242	222.744

NOTA Nº 14 CUENTAS CORRIENTES CON PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS

NOMBRE Y RELACION	R.U.T.	TRANSACCION DESCRIPCION	MONTO	RESULTADO	SALDO ACTIVO	SALDO PASIVO
Andrés Parot D. Socio	6658039-3	Retiros	2.696	-	2.696	-
		Préstamo				17.701
Eduardo Muñoz V. Socio	5977799-8	Retiros	2.623	-	2.623	-
Inversiones El Bodegón Ltda. Socio	79750610-9	Retiros	1.568	-	1.568	-
Inversiones La Pinta Ltda. Socio	79685650-5	Retiros	1.213	-	1.213	-
TOTALES AL 30.06.90			8.100	-	8.100	17.701
TOTALES AL 30.06.89			51.625	-	51.625	14.708

NOTA Nº 15 SANCIONES

Durante ambos ejercicios, la Sociedad no ha sido sancionada con medidas de ningún orden.

NOTA Nº 16 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

El Saldo de esta cuenta corresponde a Derechos de Bolsa por Pagar por un monto de M$ 6.804, y a cuentas por pagar por M$ 1.171.
Al 30.06.89 el saldo de esta cuenta ascendía a M$ 11.102.

NOTA Nº 17 HECHOS POSTERIORES

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurridos hechos que pudieran afectar la situación financiera de la empresa.

NOTA Nº 18 CONDICIONES DE PATRIMONIO LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

De acuerdo con la norma de carácter general Nº 18 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, las condiciones de patrimonio, liquidez y solvencia, sobre las bases determinadas al 30 de Junio de 1990, son las siguientes:

18.1. PATRIMONIO MINIMO

PATRIMONIO MINIMO LEGAL

14.000 U.F. x $ 6.035,81	M$	84.501

PATRIMONIO DEPURADO

Total patrimonio	M$	237.434
Ctas.Ctes. relac.	M$	(8.100)
	M$	229.334

18.2. INDICES DE LIQUIDEZ

18.2.1. LIQUIDEZ GENERAL

$$\frac{\text{ACTIVO DISPONIBLE + ACTIVO REALIZABLE}}{\text{PASIVO EXIGIBLE INMEDIATO}} = 1,04$$

(Ejercicio anterior : 3,09)

ACTIVO DISPONIBLE + ACTIVO REALIZABLE

Caja y Bancos	M$	51.262.-
Acciones	M$	59.145.-
Deudor por intermed.	M$	17.722.-
Derechos por Op.a Fut.	M$	3.128.188.-
	M$	3.256.317.-

PASIVO EXIGIBLE INMEDIATO

Acreedores por Intermediación	M$	3.023.-
Derechos de Bolsa	M$	2.595.-
Obligaciones por Op.a Futuro	M$	3.128.188.-
	M$	3.133.806.-

18.2.2. LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION

$$\frac{\text{ACTIVO DISP. + DEUDORES POR INTERM.}}{\text{ACREEDORES POR INTERMEDIACION}} = 22{,}82$$

(Ejercicio anterior : 1,45)

ACTIVO DISP. + DEUDORES POR INTERM

Caja y Bancos	M$	51.262.-
Deudores por inter.	M$	17.722.-
	M$	68.984.-

ACREEDORES POR INTERMEDIACION M$ 3.023.-

18.3. INDICE DE SOLVENCIA

18.3.1. COBERTURA PATRIMONIAL

$$\frac{\text{COBERTURA PATRIMONIAL} \times 100}{\text{PATRIMONIO LIQUIDO}} = 7{,}69\%$$

(Ejercicio anterior : 19,09 %)

COBERTURA PATRIMONIAL

VALOR MERCADO DE ACCIONES CON COTIZACION BURSATIL

20% DE M$ 60.344.- =	M$	12.069.-
DEUDORES POR INTERMEDIACION		
0,5 % de M$ 17.722.-	M$	89.-
DEUDORES VARIOS		
10 % de M$ 5.538.-	M$	554.-
IMPUESTOS POR RECUPERAR		
10% DE M$ 2.926.-	M$	293.-
TOTAL	M$	13.005

PATRIMONIO LIQUIDO

Total Activo	M$	3.394.713.-
Mayor valor mercado acciones	M$	1.199.-
50% Titulos Patrimoniales Bolsa de Valores	M$	52.904.-
Pasivo Circulante	M$	(3.157.279)
Activo Fijo 50% de M$ 15.119.-	M$	(7.560)
Otros Activos	M$	(106.713)
Ctas. Ctes. relacionadas	M$	(8.100)
TOTALES	M$	169.164.-

18.3.2. RAZON DE ENDEUDAMIENTO

$$\frac{\text{PASIVO EXIGIBLE}}{\text{PATRIMONIO LIQUIDO}} = 9{,}40$$

(Ejercicio anterior : 0,82)

PASIVO EXIGIBLE

Total pasivo exigible	M$	3.157.279.-
Menos:		
Acreedores por interm.	M$	(3.023)
Obligaciones por Op.a Futuro	M$	(1.564.459)
	M$	1.589.797.-

PATRIMONIO LIQUIDO

Según parrafo 18.3.1.	M$	169.164.-
(Ejercicio anterior	M$	98.259.-)

NOTA No. 19.- OTROS INGRESOS OPERACIONALES

El saldo de esta cuenta al 30.06.90 se compone de los siguientes rubros:

Ingresos por Renta Fija y Gastos recuperados	M$	3.776
Corrección Monetaria del Activo Circulante operacional	M$	4.244
TOTAL	M$	8.020

NOTA N 20 OTROS GASTOS OPERACIONALES

El saldo de esta cuenta corresponde a resultado de operaciones de Renta Fija por M$ 3.725.-

Santiago, Julio 27 de 1990

EDUARDO MUÑOZ VIVALDI
REPRESENTANTE LEGAL

EDITH TRAVO ROJO
CONTADOR

SP

SVS
SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS CHILE

DIGITADO
0 AGO. 1990
COMPUTACION

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.: 96.515.580 5
1.02 Registro SVS Nº: 0111
1.03 Nemotécnico Bolsa: SP
1.04 Código Bolsa Nº: 020
1.05 Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres: SECURITY PACIFIC VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA
1.06 Dirección oficina principal: AHUMADA 11 OFICINA 601
1.07 Teléfono: 727304
1.08 Casilla:
1.09 Domicilio legal: SANTIAGO
1.10 Región (2): 0

1.11 Tipo de operación: 1
1. Por cuenta propia y de terceros
2. Sólo por cuenta de terceros

1.12 Tipo de persona: 2
1. Natural 3. Limitada
2. Soc. anónima 4. Otra

1.13 Tipo de intermediario: 1
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.
	MUÑOZ VIVALDI RODRIGO HERNAN		6.721.632 6
2.03	Gerente General (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.04	R.U.T.
	MUÑOZ VIVALDI RODRIGO HERNAN		6.721.632 6
2.05	Presidente directorio (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.06	R.U.T.
	SILVA SILVA FRANCISCO ARMANDO		4.103.061 5
2.07	Directores (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.08	R.U.T.
1	SILVA SILVA CLEMENTE		1.852.805 3
2	OEHNINGER MOURGUES JUAN MANUEL		762.764 0
3			
4			
5			
6			

3.00 PROPIEDAD

	3.01 Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres	3.02 R.U.T.	3.03 Tipo (3)	3.04 % Partic.
1	SECURITY PACIFIC CHILE S.A.	96.511.840 3	C	99,9
2	SILVA SILVA CLEMENTE	1.852.805 3	A	0,1
3				
4				
5				
6				
7				
8				
9				
10				

3.05 Total accionistas o socios: 2
3.06 Total acciones: 217.797
3.07 Total acciones suscr. por pagar:
3.08 Total acciones pagadas: 217.797

3.09 Capital social $ 311.~~459.626~~ 460
3.10 Capital suscr. por pagar $ 460
3.11 Capital pagado $ 311.~~459.626~~

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01 Número de trabajadores: 15
4.03 Nº inscripción registro auditores externos: 38
4.02 Auditores externos: PEAT MARWICK

(1) Ver instrucciones en Circular Nº 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.

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

5.01 BALANCE GENERAL

1.01 R.U.T. 96.515.580-5

ACTIVOS	al 30 06 90 (ACTUAL)	al 30 06 89 (ANTERIOR)
11 01 00 Disponible	40	1.487
11 02 00 Títulos de renta variable	1.015	3.549
11 02 10 Acciones	1.015	3.549
11 02 20 Cuotas de fondos mutuos		
11 02 80 Otros títulos de renta variable		
11 03 00 Títulos de renta fija	363.189	314.190
11 03 10 Títulos del Estado		230.942
11 03 20 Títulos de entidades financieras	363.189	83.248
11 03 30 Títulos de empresas		
11 03 80 Otros emisores de renta fija		
11 04 00 Derechos por operaciones a futuro	3.090.091	3.564.065
11 04 10 Derechos sobre títulos por compromisos de compra	2.085.647	3.564.065
11 04 20 Derechos a cobrar por compromisos de venta	1.004.444	
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	108.056	160.350
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar	7.700	5.600
11 08 00 Impuestos por recuperar	5.217	3.006
11 09 00 Deudores varios	61	748
11 10 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	225	
11 11 00 Títulos entregados en garantía		
11 12 00 Gastos anticipados	84	129
11 19 00 Otros activos circulantes		125
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	3.575.678	4.053.249
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones	7.999	2.091
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	16.672	14.850
12 08 00 Otros activos fijos		
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(10.921)	(2.455)
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	13.750	14.486
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	121.789	94.154
13 02 00 Inversiones en otras entidades	906	
13 03 00 Activos intangibles	2.188	3.238
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	5.133	8.212
13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	130.016	105.604
10 00 00 **TOTAL ACTIVOS**	3.719.444	4.173.339

PASIVOS	al 30 06 90 (ACTUAL)	al 30 06 89 (ANTERIOR)
21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	4.624	
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro	3.072.875	3.586.196
21 02 10 Obligaciones por compromisos de compra	2.083.817	3.586.196
21 02 20 Obligaciones en títulos por compromisos de venta	989.058	
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	62.875	156.997
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	40.305	26.566
21 06 00 Impuestos por pagar	13.974	3.206
21 07 00 Provisiones y retenciones		
21 08 00 Acreedores varios		
21 09 00 Ingresos anticipados		
21 10 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		57
21 19 00 Otros pasivos circulantes		
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	3.194.653	3.773.022
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	311.460	319.510
23 02 00 Reservas de revalorización	34.572	26.519
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores		
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias	61	61
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas		30.171
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	178.698	24.056
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	( )	( )
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	524.791	400.317
20 00 00 **TOTAL PASIVOS**	3.719.444	4.173.339

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

		día mes año	día mes año
	desde el	01 01 90	01 01 89
	hasta el	30 06 90	30 06 89
		ACTUAL	ANTERIOR
41 11 00	Comisiones por operaciones en rueda	45.055	33.336
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	130.714	27.436
41 15 00	Ingresos por operaciones a futuro	218.216	390.398
41 16 00	Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	56.084	36.292
41 17 00	Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores	637	
41 18 00	Asesoría financiera	79.043	5.165
41 19 00	Otros ingresos operacionales	16.589	12.899
41 10 00	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	546.338	505.526
41 21 00	Comisiones y servicios	1.558	15
41 22 00	Pérdidas por menor valor de cartera propia	1.955	1.833
41 23 00	Pérdidas por ventas de cartera propia	9.457	7.267
41 24 00	Gastos por operaciones a futuro	202.484	394.593
41 25 00	Gastos financieros	3.053	6.661
41 26 00	Gastos de administración y comercialización	98.989	59.031
41 27 00	Amortizaciones y depreciaciones	9.839	2.832
41 29 00	Otros gastos operacionales	15.326	1.446
41 20 00	TOTAL GASTOS OPERACIONALES	342.661	473.678
41 00 00	TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	203.677	31.848
42 11 00	Utilidades en inversiones permanentes	8.540	13.181
42 12 00	Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos		
42 19 00	Otros ingresos no operacionales	7.860	
42 10 00	TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	16.400	13.181
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	16.400	13.181
43 10 00	CORRECCION MONETARIA	(23.074)	(19.986)
43 20 00	DIFERENCIA DE CAMBIO		
43 00 00	RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(23.074)	(19.986)
44 00 00	IMPUESTO A LA RENTA	(18.305)	(987)
40 00 00	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	178.698	24.056

5.03 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

		día mes año	día mes año
	desde el	01 01 90	01 01 89
	hasta el	30 06 90	30 06 89
5.03 01	MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS	ACTUAL	ANTERIOR
	RECURSOS OBTENIDOS:		
51 11 00	Utilidad (Pérdida) del ejercicio	178.698	24.056
51 12 00	Amortizaciones y depreciaciones	9.839	2.832
51 13 00	Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos		
51 14 00	Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	(8.540)	(13.181)
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	179.997	13.707
51 21 00	Ventas de activos fijos y de otros activos		
51 22 00	Utilidades en inversiones permanentes	4.483	7.912
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	4.483	7.912
51 00 00	TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	184.480	21.619
	RECURSOS APLICADOS		
52 10 00	Compras de activos fijos y de otros activos	3.400	1.235
52 20 00	Disminución de pasivos a largo plazo	5.766	
52 30 00	Dividendos o participaciones	73.545	
52 90 00	Otros recursos aplicados		
52 00 00	TOTAL RECURSOS APLICADOS	82.711	1.235
50 00 00	AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	101.769	20.384

5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

53 10 00	Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	100.149	(484.482)
53 20 00	Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting	1.306.604	774.360
53 30 00	Deudores por intermediación, doctos. y ctas. por cobrar	(38.879)	108.699
53 40 00	Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	225	
53 90 00	Otros activos circulantes.	(189)	1.232
53 00 00	TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	1.367.910	399.809
54 10 00	Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	(3.645)	539.449
54 20 00	Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting	(1.290.453)	(797.165)
54 30 00	Acreedores por intermediación, doctos. y ctas. por pagar	38.122	(119.936)
54 40 00	Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	5	182
54 90 00	Otros pasivos circulantes	(10.170)	(1.955)
54 00 00	TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	(1.266.141)	(379.425)
50 00 00	AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	101.769	20.384

Las notas Nos 1 al 19 son parte integrante de estos estados financieros

6.00 CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA al 30 de JUNIO de 198 90

6.01 Valor Unidad de Fomento $ 6.035,81

6.02 Patrimonio mínimo legal M$ 84.501.-

6.03 Patrimonio depurado M$ 517.245.-

6.04 Patrimonio líquido M$ 448.471

6.05 Monto de Cobertura Patrimonial M$ 38.958.-

6.06 LIQUIDEZ GENERAL

Activos disponibles y realizables a menos de 7 días M$ 3.038.330 = 1,15 veces

Pasivos exigibles a menos de 7 días M$ 2.641.563

6.07 LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION

Activos disponibles más deudores por Intermediación M$ 108.096 = 1,72 veces

Acreedores por Intermediación M$ 62.875

6.08 RAZON DE ENDEUDAMIENTO

Total pasivos exigibles M$ 2.407.649 = 5,37 veces

Patrimonio líquido M$ 448.471

6.09 RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL

Monto de cobertura patrimonial M$ 38.958 x 100 = 8,69 %

Patrimonio líquido M$ 448.471

7.00 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

7.10 ESCRITURA DE CONSTITUCION SOCIAL
7.11 Notaria ENRIQUE MORGAN TORRES
7.12 Fecha 10 Abril 1987
7.13 Ciudad Santiago

7.40 ESCRITURA ULTIMA REFORMA SOCIEDAD
7.41 Notaria ENRIQUE MORGAN TORRES
7.42 Fecha 12 Septiembre 1988
7.43 Ciudad Santiago

7.20 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21 A fojas 7471 Nº 3630
7.22 Registro de comercio de Santiago
correspondiente al año 1987

7.50 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.51 A fojas 25028 Nº 12767
7.52 Registro de comercio de Santiago
correspondiente al año 1988

7.30 PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.31 Fecha 21 Abril 1987

7.60 PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.61 Fecha 06 Octubre 1988

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:

RODRIGO MUÑOZ VIVALDI
Nombre y firma representante legal o administrador

día	mes	año
30	06	90

HERNAN BASTIAS PARRAGUEZ
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

GONSA 2473

GERENCIA
DESTINATARIO
'90 JUL 31 12:09

SECURITY PACIFIC VALORES S.A.
CORREDORES DE BOLSA

BOLSA DE COMERCIO STGO.

Santiago, Julio 31 de 1990

'90 JUL 31 11:43

FOLIO 50 LINEA 1
OF. DE PARTES

Señores
Superintendencia de
Valores y Seguros
Presente

De nuestra consideración :

Adjuntamos a la presente, Modelo de Estados Financieros de nuestra sociedad al 30 de Junio de 1990, con sus correspondientes notas explicativas y anexos.

Sin otro particular les saludan atentamente

Rodrigo Muñoz Vivaldi
GERENTE GENERAL

Hernán Bastías Parraguez
CONTADOR GENERAL

c.c. Bolsa de Comercio de Santiago
Bolsa de Valores de Chile

AHUMADA 11 OFICINA 601 - FONOS 727304 - 6981467 - 6988626 - TELEX 341256 SEPAIN CK - FAX 6965385

SECURITY PACIFIC VALORES S.A.CORREDORES DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
30 DE JUNIO DE 1990 Y 1989

1.- CONSTITUCION Y REGISTRO DE LA SOCIEDAD

La sociedad se constituyó como sociedad anónima cerrada según escritura pública de fecha 10 de abril de 1987.

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes relativas al Mercado de Valores y Sociedades Anonimas, la sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Comercio de Santiago en el Nº3630 correspondiente al año 1987. Además se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores con fecha 02 de junio de 1987, bajo el número 0111.

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 contables generalmente aceptados, normas e instrucciones específicas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros y disposiciones legales vigentes.

b) Período.

Los presentes Estados Financieros cubren los períodos comprendidos entre el 01 de enero de 1990 y el 30 de junio de 1990 y entre 01 de enero de 1989 y el 30 de junio de 1989.

c) Bases de conversión.

La actualización de los saldos expresados en unidades de fomento (U.F.) al 30 de junio de 1990 y 1989 se efectuó al valor vigente en cada año, que era de $6.035.81 y $4.852.35 por 1 U.F. respectivamente.

d) Corrección monetaria.

Con el objeto de reflejar en los Estados Financieros el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda, se actualizó el capital propio financiero, los activos y pasivos no monetarios y las cuentas de resultado, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Los porcentajes de actualización utilizados fueron de un 11,1% y un 8,3% para el ejercicio 1990 y 1989 respectivamente.

Para efectos de permitir una mejor comparación, los Estados Financieros al 31 de marzo de 1989 y los montos indicados en las notas de dicho ejercicio han sido actualizados en un 24,2%.

e) Valorización de Inversiones.

Las inversiones han sido valorizadas de acuerdo a las siguientes disposiciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros en circular No 514 del 13 de junio de 1985;

- Títulos de renta variable:

Las inversiones en acciones se presentan al menor valor entre el costo individual de adquisición corregido monetariamente por título y su respectivo valor de cotización bursatil al cierre de cada ejercicio.

- Títulos de renta fija:

Estas inversiones se presentan a su valor presente, determinado de acuerdo a la tasa implícita al momento de la inversión. No se han constituido provisiones por ajuste al valor de mercado de estos títulos por no existir variación entre este último y su valor presente.

f) Derechos y obligaciones por operaciones a futuro

Los derechos y obligaciones por compromiso de compra y de venta han sido valorizados de acuerdo a las normativas de la Superintendencia de Valores y Seguros según circular No 514. Estos valores se presentan incluyendo los intereses y reajustes pactados en los respectivos compromisos en forma proporcional hasta la fecha de los Estados Financieros. Los valores así determinados no difieren del valor de mercado.

g) Activo Fijo

Los bienes del activo fijo se presentan a su costo de adquisición corregido monetariamente. La depreciación de cada período se determinó en base al método lineal considerando para ello la vida útil remanente de los respectivos bienes.

Los montos de las depreciaciones para los ejercicios terminados al 30 de junio de 1990 y 1989 fueron de M$7.774 y M$768 respectivamente.

h) Títulos patrimoniales Bolsas de Valores.

Este rubro incluye:

1) La inversión representativa de una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, la que al 30 de junio de 1990 y 1989 se presenta a su Valor Patrimonial Proporcional (VPP), abonando a resultados la cantidad de M$13.181 en 1990 y M$10.259 en 1989 como reconociemiento del mayor valor libro del título al cierre del periodo.

2) La inversión representativa de una acción de la Bolsa de Valores de Chile, la que al 30 de junio de 1990 se presenta a su Valor Patrimonial Proporcional (VPP), cargando a resultados la cantidad de M$1.719 en 1990 como reconocimiento del menor valor libro del título al cierre del período.

i) Activos Intangibles.

Este rubro incluye los Gastos de Organización y Puesta en Marcha en que incurrió la sociedad al inicio de sus operaciones los cuales se están amortizando de acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros en circular Nº579.

Los saldos presentados en los estados financieros, las amortizaciones y número de cuotas por amortizar para cada período se detalla como sigue;

PERIODO	VALOR ACTIVO	AMORTIZACION DEL PERIODO	VALOR NETO	CUOTAS POR AMORTIZAR
	M$	M$	M$	
30.JUN.90	2.713	525	2.188	9 trimestres
30.JUN.89	3.763	525	3.238	13 trimestres

j) Otros activos.

En este rubro se incluye el exceso de costo en la inversión de una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago, respecto de su valor patrimonial proporcional a la fecha de inversión. Se presenta en el rubro otros activos corregido monetariamente y neto de amortizaciones, de acuerdo a normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros en circular Nº514.

Los saldos presentados en los estados financieros, las amortizaciones y número de cuotas por amortizar para cada período se detalla como sigue;

PERIODO	VALOR ACTIVO	AMORTIZACION DEL PERIODO	VALOR NETO	CUOTAS POR AMORTIZAR
	M$	M$	M$	
30.JUN.90	6.672	1.539	5.133	7 trimestres
30.JUN.89	9.751	1.539	8.212	11 trimestres

3.- CAMBIOS CONTABLES

Durante el periodo cubierto por los estados financieros, la sociedad realizó un cambio en la estimación de la vida útil de una parte de sus activos fijos, lo que produjo un cargo adicional a resultados por concepto de depreciación de M$ 6.940.

La razón por la cual se hizo este cambio, fue que la sociedad había estimado una vida útil de 10 años para sus equipos computacionales, pero considerando la rápida obsolescencia que sufren estos activos, la vida útil estimada se redujo a un tercio de la inicial.

4.- AJUSTE MONETARIO

El efecto y composición de los ajustes monetarios determinados conforme a la aplicación del mecanismo de corrección monetaria indicado en la nota 2 d) es el siguiente :

RUBROS	(CARGOS) ABONOS a Resultados CORRECCION MONETARIA		DIFERENCIA DE CAMBIO	
	Ej.Actual	Ej.Anter.	Ej.Actual	Ej.Anter.
	M$	M$	M$	M$
a) Operacionales				
Activo Circulante	7	78	-	-
Pasivo Circulante	-	-	-	-
Otros Activos	-	-	-	-
Cuentas de Resultados	-	(1.410)	-	-
Saldo Operacional	7	(1.332)	-	-
b) No operacionales				
Activo Circulante	107	102	-	-
Activo Fijo	2.101	1.109	-	-
Otros Activos	12.691	7.638	-	-
Pasivo Circulante	-	-	-	-
Pasivo Largo Plazo	-	-	-	-
Patrimonio	(37.888)	(28.835)	-	-
Cuentas de Resultados	(85)	-	-	-
Saldo no Operacional	(23.074)	(19.986)	-	-
Saldo Total	(23.067)	(21.318)	-	-

5.- INVERSIONES

El detalle de inversiones en cartera propia al 31 de marzo de 1990 y 1989 es el siguiente:

a) Instrumentos de Renta Variable.

INSTRUMENTOS	VALOR CONTABLE	MENOR VALOR	VALOR NETO	MAYOR VALOR	VALOR MERCADO	VALOR NETO EJ.ANTERIOR
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Acciones	1.015	(-)	1.015	8	1.023	3.549
Cuotas F.M.	-	(-)	-	-	-	-
Otras Inversiones	-	(-)	-	-	-	-
TOTAL	1.015	(-)	1.015	-	1.023	3.549

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$
Del Estado	-	(-)	-	-	-	230.942
De entidades financ.	363.189	(-)	363.189	-	363.189	83.248
De empresas	-	(-)	-	-	-	-
TOTAL	363.189	(-)	363.189	-	363.189	314.190

c) Acciones sin cotización bursátil

NOMBRE ENTIDAD	Nº ACCS	VALOR CONTABLE	INFORMACION EMISOR PATRIMONIO	RESULTADOS	FECHA INFORM.	TOTAL EJERCICIO ANTERIOR
Acciones		M$	M$	M$		
1.-Camara de compensación B.de C.Stgo S.A.	1	906	214.303	11.232	30.06.90	-
TOTAL	1	906	214.303	11.232		-

6.- DERECHOS POR OPERACIONES A FUTURO.

a) Derechos sobre títulos por compromiso de compra.

El saldo presentado en este item, corresponde a operaciones que se han valorizado conforme a lo siguiente :

INSTRUMENTO	VALOR PRESENTE	MENOR VALOR	PERDIDAS COMP.CALZ.	VALOR NETO	MAYOR VALOR	VALOR MERCADO	VALOR NETO EJ.ANTERIOR
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Del Estado	1.024.477	(-)	(-)	1.024.477	-	1.024.477	2.807.122
De Entidades Financ.	1.061.170	(-)	(-)	1.061.170	-	1.061.170	756.943
Otros	-	(-)	(-)	-	-	-	-
TOTAL	2.085.647	(-)	(-)	2.085.647	-	2.085.647	3.564.065

Derechos hasta 7 dias	1.924.170
Derechos sobre 7 dias	161.477

b) Derechos a cobrar por compromiso de venta.

El saldo presentado en este ítem se compone de la siguiente forma

INSTRUMENTO	VENCIMIENTO COMPROMISOS		TOTAL	
	HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	EJ.ACTUAL	EJ. ANTERIOR
	M$	M$	M$	M$
Del Estado	-	-	-	-
De entidades financ.	634.126	370.318	1.004.444	-
Otros	-	-	-	-
TOTAL	634.126	370.318	1.004.444	-

7.- DEUDORES POR INTERMEDIACION

Corresponde a saldos con vencimientos hasta y sobre 7 dias, según lo siguiente :

DEUDOR	VENCIMIENTO		VENCIDOS			TOTAL	
	HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	HASTA 10 DIAS	SOBRE 10 DIAS	SOBRE 30 DIAS	EJ. ACTUAL	EJ. ANTERIOR
Clientes	93.497	-	-	58	(-)	93.497	45.855
Intermed.de Valores	14.559	-	-	-	(-)	14.559	114.495
Entidades Relacionadas	-	-	-	-	(-)	-	-
TOTAL M$	108.056	-	-	58	(-)	108.056	160.350

8.- OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Los saldos presentados como obligaciones con bancos se detalla como sigue:

INSTITUCION	CONCEPTO	ACTUAL	ANTERIOR
		M$	M$
Banco Security Pacific	Intereses por pagar línea de sobregiro automática	662	-
Banco Sudamericano	Línea de sobregiro automática	488	-
Banco Security Pacific	Línea de sobregiro automática	3.474	-
TOTAL		4.624	-

9- OBLIGACIONES POR OPERACIONES A FUTURO.

a) Obligaciones por Compromiso de Compra.

INSTRUMENTO	VENCIMIENTO COMPROMISOS		TOTAL	
	HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	EJ.ACTUAL	EJ. ANTERIOR
	M$	M$	M$	M$
Del Estado	24.321	-	24.321	2.829.158
De entidades financ.	1.898.107	161.389	2.059.496	757.038
Otros	-	-	-	-
TOTAL	1.922.428	161.389	2.083.817	3.586.196

b) Obligaciones en títulos por compromisos de venta.

INSTRUMENTO	VALOR PRESENTE	MAYOR VALOR	VALOR NETO	MENOR VALOR	VALOR MERCADO	VALOR NETO EJ.ANTERIOR
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Del Estado	-	(-)	-	-	-	-
De Entidades Financ.	989.058	(-)	989.058	-	989.058	-
Otros	-	(-)	-	-	-	-
TOTAL	989.058	(-)	989.058	-	989.058	-

Obligaciones hasta 7 dias	626.421
Obligaciones sobre 7 dias	362.637

10.- ACREEDORES POR INTERMEDIACION.

ACREEDOR	VENCIMIENTO		TOTAL	
	HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	EJ.ACTUAL	EJ.ANTERIOR
	M$	M$	M$	M$
Clientes	14.397	-	14.397	136.795
Intermediar.de Valores	48.478	-	48.478	20.202
Entidades Relacionadas	-	-	-	-
TOTAL	62.875	-	62.875	156.997

11.- IMPUESTO A LA RENTA

a) Renta líquida imponible.

Al 30 de junio de 1990 la renta líquida imponible de primera categoría, es de $182.652.719.-

b) Saldo de Utilidades Tributarias.

Al 30 de junio de 1990 el saldo de utilidades tributarias es $179.573.079, correspondiente al saldo de utilidades generadas en el ejercicio comercial 1990 y por lo tanto, con un crédito de un 10% por el impuesto de primera categoría.

c) Provisión impuesto renta.

De acuerdo a Circular Nº 956 del 18.07.90 de la Superintendencia de Valores y Seguros y a las modificaciones introducidas a la Ley de la Renta,la sociedad registró las siguientes provisiones;

	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
	M$	M$
Provisión Impuesto 1ª Categoría	18.265	835
Provisión Impto.Art.Nº21	40	31
Saldo Impuesto ejercicio anterior	-	121
Total Provisiones (Resultado)	18.305	987
Menos:		
Pagos Provisionales	(6.951)	(-)
Credito Gastos de Capacitación	(45)	(124)
TOTAL POR (RECUPERAR) PAGAR	11.309	859

Además en el Activo Circulante dentro del rubro Impuestos por Recuperar, se presenta el remanente de impuestos anuales que al 30 de junio de 1990 y al 30 de junio de 1989 asciende a M$4.592 y M$1.239 respectivamente.

12.- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Compromisos Directos.

La sociedad mantiene una línea de sobregiro con los bancos Security Pacific y Sudamericano, por lo cual se han firmado pagarés por las sumas de M$352.762 y M$500.000 respectivamente.

b) Custodia de Valores.

ACTIVIDAD	RENTA VARIABLE M$	RENTA FIJA			TOTALES (M$)	
		MILES $	U.F.	M.E.	EJ.ACTUAL	EJ.ANTERIOR
Custodia de Valores	2.492.292	1.830.479	237.723,44	1.256.565,8	4.322.771	5.805.905
Administrac. Cartera.	-	-	-	-	-	-
TOTAL	2.492.292	1.830.479	237.723,44	1.256.565.8	4.322.771	5.805.905

c) Garantias por Operaciones.

En cumplimiento al Articulo 30 de la Ley 18.045 la Sociedad ha constituido una garantía a través del Consorcio General de Seguros, por un monto de 4.000 U.F., con vencimiento al 22 de Abril de 1991, designandose a la Bolsa de Comercio de Santiago depositario y custodio de dicha póliza.

13.- OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES

La composición de este ítem del Estado de Resultados es el siguiente;

CONCEPTO	VALOR M$
Credito Articulo 20 Bis Ley. Renta	2.670
Reverso provisión impuesto renta de largo plazo año 1989	5.190
TOTALES	7.860

NOTA 14.- CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.

El movimiento de las cuentas patrimoniales es el siguiente

MOVIMIENTOS	CAPITAL PAGADO	RESERVAS REVALORIZACION	RESERVA MAYOR VALOR ACC.BOLSA	SOBREPRECIO EN COL.ACCS PROPIAS	UTILIDAD (PERDIDA) ACUMULADA	UTILIDAD (PERDIDA) EJERCICIO	TOTALES
Saldos Iniciales	311,460			55	66,197		377,712
Dividendos Pagados					(69,507)		(69,507)
Correccion Monetaria		34,572		6	3,310		37,888
Utilidad (Perdida) del Ejercicio						178,698	178,698
SALDO EJ. ACTUAL	311,460	34,572	0	61	0	178,698	524,791
SALDO EJ. ANTERIOR	319,510	26,519		61	30,171	24,056	400,317

NOTA 15.- TRANSACCIONES CON PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS

NOMBRE	RELACION	R.U.T.	TRANSACCION			SALDO	
			DESCRIPCION	MONTO M$	RESULTADO	ACTIVO	PASIVO
1.- S.P.Chile Energia S.A.	Directorio Comun	96.518.590-9	Compras con Retroventa	429,457	8,554		
2.- Banco Security Pacific	Directorio Comun	97.053.000-2	Compras con Retroventa	656,260	3,176		
3.- Banco Security Pacific	Directorio Comun	97.053.000-2	Ventas con Retrocompra	5,588,485	(21,493)		24,321
4.- Inversiones Financieras S.P.Chile S.A.	Directorio Comun	96.528.210-6	Ventas con Retrocompra	744,548	(1,409)		
5.- Security Pacific Chile S.A.	Accionista	96.511.840-3	Ventas con Retrocompra	97,895	(414)		29,709
6.- S.P.Chile Energia S.A.	Directorio Comun	96.518.590-9	Ventas con Retrocompra	1,712,449	(8,996)		
7.- S.P. Inversiones y Servicios S.A.	Directorio Comun	96.565.830-0	Ventas con Retrocompra	574,420	(1,189)		
TOTALES				9,803,514	(21,771)	0	54,030
TOTALES EJERCICIO ANTERIOR				89,720,464	8,322	0	1,314,943

- Los saldos por operaciones de venta con retrocompra corresponde a los valores de las operaciones mas los intereses pactados hasta la fecha de cierre de los Estados Financieros. Estos se presentan en el item "Obligaciones por compromisos de compra"

- Los saldos por operaciones de compra con retroventa corresponde a los valores de las operaciones mas los intereses pactados hasta la fecha de cierre de los Estados Financieros. Estos se presentan en el item "Derechos a cobrar por compromisos de Venta"

16.- DISTRIBUCION DE LOS ACCIONISTAS

El capital accionario de la sociedad se encuentra distribuido según el siguiente cuadro;

TIPO DE ACCIONISTA	PORCENTAJE DE PARTICIPACION TOTAL	NUMERO DE ACCIONISTAS
10% o mas de participación	99.9%	1
Menos de 10% de participación con inversión superior a 200 unidades de fomento.		
Menos de 10% de participación con inversión inferior a 200 unidades de fomento.	0.1%	1
T O T A L	100%	2
CONTROLADOR DE LA SOCIEDAD	99.9%	1

17.- SANCIONES.

Por resolución exenta Nº122 de fecha 04 de Agosto de 1989, notificada con igual fecha, la que no fue reclamada judicialmente, la Superintendencia de Valores y Seguros aplicó a la sociedad una multa de U.F.100, la que fue pagada con fecha 11 de Agosto de 1989.

18.- HECHOS RELEVANTES.

No hay.

19.- HECHOS POSTERIORES.

No existen hechos posteriores que puedan afectar los estados financieros.

RODRIGO MUÑOZ VIVALDI
Gerente General

HERNAN BASTIAS PARRAGUEZ
Contador General

SECURITY PACIFIC VALORES S.A.CORREDORES DE BOLSA
ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 1990

PATRIMONIO DEPURADO

		M$
Total Patrimonio		524,791
Menos :		
Activos Intangibles	2,188	
Ctas.Ctes Empresas Relacionadas	225	
Ctas.Ctes.Personales	0	
Titulos y Valores Mobiliarios entreg.Gtia.	0	
Mayor Valor Acc.Bolsa Activo	0	
Exceso de Costo sobre VPP al inicio	5,133	
Total Deducciones		7,546
Patrimonio Depurado		517,245

Calculo del Exceso - Accion Bolsa

1) Bolsa de Comercio de Santiago

Monto Contabilizado	105,806
Menos: Valor Promedio Mercado	(160,659)
Exceso (Deficit)	(54,853)

2) Bolsa de Valores de Chile

Acción sin cotización Bursàtil	
Valor de libros :	15,983

Bienes Corporales Muebles

25% P.D.	129,311
I.B.C.Muebles	13,750
Exceso	-

SECURITY PACIFIC VALORES S.A.CORREDORES DE BOLSA
ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 1990

PATRIMONIO LIQUIDO

		M$
- Total Activos		3,719,444
- Saldo Pasivo Circulante	(-)	3,194,653
- Saldo Pasivo Largo Plazo	(-)	0
- Saldo Otros Activos	(-)	130,016
- Activo Circ. y Act. Fijos entregados en garantia por obligaciones de terceros.	(-)	0
- 50% Valor Neto Activos Fijos no entregados en garantia en favor de terceros.	(-)	6,875
- Saldo deudor cuentas corrientes con personas naturales y juridicas relacionadas.	(-)	225
- Saldo gastos pagados por anticipado	(-)	84
- Saldo neto impuestos por recuperar	(-)	42
- Valores de oferta publica entregados en garantia, por obligaciones de largo plazo del intermediario y para dar cumplimiento al art 30 de la ley 18.045.	(+)	0
- Mayor valor de mercado titulos en cartera y derechos sobre titulos por compromisos de compra no calzados.	(+)	8
- Menor valor de mercado de obligaciones en titulos por compromisos de venta no calzados.	(+)	0
- Saldo favorable resultante de mantencion de compromisos de compra calzados con compromisos de venta.	(+)	20
- 50% del monto contabilizado en la cuenta "Titulos patrimoniales de Bolsas de Valores".	(+)	60,895
PATRIMONIO LIQUIDO M$		448,471

SECURITY PACIFIC VALORES S.A.CORREDORES DE BOLSA
ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 1990

LIQUIDEZ GENERAL		M$
Pasivo Circulante 7 dias		
Obligaciones con Bancos	4,624	
Obligaciones C.Compras	1,922,428	
Obligaciones por C.Venta	626,421	
Cuentas por Pagar	25,215	
Acreedores Varios	-	
Acreedores por Intermediacion	62,875	
TOTAL PASIVOS EXIGIBLES INMEDIATOS		2,641,563
Activos Circulantes 7 dias		
Caja y Bancos	40	
Titulos de Renta Variable	1,015	
Titulos de Renta Fija	363,189	
Derechos C.Compras	1,924,170	
Derechos C.Venta	634,126	
Deudores por Intermediacion	108,056	
Ctas y Dctos por Cobrar	7,700	
Deudores Varios	34	
Excepto		
Ctas.Ctes Empresas Relacionadas	-	
Ctas Ctes Personales	-	
TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES 7 DIAS		3,038,330

$$\text{LIQUIDEZ GENERAL} : \frac{\text{ACT.DISP. Y REALIZ.A MENOS DE 7 DIAS}}{\text{PASIVOS EXIGIBLES A MENOS DE 7 DIAS}} = \frac{3,038,330}{2,641,563} \quad 1.15$$

SECURITY PACIFIC VALORES S.A.CORREDORES DE BOLSA
ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 1990

LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION

	M$
Acreedores por Intermediacion por Cuenta de Terceros	62,875
TOTAL	62,875

Caja y Bancos	40
Deudores Corto Plazo por Intermediacion por cuenta de Terceros	108,056
TOTAL	108,096

$$\text{LIQUIDEZ POR INTERMED.} = \frac{\text{ACTIV.DISP.Y DEUD POR INTERMED.}}{\text{ACREEDORES POR INTERMEDIACION}} = \frac{108,096}{62,875} \quad 1.72$$

SECURITY PACIFIC VALORES S.A.CORREDORES DE BOLSA
ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 1990

RAZON DE ENDEUDAMIENTO

	M$
Total Pasivos Circulantes	3,194,653
Total Pasivos Largo Plazo	0
TOTAL PASIVOS EXIGIBLES	3,194,653
Se Deduce :	
Acreedores por Intermediacion por Cuenta de Terceros	62,875
Obligaciones en Titulos por Compromiso de Venta de comprromisos calzados con compromisos de compra	459,201
50% Obligaciones por Compromiso de Compra de compromisos calzados con Vencimiento de Titulos	-
50% Obligaciones en Titulos por Compromiso de Venta de compromisos calzados con Vencimiento de Titulos	264,929
TOTAL DEDUCCIONES	(787,005)
TOTAL PASIVOS EXIGIBLES NETOS	2,407,649

$$\text{RAZON DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{TOTAL PASIVOS EXIGIBLES}}{\text{PATRIMONIO LIQUIDO}} = \frac{2,407,649}{448,471} \quad 5.37$$

SECURITY PACIFIC VALORES S.A.CORREDORES DE BOLSA
ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 1990

COBERTURA PATRIMONIAL

ITEM	MONTO M$	% APLICADO	COBERTURA M$
ACCIONES			
- de transaccion	1,023	20.0%	205
- sin transaccion			
CUOTAS FONDOS MUTUOS			
- Renta Fija Corto Plazo			
- Renta fija mediano y largo plazo			
- Renta Variable			
CTAS POR COBRAR POR INTERMEDIACION	108,056	0.5%	540
CTAS REFERIDAS EN No 2.7 SECCION II DE LA NORMA DE CARACTER GRAL No 18			
- Doc.y ctas.por cobrar	7,700	10.0%	770
- Deudores Varios	61	10.0%	6
- Titulos entregados en gtia. por oblig de corto plazo			
- Otros activos circulantes			
SUB-TOTAL M$ (1)			1,521

	MONTO CON GARANTIA	MONTO BANCOS Y EMPRESAS	% APLICADO		COBERTURA M$
TITULOS DE DEUDA					
- Grupo A	1,024,477	569,664	2.0%	2.6%	35,301
- Grupo B		32,857		6.5%	2,136
- Grupo C					
- Grupo D Tipo 1					
Tipo 2					
- Grupo E Tipo 1					
Tipo 2					
TITULOS DE DEUDA CON TASA FLOTANTE					
- Grupo A					
- Grupo B y C					
- Grupo D					
- Grupo E					
SUB-TOTAL M$ (2)					37,437
MONTO COBERTURA PATRIMONIAL TOTAL M$ (1 + 2)					38,958

Rodrigo Munoz Vivaldi
GERENTE GENERAL

Hernan Bastias Parraguez
CONTADOR GENERAL

TANNER

SVS
SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS CHILE

DIGITADO
COMPU

MODELO DE PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS PARA INTERMEDIARIOS DE VALORES

0.00 Información al 3 0 0 6 9 0

1.00 IDENTIFICACION

1.01 R.U.T 80.962.600- 8
1.02 Registro SVS Nº 0063
1.03 Nemotécnico Bolsa TANNER
1.04 Codigo Bolsa Nº 059
1.05 Razon social o Apellido paterno Apellido materno Nombres
TANNER & CONTINENTAL ILLINOIS S.A. CORREDORES DE BOLSA
1.06 Dirección oficina principal
Nueva York Nro. 44

1.07 Teléfono 6964266
1.08 Casilla 2394
1.09 Domicilio legal Santiago
1.10 Región (2) 0

1.11 Tipo de operación
1 Por cuenta propia y de terceros
1 2. Sólo por cuenta de terceros

1.12 Tipo de persona
1. Natural 3. Limitada
2 2. Soc. anónima 4. Otra

1.13 Tipo de Intermediario
1 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	
	VILLASECA CASTRO, GUILLERMO	5.066.240	3
2.03	Gerente General (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.04 R.U.T	
	VILLASECA CASTRO, GUILLERMO	5.066.240	3
2.05	Presidente directorio (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.06 R.U.T	
	VILLASECA ESCOBAR, GUILLERMO	1.773.388	5
2.07	Directores (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.08 R.U.T	
1	VILLAECA CASTRO, GUILLERMO	5.066.240	3 1
2	BLANCO BECKETT, LUIS	5.743.128	8 2
3	VILLASECA CASTRO, CRISTIAN	6.374.942	7 3
4	GUMUCIO BARROS, FELIPE	7.489.995	1 4
5	SALVATIERRA PACHECO, JORGE	6.557.615	5 5
6	VILLASECA CASTRO, JUAN PABLO	6.374.943	5 6

3.00 PROPIEDAD

	3.01 Socios principales o accionistas mayoritarios Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres	3.02 R.U.T		3.03 Tipo (3)	3.04 % Partic	
1	CONTINENTAL INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION LTDA.	79.648.470	5	C	50%	1
2	TANNER S.A.	94.499.000	3	C	50%	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	945.984	3.09	Capital social	$ 334.088
3.07	Total acciones suscr. por pagar		3.10	Capital suscr. por pagar	$
3.08	Total acciones pagadas	945.984	3.11	Capital pagado	$ 334.088

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01	Numero de trabajadores	66	4.03 Nº inscripción registro auditores externos	27
4.02	Auditores externos	DELOITTE HASKINS & SELLS		

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

(2) Región en números arabes del 1 al 13 y 0 para Región Metropolitana de Santiago

(3) Codigo
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)

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

5.01 BALANCE GENERAL

ACTIVOS	al 30 06 90 ACTUAL	al 30 06 89 ANTERIOR
11 01 00 Disponible	214.485.-	29.234.-
11 02 00 Títulos de renta variable	108.621.-	419.601.-
11 02 10 Acciones	107.223.-	206.825.-
11 02 20 Cuotas de fondos mutuos	1.314.-	184.922.-
11 02 80 Otros títulos de renta variable	84.-	27.854.-
11 03 00 Títulos de renta fija	124.759.-	68.541.-
11 03 10 Títulos del Estado	112.269.-	18.332.-
11 03 20 Títulos de entidades financieras	587.-	38.811.-
11 03 30 Títulos de empresas	11.903.-	11.398.-
11 03 80 Otros emisores de renta fija		
11 04 00 Derechos por operaciones a futuro	2.663.242.-	8.871.529.-
11 04 10 Derechos sobre títulos por compromisos de compra	2.078.109.-	5.372.834.-
11 04 20 Derechos a cobrar por compromisos de venta	585.133.-	3.414.888.-
11 04 30 Derechos a cobrar por contratos a futuro		
11 04 40 Derechos por otras operaciones a futuro		83.807.-
11 05 00 Derechos sobre títulos por contratos de underwriting		
11 06 00 Deudores por intermediación	182.554.-	268.007.-
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar	34.741.-	14.421.-
11 08 00 Impuestos por recuperar	5.534.-	13.316.-
11 09 00 Deudores varios	976.-	1.782.-
11 10 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	662.-	
11 11 00 Títulos entregados en garantía	33.114.-	96.474.-
11 12 00 Gastos anticipados	3.040.-	3.042.-
11 19 00 Otros activos circulantes		
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	3.371.728.-	9.785.947.-
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones	5.613.-	6.134.-
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	41.740.-	39.848.-
12 08 00 Otros activos fijos	9.303.-	9.309.-
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(31.127.-)	(24.278.-)
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	25.529.-	31.013.-
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	105.807.-	94.207.-
13 02 00 Inversiones en otras entidades	906.-	
13 03 00 Activos intangibles	8.472.-	11.571.-
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	115.185.-	105.778.-
10 00 00 TOTAL ACTIVOS	3.512.442.-	9.922.738.-

101 RUT 80.962.600-8

PASIVOS	al 30 06 90 ACTUAL	al 30 06 89 ANTERIOR
21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	47.258.-	186.181.
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro	2.691.473.-	8.878.657.-
21 02 10 Obligaciones por compromisos de compra	2.094.828.-	5.380.155.-
21 02 20 Obligaciones en títulos por compromisos de venta	596.645.-	3.415.824.-
21 02 30 Obligaciones por contratos a futuro		
21 02 40 Obligaciones por otras operaciones a futuro		82.678.-
21 03 00 Obligaciones por contratos de underwriting		
21 04 00 Acreedores por intermediación	274.151.-	231.858.-
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	69.070.-	72.926.-
21 06 00 Impuestos por pagar	7.966.-	6.544.-
21 07 00 Provisiones y retenciones	2.451.-	6.839.-
21 08 00 Acreedores varios	1.550.-	70.748.-
21 09 00 Ingresos anticipados	567.-	
21 10 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		
21 19 00 Otros pasivos circulantes		
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	3.094.486.-	9.453.753.-
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		9.531.-
22 00 00 TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		9.531.-
23 01 00 Capital pagado	334.088.-	342.916.-
23 02 00 Reservas de revalorización	37.084.-	28.462.-
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	2.313.-	3.416.-
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	44.471.-	95.866.-
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	( )	(11.206.-)
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	417.956.-	459.454.-
20 00 00 TOTAL PASIVOS	3.512.442.-	9.922.738.-

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

desde el / hasta el	01 01 90 / 30 06 90 ACTUAL	01 01 89 / 30 06 89 ANTERIOR
41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda	153.268.-	101.669.-
41 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda		12.252.-
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria		
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia	139.362.-	225.650.-
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro	138.504.-	210.972.-
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	26.218.-	86.655.-
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores	11.-	
41 18 00 Asesoría financiera		1.053.-
41 19 00 Otros ingresos operacionales	12.643.-	19.600.-
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	470.006.-	657.851.-
41 21 00 Comisiones y servicios	6.550.-	2.070.-
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	4.244.-	39.462.-
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	45.127.-	41.711.-
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro	191.333.-	278.372.-
41 25 00 Gastos financieros	14.458.-	31.479.-
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	141.410.-	142.411.-
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	5.407.-	4.854.-
41 29 00 Otros gastos operacionales		143.-
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	408.529.-	540.502.-
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	61.477.-	117.349.-
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes	10.259.-	13.188.-
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos		
42 19 00 Otros ingresos no operacionales	3.520.-	5.321.-
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	13.779.-	18.509.-
42 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes		
42 22 00 Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos		3.332.-
42 29 00 Otros gastos no operacionales	1.399.-	538.-
42 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	1.399.-	3.870.-
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	12.380.-	14.639.-
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	(25.159.-)	25.470.-
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO		
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(25.159.-)	(25.470.-)
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA	4.227.-	10.652.-
40 00 00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	44.471.-	95.866.-

5.03 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

desde el / hasta el	01 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	44.471.-	95.866.-
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	5.407.-	4.854.-
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos		3.332.-
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	(10.259.-)	(13.188.-)
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		328.-
51 10 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES	39.619.-	91.192.-
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos		636.-
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes	4.483.-	7.917.-
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo		
51 24 00 Aumentos de capital		
51 29 00 Otros recursos no operacionales		9.531.-
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES	4.483.-	18.084.-
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	44.102.-	109.276.-
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	2.054.-	5.968.-
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo	6.512.-	
52 30 00 Inversiones en otras empresas	46.166.-	77.592.-
52 90 00 Otros recursos aplicados		
52 00 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS	54.732.-	83.560.-
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	(10.630.-)	25.716.-
5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO		
53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	(66.902.-)	22.401.-
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting	(1.383.210.-)	1.862.097.-
53 30 00 Deudores por intermediación, doctos. y ctas. por cobrar	(1.583.482.-)	100.214.-
53 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	604.-	(1.242.-)
53 90 00 Otros activos circulantes	(371.162.-)	72.880.-
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	(3.404.152.-)	2.056.440.-
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	136.140.-	51.362.-
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting	1.361.183.-	1.857.300.-
54 30 00 Acreedores por intermediación, doctos. y ctas. por pagar	1.538.776.-	127.171.-
54 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	187.-	
54 90 00 Otros pasivos circulantes	357.236.-	(5.199.-)
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	3.393.522.-	2.030.722.-
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	(10.630.-)	25.716.-

Las notas Nos 1 al 20 son parte integrante de estos estados financieros

6.00 CONDICIONES DE PATRIMONIO LIQUIDEZ Y SOLVENCIA al 30 de JUNIO de 19 90

6.01	Valor Unidad de Fomento	$ 6.035.81	6.02	Patrimonio mínimo legal	M$ 84.501
6.03	Patrimonio depurado	M$ 408.822	6.04	Patrimonio líquido	M$ 343.253
6.05	Monto de Cobertura Patrimonial	M$ 193.645			

6.06 LIQUIDEZ GENERAL

Activos disponibles y realizables a menos de 7 días M$ 2.410.144 — Pasivos exigibles a menos de 7 días M$ 2.032.758 = 1 19 veces

6.07 LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION

Activos disponibles mas deudores por intermediacion M$ 394.092 — Acreedores por intermediacion M$ 274.151 = 1 44 veces

6.08 RAZON DE ENDEUDAMIENTO

Total pasivos exigibles M$ 2.670.493 — Patrimonio líquido M$ 343.253 = 7 78 veces

6.09 RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL

Monto de cobertura patrimonial M$ 193.645 — Patrimonio líquido M$ 343.253 x 100 = 56 42 %

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 PATRICIO RABY BENAVENTE
7.12	Fecha 27 de Julio de 1983	7.42	Fecha 01 de Marzo de 1988
7.13	Ciudad SANTIAGO	7.43	Ciudad SANTIAGO
7.20	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION	7.50	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21	A fojas 11.749 Nº 6.804	7.51	A fojas 6.116 Nº 3.267
7.22	Registro de comercio de SANTIAGO correspondiente al año 1988	7.52	Registro de comercio de SANTIAGO correspondiente al año 1988
7.30	PUBLICACION DIARIO OFICIAL	7.60	PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.31	Fecha 1º de Agosto de 1983	7.61	Fecha 21 de Marzo de 1988

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.

GUILLERMO VILLASECA CASTRO
Nombre y firma representante legal o administrador

día mes año: 30 06 90

AMERICO BECERRA MORALES
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 verso el dictamen emitido con fecha _____ de _____ de 198 _____ referidos al _____

Nombre y timbre de auditores externos

Nombre y firma de persona responsable de auditoría

TANNER & CONTINENTAL ILLINOIS
S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros

(Cifras en miles de pesos - M$)

1.- PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Periodo cubierto por los Estados Financieros.- Los estados Financieros corresponden a los Balances Generales 30 de Junio de 1990 y 1989, y los Estados de Resultados por los periodos de 6 meses terminados en esas fechas.

b) Correccion Monetaria.- Los Estados Financieros son actualizados mediante la aplicación de las normas de corrección monetaria, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, con el objeto de reflejar el efecto de la variacion en el poder adquisitivo de la moneda

Los Estados Financieros al 30 de Junio de 1989, y sus respectivas notas han sido actualizadas extracontablemente en un 24.3% a fin de permitir la comparación con los Estados Financieros al 30 de Junio de 1990.

Los factores de actualización para ambos periodos son los siguientes:

	1990	1989
Año anterior	11,1%	8,3%
Enero	8,8%	6,3%
Febrero	6,1%	5,1%
Marzo	5,8%	5,0%
Abril	3,3%	3,0%
Mayo	1,5%	2,0%
Junio	----	----

BOLSA DE COMERCIO
1 JUL. 1990
UNIDAD CONTROL INTERNO
SANTIAGO

c) Valorizacion de las inversiones.- Las inversiones se presentan de acuerdo con las normas establecidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, esto es:

Acciones con transacción bursátil.- La cartera de acciones con transacción bursátil, se presenta al costo actualizado o a su valor de cotización bursátil, el que sea menor. El ajuste para reflejar dicha cartera a su valor de cotizacion, cuando éste es inferior al costo, se debita a los resultados del ejercicio.

La cartera de acciones con transaccion bursátil, comprende aquellas inversiones que cumplen los siguientes los requisitos:

- Estar inscrita en el Registro de Valores,
- Estar registrada en una Bolsa de Valores del pais y,
- Tener una presencia ajustada igual o superior al 15%.

Acciones sin presencia bursátil del 15% o más.- La cartera de acciones sin presencia bursátil, se presenta al costo actualizado o en su valor de cotización bursátil, el que sea menor. El ajuste para reflejar dicha cartera a su valor de cotización, cuando éste es inferior al costo se debita a los resultados del ejercicio.

Instrumentos de renta fija.- Se presentan al valor presente de la inversion, calculado según la tasa de descuento determinada a la fecha de adquisición o a su valor de mercado, el que sea menor. El ajuste para reflejar dicha inversion a su valor de mercado, se debita a los resultados del ejercicio.

Inversión en Bolsa de Comercio.- La inversion en la accion de la Bolsa de Comercio, se presenta a su valor patrimonial proporcional según normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

d) Derechos y obligaciones por operaciones a futuro.- 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 con las disposiciones contenidas en la Circular No 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 pactados en los respectivos compromisos. Los valores de los derechos asi determinados no exceden los valores de mercado.

e) Operaciones de venta a plazo de acciones.- Los derechos generados por compromisos de venta de acciones a plazo, se presentan al valor de enajenacion estimado (precio promedio ponderado del dia de transacción bursátil), incrementando en el porcentaje implicito entre el valor de enajenacion estimado para las acciones el dia de la operacion y el monto pactado al materializarse el compromiso.
Las obligaciones generadas por estas operaciones, son valuadas al citado valor de enajenacion estimado, corregido monetariamente.

f) Activo fijo y depreciaciones.- El activo fijo se presenta a su valor de costo actualizado. Las depreciaciones se determinan en base al método lineal, considerando los años de vida útil restante de los bienes. Los cargos efectuados por los ejercicios terminados al 30 de Junio de 1990 y 1989 fueron de M$ 3.698 y M$ 3.503 respectivamente.

g) Bases de Conversion: No hay operaciones que requieran conversion en moneda nacional al cierre de los ejercicios terminados al 30 de Junio de 1990 y 1989.-

h) Amortización de Intangibles.- Los activos intangibles se presentan a su costo actualizado netos de amortizacion acumulada.

Los cargos efectuados por los ejercicios terminados al 30 de Junio de 1990 y 1989, y sus respectivas cuotas por amortizar, son los siguientes:

	Amortización del periodo M$	No. de cuotas por amortizar	Monto Cuota M$
1990			
Remodelación	1.709	8 a 25	285
1989			
Remodelación oficinas	1.351	20 a 32	232

i) Indemnizacion por años de servicio.- La Sociedad no tiene pactado con su personal el pago de indemnizaciones por años de servicio, en caso de retiros.

j) Impuesto a la Renta .- La Sociedad determina el impuesto a la renta de acuerdo con las disposiciones legales vigentes. El gasto por impuesto a la renta se debita a los resultados del año de acuerdo con la renta liquida determinada para fines tributarios.
En 1989 el impuesto a la renta se debitó a resultados considerando la politica de distribucion de dividendos y las disposiciones legales vigentes.

2.- CAMBIOS CONTABLES

En 1990 y 1989 no han habido cambios contables.

3 .- AJUSTE MONETARIO

De acuerdo con las normas sobre correccion monetaria mencionadas en la nota 1.b), se produjo un cargo (abono) neto a resultados de:

RUBROS	CORRECCION MONETARIA EJ.ACTUAL CARGO (ABONO)
a) Operacionales	
Activos Circulantes	(8.855.-)
Cuentas de resultados	1.736.-
Cargo (abono) a resultados operacionales	(7.119.-)
b) No operacionales	
Activo Circulante	(483.-)
Activo fijo	(2.847.-)
Otros Activos	(11.002.-)
Patrimonio	39.397.-
Cuentas de resultados	94.-
Cargo (abono) a resultados no operacionales	25.159.-
CARGO (ABONO) TOTAL 1990	18.040.-
CARGO (ABONO) TOTAL 1989	16.923.-

4.- INVERSIONES

El detalle de las inversiones en cartera propia al 30 de Junio de 1990 y 1989 es el siguiente:

a) Instrumento de renta variable.-

INSTRUMENTO	VALOR CONTABLE	MENOR VALOR	VALOR NETO	MAYOR VALOR	VALOR MERCADO	VALOR NETO EJ.ANTERIOR
Acciones	119.422	(12.199)	107.223	4.507	111.730	206.825
Cuotas F.M.	1.314	----	1.314	---	1.314	184.922
Otras Inversiones	230	(146)	84	---	84	27.854
TOTAL M$	120.966	(12.345)	108.621	4.507	113.128	419.601

b) Instrumento de renta fija.-

INSTRUMENTO	VALOR PRESENTE	MENOR VALOR	VALOR NETO	MAYOR VALOR	VALOR MERCADO	VALOR NETO EJ.ANTERIOR
Del estado	112.269	---	112.269	---	112.269	18.332
De entidades Financieras	587	---	587	---	587	38.811
De empresas	11.903	---	11.903	---	11.903	11.398
TOTAL	124.759		124.759		124.759	68.541

c) Acciones sin cotizacion bursátil.-

Nombre entidad	Número acciones y % partic.	Valor contable	Información emisor Patrim.	Result.	Fecha Info.	Total ejercicio anterior
Acciones CAMARA DE COMPENSACION S.A. A.V.	660 ACC. 0,15%	M$ 906	M$ 214.303	M$ 11.232	30.06.90	------

5.- DERECHOS POR OPERACIONES A FUTURO

a) Derechos sobre titulos por compromisos de compra.- El detalle de los Derechos sobre titulos por compromisos de compra vigente al 30 de Junio de 1990 y 1989 es el siguiente:

INSTRUM.	VALOR PRESENTE	MENOR VALOR	PERD. COMPROM. CALZADOS	VALOR NETO	MAYOR VALOR	VALOR MCDO.	VALOR NETO EJERCICIO ANTERIOR
Del Estado	1.394.715	(6.122)	-----	1.388.593	1.470	1.390.063	2.790.529
De entidad. Financ.	400.596	(804)	-----	399.792	560	400.352	2.319.423
Otros	291.436	(1.712)	-----	289.724	455	290.179	262.882
TOTAL	2.086.746	(8.638)	-----	2.078.109	2.485	2.080.594	5.372.834

Derechos hasta 7 dias M$ 1.565.894.-
Derechos sobre 7 dias M$ 512.215.-

b) Derechos a cobrar por compromisos de venta.- Los derechos a cobrar por compromisos de venta vigentes al 30 de Junio de 1990 y 1989 es el siguiente:

INSTRUMENTO	VENCIMIENTO DEL COMPROMISO HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	TOTAL EJ.ACTUAL	EJ.ANTERIOR
Del estado	149.439	435.694	585.133	2.546.430
De entidades Financieras	------	------	-------	868.458
TOTALES	149.439	435.694	585.133	3.414.888

C) Derechos por otras operaciones a futuro: Al 30 de junio de 1990 no existian otras operaciones a plazo vigente.
Al 30 de junio de 1989 la Sociedad registraba un monto de M$ 83.807.- por venta de acciones a plazo.

6.- DEUDORES POR INTERMEDIACION

El detalle de las cuentas por cobrar por intermediacion al 30 de Junio de 1990 y 1989 es el siguiente:

DEUDOR	VENCIMIENTO HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	VENCIDOS HASTA 10 DIAS	SOBRE 10 DIAS	SOBRE 30 DIAS	TOTAL EJ. ACTUAL	EJ. ANTERIOR
Clientes	43.333		15.852	9.581	(3.687)	65.079	119.332
Intermed. de Valores	113.375		-----	----	-----	113.375	124.069
Entidades Relacion.	4.100		-----	----	-----	4.100	24.606
TOTAL	160.808		15.852	9.581	(3.687)	182.554	268.007

7.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las Cuentas y Documentos por cobrar al 30 de Junio de 1990 y 1989 es el siguiente:

CONCEPTO M$	VENCIMIENTOS MENOS DE 7 DIAS	MAS DE 7 DIAS	TOTAL
- Comisiones por Cobrar	2.038	--------	2.038
- Documentos por cobrar	-----	1.352	1.352
- Dividendos por cobrar	31.211	--------	31.211
- Otros	-----	140	140
TOTAL 1990	33.249	1.492	34.741
TOTAL 1989	14.421	--------	14.421

8.- OTROS ACTIVOS FIJOS

El detalle de los otros activos fijos al 30 de Junio de 1990 y 1989 es el siguiente:

CONCEPTO	1990	1989
Instalaciones y equipos	7.696	7.702
Activos Publicitarios	1.607	1.607
TOTAL	9.303	9.309

La depreciación acumulada de estos activos al 30 de Junio de 1990 y 1989 asciende a M$ 4.649.- y M$ 3.350 respectivamente.

9.- OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 30 de Junio de 1990 y 1989 el detalle de las obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras es el siguiente.

	1990			1989
	MENOS DE 7 DIAS	MAS DE 7 DIAS	TOTAL	TOTAL
- Banco O'Higgins	------	22.852	22.852	9.342
- Banco Santiago	------	24.406	24.406	-----
- Banco Sudamericano	-----	----	----	176.839
TOTAL	-------	47.258	47.258	186.181

10.- OBLIGACIONES POR OPERACIONES A FUTURO

El detalle de las obligaciones por compromisos de compra y venta, vigentes al 30 de Junio de 1990 y 1989 es el siguiente:

a) Obligaciones en titulos por compromisos de compra.-

INSTRUMENTOS	VENCIMIENTOS COMPROMISOS HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	TOTAL EJ.ACTUAL	EJ.ANTERIOR
Del estado	1.079.175	323.473	1.402.648	2.797.411
De entidades Financieras	291.457	109.350	400.807	2.316.748
Otros	198.600	92.773	291.373	265.996
TOTALES	1.569.232	525.596	2.094.828	5.380.155

b) Obligaciones en titulos por compromisos de venta.-

INSTRUMENTO	VALOR PRESENTE	MAYOR VALOR	VALOR NETO	TOTAL NETO EJ.ANTERIOR
Del estado	584.708	11.937	596.645	2.540.832
De entidades Financieras	-----	----	-----	874.992
TOTAL	584.708	11.937	596.645	3.415.824

Obligaciones hasta 7 dias M$ 149.842.-
Obligaciones a más de 7 dias M$ 446.803.-

c) Obligaciones por otras operaciones a plazo: Al 30 de junio de 1990 no existian otras operaciones a plazo vigente.
Al 30 de junio de 1990 la Sociedad registraba M$ 82.678.- vigentes por venta de acciones a plazo.

11.- ACREEDORES POR INTERMEDIACION

El detalle de las cuentas a pagar por intermediacion al 30 de Junio 1990 y 1989 es el siguiente.

ACREEDOR	VENCIMIENTO HASTA 7 DIAS	VENCIMIENTO SOBRE 7 DIAS	TOTAL EJ.ACTUAL	TOTAL EJ.ANTERIOR
Cliente	113.747	--------	113.747	74.612
Intermediarios de Valores	160.190	--------	160.190	108.462
Entidades relacionadas	214	--------	214	48.784
TOTAL	274.151	--------	274.151	231.858

12.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

El saldo de la cuenta Documentos y Cuentas por Pagar (21.05.00) al 30 de Junio de 1990 y 1989 es el siguiente:

CONCEPTO	VENCIMIENTO MENOS DE 7 DIAS	VENCIMIENTO MAS DE 7 DIAS	TOTALES EJ.ACTUAL	TOTALES EJ.ANTERIOR
- Documentos x Pagar Bolsa de Comercio	18.154	30.033	48.187	47.401
- Anticipo para Compras de acciones	1.823	----	1.823	6.031
- Dividendos por Pagar de Terceros	-----	----	----	7.233
- Imposiciones por Pagar	-----	2.318	2.318	1.979
- Cupones por Pagar	16.571	----	16.571	10.282
- Otros	171	-----	171	-----
TOTALES EJ.ACTUAL	36.719	32.351	69.070	72.926

13.- IMPUESTO A LA RENTA

El gasto por Impuesto a la Renta, se debita a los resultados del año, de acuerdo a lo descrito en las Notas No 1.j.). El gasto por impuesto a la renta por el ejercicio terminado el 30 de Junio de 1990 asciende a M$ 4.227.- Los pagos provisionales mensuales cancelados en el periodo asciende a M$ 4.533
Al 30 de junio de 1989 el gasto por impuesto a la renta ascendió a M$ 10.652.- y los pagos provisionales mensuales a M$ 7.759.

14. TITULOS ENTREGADOS EN GARANTIA

Al 30 de Junio de 1990 la Sociedad mantiene en garantia permanente en la Bolsa de Comercio valores negociables por M$ 33.114.- neto de una provision de M$ 16.772.- Al 30 de junio de 1989 la Sociedad mantenia otras garantias por M$ 96.474.-

15 - PATRIMONIO

Al 30 de Junio 1990 y 1989 las cuentas de Patrimonio tuvieron las siguientes variaciones

CUENTAS DE PATRIMONIO

MOVIMIENTOS	CAPITAL PAGADO	RESERVA REVALO-RIZAC.	UTILID. ACUMUL.	DIVID. PROVIS.	UTILIDAD (PERDIDA) EJERCICIO	TOTALES
- Saldos Iniciales	334.088		43.635	----		377.723
- Correccion Monetaria		37.084	2.313	----		39.397
- Utilidad del Ejercicio					44.471	44.471
- Dividendos Definitivos			(43.635)	----		(43.635)
SALDOS AL 30.06.90	334.088	37.084	2.313	----	44.471	417.956
30.06.89	342.916	28.462	3.416	(11.206)	95.866	459.454

16.- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Legales. Para garantizar el cumplimiento de todas sus obligaciones, como intermediario de valores, la Sociedad mantiene una póliza de garantia legal por UF. 4.000.-

En 1984, la Fiscalia Nacional Economica, recomendó aplicar una sancion de 100 Unidades Tributarias Mensuales a la Sociedad y a otros corredores de la Bolsa de Comercio de Santiago por estimar que existia un eventual acuerdo entre los corredores para fijar el importe de las comisiones. Con fecha 16 de Mayo de 1989 conforme a resolución No 317 de la Comisión Resolutiva, de la Ley de Antimonopolios la cual declara "no ha lugar al requerimiento formulado en 1984 por el Fiscal Nacional Economico",la Sociedad ha quedado liberada de la acción del Fiscal.

b).- Custodia de Valores.-

ACTIVIDAD	VARIABLE MILES $	RENTA FIJA MILES $	TOTAL (miles de $) EJ.ACTUAL	EJ.ANTERIOR
- Custodia de Valores	4.894.395	567.879	5.462.274	6.744.804
TOTALES M$	4.894.395	567.879	5.462.274	6.744.804

Los instrumentos de renta variable, se presentan a valores de mercado y los de renta fija, a valores iniciales.-

17.- OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

El detalle de los otros ingresos y gastos no operacionales al 30 de Junio de 1990 y 1989, es el siguiente:

INGRESOS

Recuperacion de Gastos	2.479.-
Otros	1.041.-
TOTAL 1990	3.520.-
TOTAL 1989	5.321.-

GASTOS

Gastos no deducibles tributariamente	410.-
Donaciones	199.-
Castigos	790.-
TOTAL 1990	1.399.-
TOTAL 1989	538

18.- TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS.

La Sociedad mantiene relaciones comerciales con las siguientes sociedades, cuyos principales accionistas o propietarios son comunes:

SOCIEDAD	RUT
FINANCO S.A.	91.711.000-K
TANNER & CONTINENTAL ILLINOIS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS MUTUOS	91.999.000-7
ABN TANNER BANK	97.919.000-K

NOMBRE	DESCRIPCION	TRANSACCION M$ MONTO	RESULTADO CARGO	RESULTADO (ABONO)	SALDOS ACT.	SALDOS PAS.
Tanner & Continental Illinois S.A. Administradora de F.Mutuos	C/V Acciones cta. cte.	-------		(9.928)	134 24	214
ABN TANNER BANK	Captacion DPF	1.565		(1.565)	395	
FINANCO	cta.cte.				638	
TOTAL 1990 M$				(11.493)	1.191	214
TOTAL 1989 M$				(37.089)	10.041	

19.- SANCIONES

Al 30 de Junio de 1990 y 1989,la Sociedad no ha sido sancionada por la Superintendencia de Valores y Seguros, ni por algún otro organismo fiscalizador.-

20.- HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre y de emision de los presente Estados Financieros no han habido hechos que afecten a los Estados Financieros al 30 de Junio de 1990.

21.- RELACIONES DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

a) Las relaciones de liquidez y solvencia establecidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, son las siguientes al 30 de Junio de 1990:

1.- Patrimonio minimo

Patrimonio contable al 30.06.90			M$ 417.956
MENOS:			
. Intangibles		8.472	
. Cta. Cte. Empresas y personas relacionadas		662	
. Valor Patrimonial acción Bolsa de Comercio de Santiago	105.807		
MENOS:			
Valor promedio últimas tres transacciones bursatiles	160.659	----	(9.134)
Patrimonio minimo determinado al 30.06.90			M$ 408.822
Patrimonio minimo exigido cuenta propia			M$ 84.501

2.- Indices de Liquidez
Liquidez general

a) Activo Disponible y realizable a menos de 7 dias		M$ 2.410.144
- Disponible	M$ 214.485	
- Titulos en Cartera	M$ 233.380	
- Operaciones a Futuro	M$ 1.715.333	
- Deudores por Intermediación	M$ 182.554	
- 50% Deudores por Intermediación mas 10 dias y menos de 30 dias	M$ (2.947)	
- Documento y cuentas por Cobrar	M$ 33.249	
- Deudores Varios	M$ 976	
- Titulos a garantia	M$ 33.114	

b) Pasivos exigibles menos de 7 dias M$ 2.032.758

- Operaciones a futuro	M$	1.719.074
- Acreedores por Intermediación	M$	274.151
- Documentos y cuentas por Pagar	M$	36.719
- Acreedores Varios	M$	1.550
- Provisiones Bolsa de Comercio	M$	1.264

Liquidez por intermediación

a) Cuentas por pagar por Intermediacion

- Acreedores por Intermediacion M$ 274.151

b) Activo disponible más cuenta por cobrar por intermediación M$ 394.092

- Disponible	M$	214.485
- Deudores por Intermediacion	M$	182.554
- 50% de deudores vencidos más de 10 y menos de 30 dias	(M$	2.947)

3.- Razon de endeudamiento

a) Total pasivo exigible		M$ 3.094.486
Menos:		
. Cuentas por pagar por intermediación	274.151	
. Obligaciones por compromisos de venta calzados	149.842	
		(423.993)
TOTAL		2.670.493
b) Endeudamiento máximo permitido equivalente a 20 veces el patrimonio liquido.		6.865.060

4.- Indice de solvencia

a) Patrimonio liquido

Total de activos	M$	3.512.442
Menos:		
. Pasivo circulante		(3.094.486)
. Otros activos		(115.185)
. 50% activo fijo		(12.765)
. Gasto anticipado		(3.040)
. 50% activos vencidos a más de 10 días y menos de 30.		(2.947)
. Cta. Cte. relacionada		(662)
Más:		
. Mayor valor títulos en cartera		6.992
. 50% acción Bolsa de Comercio		52.904
PATRIMONIO LIQUIDO AL 30.06.90	M$	343.253

b) Cobertura patrimonial

		M$	
20%	sobre acciones con transaccion	144.844	28.969
40%	sobre acciones sin transaccion	84	34
2%	sobre F. Mutuos corto plazo	10	1
15%	sobre F. Mutuos de Renta Variable	247	37
10%	sobre F. Mutuos de renta de mediano y largo plazo	1.057	106
2,6%	sobre titulos grupo A	51.933	1.351
5%	sobre titulos grupo B	72	4
6,5%	sobre titulos grupo B	165.969	10.788
8%	sobre titulos grupo C	190.438	15.235
10,4%	sobre titulos grupo C	95.714	9.955
9%	sobre titulos grupo D1	827.585	74.483
11,7%	sobre titulos grupo D1	357.139	41.786
18,2%	sobre titulos grupo E1	32.265	5.873
0,5%	Deudores por intermediacion	179.607	898
10%	Otras Ctas. Circulantes	41.251	4.125

COBERTURA PATRIMONIAL AL 30 DE JUNIO DE 1990 M$			193.645
			========

GUILLERMO VILLASECA CASTRO
Gerente General

AMERICO BECERRA MORALES
Contador

TRANSCORP

SVS
SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS CHILE

DIC DO
0
COMPUTACION

FORMULARIO DE PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS PARA INTERMEDIARIOS DE VALORES

0.001 Información al dia 30 mes 06 año 90

1.00 IDENTIFICACION

1.01 R.U.T. 83.147.500-5
1.03 Nemotecnico Bolsa TRANSCORP
1.04 [illegible] 0068
55

1.05 Razón social o Apellido paterno Apellido materno Nombres
TRANSCORP S.A. CORREDORES DE BOLSA

1.06 Dirección oficina principal
NUEVA YORK Nº 50

1.07 Teléfono 6982295
1.08 Casilla
1.09 Domicilio legal SANTIAGO
1.10 Región (2) 0

1.11 Tipo de operación
1. Por cuenta propia y de terceros
2. Sólo por cuenta de terceros
1

1.12 Tipo de persona
1. Natural 3. Limitada
2. Soc. anónima 4. Otra
2

1.13 Tipo de intermediario
1. Corredor de Bolsa
2. Agente de Valores
1

2.00 ADMINISTRACION

		Apellido paterno	Apellido materno	Nombres	R.U.T.
2.01	Representante Legal	LE BLANC	DONALDSON	GEORGES	2.694.749-9
2.03	Gerente General	LE BLANC	DONALDSON	GEORGES	2.694.749-9
2.05	Presidente directorio	LE BLANC	DONALDSON	ALBERTO	2.694.712-K
2.07	Directores				
1		BENAVIDES	CUEVAS	CARMEN PAZ	3.595.639-8
2		LE BLANC	DONALDSON	ALBERTO	2.694.712-K
3		LE BLANC	DONALDSON	GEORGES	2.694.749-9
4					
5					
6					

3.00 PROPIEDAD

1	INVERSIONES GALICIA	79608810-9	50%
2	INVERSIONES CHENEBRONGO LTD.	79708660-1	50%
3			
4			
5			
6			
7			
8			

3.04 Total acciones pagadas 21.000.—
3.05 Total acciones suscritas 21.705.—

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01 Numero de trabajadores 08
4.02 Auditores externos VICTOR ESPINOZA SEPULVEDA
4.03 N° inscripción registro auditores externos 40

1 Instrucciones en Circular N° [illegible]
Este formulario debe ser [illegible]
ajuste a las [illegible]

2 [illegible]

3 Clave
A Vigente [illegible]
B [illegible]
C [illegible]
D Fecha de [illegible] extraordinaria

5.00 ESTADOS FINANCIEROS [illegible] sin decimales

101 RUT 83.147.500-5

5.01 BALANCE GENERAL

ACTIVOS	Al 30 06 90 ACTUAL	Al 30 06 89 ANTERIOR
11 01 00 Disponible	1.967	271
11 02 00 Títulos de renta variable	83.232	207.984
11 02 10 Acciones	83.232	207.984
11 02 20 Cuotas de fondos mutuos		
11 02 80 Otros títulos de renta variable		
11 03 00 Títulos de renta fija		
11 03 10 Títulos del Estado		
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		813.899
11 04 10 Derechos sobre títulos por compromisos de compra		406.914
11 04 20 Derechos a cobrar por compromisos de venta		406.985
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 underwriting		
11 06 00 Deudores por intermediación	16.445	20.421
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar		
11 08 00 Impuestos por recuperar		
11 09 00 Deudores varios	74.844	11.108
11 10 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	31.070	22.760
11 11 00 Títulos entregados en garantía		
11 12 00 Gastos anticipados	116	154
11 19 00 Otros activos circulantes	60	75
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	207.734	1.076.672
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones	1.514	1.100
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	9.447	8.949
12 08 00 Otros activos fijos	2.881	10.692
12 09 00 Depreciaciones acumuladas	4.069	5.565
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	9.773	15.176
13 01 00 Títulos patrimoniales [illegible]	105.807	94.131
13 02 00 Inversiones en otras sociedades	906	
13 03 00 Activos intangibles		
13 04 00 Clas. por cobrar a personas [illegible]		
13 05 00 Documentos y cuentas por cobrar [illegible]		
13 06 00 Valores en garantía de colocaciones [illegible]		
13 09 00 Otros activos		
13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	106.713	94.131
10 00 00 TOTAL ACTIVOS	324.220	1.185.979

PASIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	6.297	
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro		813.899
21 02 10 Obligaciones por compromisos de compra		406.914
21 02 20 Obligaciones en títulos por compromisos de venta		406.985
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	18.327	13.171
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	5.977	10.177
21 06 00 Impuestos por pagar	203	
21 07 00 Provisiones y retenciones	269	668
21 08 00 Acreedores varios	4.500	4.781
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	35.573	988.307
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 Clas. por cobrar a personas y empresas relacionadas a largo plazo		
22 09 00 Otros pasivos a largo plazo		
22 00 00 TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO		
23 01 00 Capital pagado	21.705	22.260
23 02 00 Reservas de revalorización	8.476	7.913
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	54.209	54.195
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias		
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	169.460	96.418
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	34.797	16.886
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	( )	( )
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	288.647	197.672
20 00 00 TOTAL PASIVOS	324.220	1.185.979

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

	01 01 90 a 30 06 90 ACTUAL	01 01 89 a 30 06 89 ANTERIOR
41 11 00 Comisiones por operaciones a futuro	17.712	29.722
41 12 00 Comisiones por operaciones con títulos de renta variable		
41 13 00 Comisiones por contratos de underwriting		
41 14 00 Utilidades por venta de títulos de renta variable	24.618	47.117
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro	19.142	43.917
41 16 00 Ingresos por intereses [illegible]	12.135	9.683
41 17 00 Ingresos por administración de cartera de valores		
41 18 00 Asesoría financiera		
41 19 00 Otros ingresos operacionales	11.399	116.209
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	85.006	246.648
41 21 00 Comisiones y servicios		
41 22 00 Pérdidas por operaciones a futuro	342	8.905
41 23 00 Pérdidas por venta de títulos		40.428
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro	19.142	43.917
41 25 00 Gastos financieros	3.954	12.563
41 26 00 Gastos de administración y ventas	22.132	26.466
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	660	996
41 29 00 Otros gastos operacionales		105.239
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	46.230	238.514
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	38.776	8.134
42 11 00 Utilidades en inversiones	10.259	13.177
42 12 00 Utilidades por venta de activos fijos		
42 19 00 Otros ingresos no operacionales	97	1.623
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	10.356	14.800
42 21 00 Pérdidas en inversiones		
42 22 00 Pérdidas en venta de activos fijos		
42 29 00 Otros gastos no operacionales		
42 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES		
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	10.356	14.800
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	(14.335)	6.048
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO		
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTES A LA UNIDAD MONETARIA	(14.335)	6.048
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA		
40 00 00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	34.797	16.886

5.03 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

	01 01 90 a 30 06 90 TOTAL	01 01 89 a 30 06 89 ANTERIOR
5.03.01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS		
RECURSOS OBTENIDOS		
51 11 00 Utilidad del ejercicio	34.797	16.886
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	660	996
51 13 00 Pérdidas (utilidades) por venta de activos fijos y de otros activos		
51 14 00 Pérdidas (utilidades) en inversiones permanentes	(10.259)	(13.177)
51 15 00 Castigos (abonos) a utilidad por ajuste de valores a valor [illegible]		
51 16 00 Otros cargos (abonos) a utilidad que no representan movimiento de efectivo		
51 10 00 TOTAL OPERACIONES OPERACIONALES	25.198	4.705
51 21 00 Venta de activos fijos y de otros activos		
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes	4.483	7.910
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo		
51 24 00 Aportes de capital		
51 29 00 Otros recursos no operacionales		
51 20 00 TOTAL OPERACIONES NO OPERACIONALES	4.483	7.910
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	29.681	12.615
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compra de activos fijos y de otros activos	928	390
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	928	390
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	28.753	12.225
5.03.02 VARIACIONES DE LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO		
53 10 00 Deudores por operaciones de renta fija y de renta variable	(114.890)	59.765
53 20 00 Derechos por operaciones a futuro y contratos underwriting		(2979.197)
53 30 00 Deudores por intermediación, doctos. y ctas. por cobrar	(13.722)	(53.117)
53 40 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	31.070	17.289
53 90 00 Otros activos circulantes	74.546	9.811
53 00 00 TOTAL AUMENTO (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	(22.996)	(2945.445)
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	10.962	(91.410)
54 20 00 Obligaciones por operaciones a futuro y contratos underwriting		2979.197
54 30 00 Acreedores por intermediación, doctos. y ctas. por pagar	36.127	72.838
54 40 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		
54 90 00 Otros pasivos circulantes	4.660	(2.955)
54 00 00 TOTAL AUMENTO (DISMINUCION) PASIVOS CIRCULANTES	51.749	2957.670
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	28.753	12.225

Las notas N° 1 al 21 son parte integrante de estos estados financieros

de JUNIO de 198

6.01	[illegible]	$ 6.035,81	6.02	[illegible] mínimo legal	MS 84.501
6.03	Patrimonio Depurado	MS 257.577	6.04	Patrimonio líquido	MS 214.820
6.05	Monto de Cobertura Patrimonial	MS 27.429			
6.06	LIQUIDEZ GENERAL				

[illegible] 7 días	MS 101.644	= 4 77		
	MS 21.329			
[illegible]	MS 18.412	= 1 00	veces	
[illegible]	MS 18.327			
6.07 RAZON DE ENDEUDAMIENTO				
Total pasivos exigibles	MS 17.246	= 0 08	veces	
Patrimonio líquido	MS 214.820			
[illegible]				
[illegible]	MS 27.429	= 12 77		
[illegible]	MS 214.820			

[illegible] ES SOCIEDAD [illegible] DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

[illegible] RAFAEL ZALDIVAR DIAZ	[illegible] ENRIQUE MORGAN TORRES
[illegible] 19 DE FEBRERO DE 1971	[illegible] 16 DE FEBRERO DE 1984
[illegible] SANTIAGO	[illegible] SANTIAGO
[illegible] 1.534 877 SANTIAGO 1971	[illegible] 3.048 1.728 [illegible] SANTIAGO 1984
[illegible]	[illegible] 3 DE MARZO DE 1984

[illegible] DE FEBRERO DE [illegible]

[illegible] EFREN TRAVO [illegible]

[illegible] EL PLAZO DOS AÑOS [illegible]

Nombre y firma de auditores externos

Nombre y firma de persona responsable de auditoría

RANSCORP S.A.
CORREDORES DE BOLSA

GERENCIA
DESTINATARIO

'90 JUL 31 12:09

BOLSA DE COMERCIO STGO.

BOLSA DE COMERCIO

Santiago, Julio 30 de 1990

'90 JUL 31 12:01

FOLIO 50 LINEA 3
OF. DE PARTES

Señor
Enrique Goldfarb S.
Gerente de
Bolsa de Comercio de Santiago,
Bolsa de Valores
Presente

Estimado señor:

Sírvase recibir adjunto a la presente 1 ejemplar del Modelo de Presentación de Estados Financieros para Intermediarios de Valores y Notas Explicativas, de nuestra Sociedad, por los ejercicios terminados el 30 de Junio de 1990 y 1989.

Saludamos muy atentamente

TRANSCORP S.A.
Corredores de Bolsa

Georges Le Blanc Donaldson

NUEVA YORK 50 - TELEFONOS: 6982295 - 6984943 - 6963487 - 0068 S.V.S. - SANTIAGO - CHILE

TRANSCORP S.A. CORREDORES DE BOLSA

INSCRIPCION EN S.V.S. No. 0068

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

TRANSCORP S.A. CORREDORES DE BOLSA

INSCRIPCION EN S.V.S. Nº 0068

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

NOTA Nº 1 INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE VALORES

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes relativas al Mercado de Valores y Sociedades Anónimas, la Sociedad se inscribió el 4 de Marzo de 1971 en el Registro de Comercio con el Nº 877. Además, se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores bajo el Nº 0068 en calidad de Corredor de Bolsa.

NOTA Nº 2 RESUMEN DE LOS CRITERIOS CONTABLES

2.1. GENERAL

Los Estados Financieros al 30 de Junio de 1990 y 1989, han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros y disposiciones legales pertinentes.

2.2. PERIODOS INFORMADOS

Los períodos informados en los Estados Financieros, cubren desde el 1º de Enero al 30 de Junio de 1990 y 1989.

2.3. CORRECCION MONETARIA

Con el propósito de corregir el efecto de la variación de la moneda en el poder adquisitivo, se aplicaron las disposiciones legales vigentes para actualizar los activos y pasivos no monetarios, el Patrimonio y cuentas de resultado, según los índices oficiales del Instituto Nacional de Estadísticas, los que dan origen a un 11,1 % para el período 30 de Noviembre de 1989 y 31 de Mayo de 1990. (Ej. anterior 8,3%)

Asímismo, con el fin de posibilitar una adecuada comparación con las cifras del ejercicio anterior, este se encuentra reajustado en un 24,2% (V. I.P.C. 31.05.90 y 31.05.89) Ej. anterior 14,8%.

2.4. VALORIZACION DE TITULOS DE RENTA VARIABLE

De acuerdo con las normas de la Superintendencia de Valores y Seguros contenidas en su Circular Nº 514 de fecha 13 de Junio de 1985, estos títulos han sido valorizados al menor valor entre el costo de adquisición corregido monetariamente y el precio de cotización bursátil de cada acción al al cierre.

2.5. VALORIZACION DE LA INVERSION PERMANENTE

Al 30 de Junio de 1990 y 1989, esta inversión representativa de una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, que posee la Sociedad, ha sido valorizada de acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, a su valor patrimonial proporcional reconociendo con abono a resultados, la utilidad generada por dicha inversión al cierre del ejercicio.

2.6. VALORIZACION ACCIONES SIN COTIZACION BURSATIL

Al 30.06.90, esta inversión representativa de una acción de la Cámara de Compensación B. de C. Santiago S.A. Agentes de Valores, que posee la Sociedad, ha sido valorizada a su costo de adquisición más la corrección monetaria correspondiente.

2.7. ACTIVO FIJO

Los bienes del activo fijo han sido valorizados a su costo de adquisición más la corrección monetaria correspondiente. Las depreciaciones se calculan sobre el costo actualizado utilizando el método lineal y de acuerdo a los años de vida útil de los bienes.

La depreciación del ejercicio ascendió a M$ 660 (M$ 996 en 1989)

2.8. INDEMNIZACIONES POR AÑOS DE SERVICIOS

La Sociedad no tiene convenios suscritos con el personal sobre esta materia.

NOTA Nº 3 CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio al 30 de Junio de 1990, no hubo cambios de criterios contables, respecto de los aplicados al 30 de Junio de 1989.

NOTA Nº 4 AJUSTE MONETARIO

El resumen del saldo de la cuenta corrección monetaria es el siguiente:

RUBROS	CORRECCION 30.06.90	MONETARIA 30.06.89
	CARGO (ABONO) M$	M$
A) OPERACIONALES		
Activos Circulantes	(11.787)	(10.699)
Cuentas de Resultados	694	(259)
Cargo (Abono) a resultados operacionales	(11.093)	(10.958)
B) NO OPERACIONALES		
Activo Circulante	(9)	(73)
Activo Fijo	(1.041)	(1.230)
Otros Activos	(9.985)	(6.600)
Pasivos Circulantes	0	0
Patrimonio	25.363	13.855
Cuentas de resultados	7	96
Cargo (Abono) a resultados no operacionales	14.335	6.048
CARGO (ABONO) TOTAL	3.242	(4.910)

NOTA Nº 5 INVERSIONES

5.1 TITULOS DE RENTA VARIABLE

Los Títulos de Renta Variable, valorizados según se indica en Nota 2.4., se detalla como sigue:

INSTRU-MENTOS	VALOR CONTABLE	MENOR VALOR	VALOR NETO	MAYOR VALOR	VALOR MERCADO	VALOR NETO EJ. ANTERIOR
Acciones	83.574	342	83.232	16.055	99.287	207.984

5.2 ACCIONES SIN COTIZACION BURSATIL

Las acciones sin cotización búrsatil, valorizados según se indica en Nota 2.6., se detalla como sigue:

NOMBRE ENTIDAD	NO. ACCIONES % PARTICIP.	VALOR CONTABLE	INFORMACION EMISOR PATRIMONIO	RESULTADOS	FECHA INFORM.	EJ. ANTERIOR
Cámara de Compensación B de C Stgo. S.A. Agentes de valores	1	906	214.303	11.232	30.06.90	-

NOTA Nº 6 DERECHOS POR OPERACIONES A FUTURO

El saldo de esta cuenta corresponde a:

6.1. DERECHOS SOBRE TITULOS POR COMPROMISOS DE COMPRA

INSTRU-MENTOS	VALOR PRESENTE	MENOR VALOR	PERD. COMP. CALZ.	VALOR NETO	MAYOR VALOR	VALOR MERCADO	V. NETO EJER. ANTER.
Del Estado	-	-	-	-	-	-	406.914
Otras	-	-	-	-	-	-	-
TOTALES	-	-	-	-	-	-	406.914

Derechos hasta 7 días M$ 0.-
Derechos sobre 7 días M$ 0.-

6.2. DERECHOS A COBRAR POR COMPROMISOS DE VENTA

INSTRUMENTO	VENCIMIENTO DEL COMPROMISO HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	TOTAL 30.06.90	30.06.89
Del estado	-	-	-	406.985
Otras	-	-	-	-
TOTALES	-	-	-	406.985

NOTA Nº 7 DEUDORES POR INTERMEDIACION

El detalle de la formación de los saldos al 30 de Junio de 1990 y 1989, de los deudores por intermediación es el siguiente:

DEUDOR	VENCIMIENTO HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	VENCIDOS HASTA 10 DIAS	SOBRE 10 DIAS	SOBRE 30 DIAS	TOTAL DEUDORES AL 30.06.90	30.06.89
Clientes	12.530	-	-	-	-	12.530	1.097
Corredores	3.915	-	-	-	-	3.915	19.324
Totales	16.445	-	-	-	-	16.445	20.421

NOTA Nº 8 OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

ENTIDADES FINANCIERAS	MONTO EN M$	U.F.	M.E.	TASA DE INTERES	VENCIMIENTO HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	TOTALES 30.06.90	30.06.89
BANCO SUDAMERICANO	6.297					6.297	6.297	134.892
BANCO DE SANTIAGO	0					0	0	10.719
TOTALES	6.297					6.297	6.297	145.611

El saldo de esta cuenta corresponde a Línea de Crédito permanente sin vencimiento inmediato.

NOTA Nº 9 OBLIGACIONES POR OPERACIONES A FUTURO

El saldo de esta cuenta corresponde a:

9.1 OBLIGACIONES POR COMPROMISOS DE COMPRA

INSTRUMENTO	VENCIMIENTO COMPROMISOS HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	TOTALES AL 30.06.90	30.06.89
Del estado	-	-	-	406.914
Otros	-	-	-	-
	-	-	-	406.914

9.2 OBLIGACIONES EN TITULOS POR COMPROMISOS DE VENTA

INSTRU MENTO	VALOR PRESENTE	MAYOR VALOR	VALOR NETO	MENOR VALOR	VALOR MERCADO	VALOR NETO EJ.ANTERIOR
Del Estado	-	-	-	-	-	406.985
Otros	-	-	-	-	-	0
	-	-	-	-	-	406.985

Obligaciones hasta 7 días M$ 0.-
Obligaciones a más de 7 días M$ 0.-

NOTA Nº 10 ACREEDORES POR INTERMEDIACION

El detalle de la formación del saldo al 30 de Junio de 1990 y 1989 es el siguiente:

ACREEDORES	VENCIMIENTO HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	TOTALES AL 30.06.90	30.06.89
Clientes	4.269	-	4.269	3.813
Corredores	14.058	-	14.058	9.358
TOTALES	18.327	-	18.327	13.171

NOTA Nº 11 IMPUESTO A LA RENTA

Al 30.06.90, no se determinó provisión de impuesto a la renta, por existir, de acuerdo al Artículo 2o. Transitorio de la Ley No. 18.775, créditos utilizables por M$ 4.713.

NOTA Nº 12 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

12.1 COMPROMISOS Y GARANTIAS

12.1.1. CUSTODIA DE VALORES

La Sociedad ha asumido obligaciones por valores transitorios en custodia, cuyo detalle es el siguiente:

ACTIVIDAD	RENTA VARIABLE	RENTA FIJA M$	RENTA FIJA U.F	RENTA FIJA M. E.	TOTALES AL 30.06.90	TOTALES AL 30.06.89
Custodia de Valores	71.537	22.926			94.463	552.093
	71.537	22.926			94.463	552.093

12.1.2. GARANTIA LEGAL

De acuerdo al artículo 30 de la Ley Nº 18.045, se mantiene vigente Póliza de seguros emitida por el Consorcio Nacional de Seguros, por UF. 4.000. El beneficiario, en representación de acreedores es la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.

NOTA Nº 13 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	CAPITAL PAGADO	RESERVA DE REVAL	RESER. MAYOR .VAL.ACC.B.	UTILIDAD ACUMUL.	UTILIDAD (PERDIDA) EJERCICIO	TOTALES
Saldo al 01.01.90	21.705	5.460	48.793	152.529	-	228.487
Corrección monet.		3.016	5.416	16.931	-	25.363
Utilidad del Ejerc.	-	-	-	-	34.797	34.797
TOTAL AL 30.06.90	21.705	8.476	54.209	169.460	34.797	288.647
TOTAL AL 30.06.89	22.260	7.913	54.195	96.418	16.886	197.672

NOTA Nº 14 CUENTAS CORRIENTES CON PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS

Esta cuenta presenta la siguiente composición:

NOMBRE Y RELACION	R.U.T.	TRANSACCION DESCRIPCION	MONTO	RESULTADO	SALDO ACTIVO	PASIVO
INVERSIONES CHIMBARONGO LIMITADA ACCIONISTA	79.708.660-6	CTA. CTE.	31.070	-	31.070	-
TOTAL AL 30.06.90			31.070		31.070	-
TOTAL AL 30.06.89			22.760	-	22.760	-

NOTA Nº 15 SANCIONES

Durante ambos ejercicios, la Sociedad no ha sido sancionada con medidas de ningún orden.

NOTA Nº 16 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

El Saldo de esta cuenta corresponde a Derechos de Bolsa por pagar por un monto de M$ 5.121.- y a M$ 856.- por facturas por pagar por compra de acciones para la cartera de la Sociedad. Al 30.06.89 este item ascendía a M$ 10.177.- por Derechos de Bolsa por pagar.

NOTA Nº 17 OTROS ACTIVOS FIJOS

Esta inversión corresponde a una Camioneta Chevrolet Modelo C10 año 1989 por un valor de M$ 2.881.-

La depreciación acumulada de este activo asciende a M$ 168.-

El saldo del ejercicio anterior corresponde a un automóvil Renault Modelo 21, el cual fue vendido en el ejercicio 1989.

NOTA Nº 18 OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES

El saldo de esta cuenta corresponde a ajuste de la provisión existente al 31 de Diciembre de 1989 por el menor valor de Títulos de Renta Fija.

Al 30 de Junio de 1990 estos títulos fueron vendidos , originando un abono a resultados por un valor de M$ 97.-

NOTA Nº 19 OTROS INGRESOS OPERACIONALES M$ 11.399

Este saldo corresponde al ajuste monetario de títulos de renta variable y resultados operacionales, de acuerdo a las disposiciones de la Circular Nº 791 de la Superintendencia de Valores y Seguros, por un valor de M$ 11.093.-
Además, incluye la utilidad por rescate de cuotas en inversión en Fondos Mutuos, por un valor de M$ 306.-

NOTA Nº 20 HECHOS POSTERIORES

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurridos hechos y/o situaciones que pudieran afectar la situación financiera de la empresa.

NOTA Nº 21 CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

De acuerdo con la norma de carácter general No 18, emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, las condiciones de patrimonio, liquidez y solvencia, sobre las bases determinadas al 30 de Junio de 1990, son las siguientes.

21.1 PATRIMONIO MINIMO

PATRIMONIO MINIMO LEGAL

14.000 UF x 6.035,81	=	M$ 84.501.-

PATRIMONIO DEPURADO

Total patrimonio	M$ 288.647	
Ctas. Ctes. relacionadas	M$(31.070)	
		M$ 257.577.-

21.2. INDICES DE LIQUIDEZ

21.2.1 LIQUIDEZ GENERAL

$$\frac{\text{ACTIVO DISPONIBLE} + \text{ACTIVO REALIZABLE}}{\text{PASIVO EXIGIBLE INMEDIATO}} = 4{,}77$$

ACTIVO DISPONIBLE + ACTIVO REALIZABLE		
Caja y Bancos	M$ 1.967	
Acciones	M$ 83.232	
Deudor por intermed.	M$ 16.445	
		M$ 101.644.-

PASIVO EXIGIBLE INMEDIATO		
Acreedores por intermediación	M$ 18.327	
Derechos de Bolsa	M$ 2.146	
Cuentas por Pagar	M$ 856	
		M$ 21.329.-

21.2.2. LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION

$$\frac{\text{ACTIVO DISP.} + \text{DEUDORES POR INTERM.}}{\text{ACREEDORES POR INTERMEDIACION}} = 1{,}00$$

ACTIVO DISP. + DEUDORES POR INTERM		
Caja y Bancos	M$ 1.967	
Deudores por interm.	M$ 16.445	
		M$ 18.412.-

Acreedores por intermediación	M$ 18.327.-

21.3 INDICE DE SOLVENCIA

21.3.1. COBERTURA PATRIMONIAL

$$\frac{\text{COBERTURA PATRIMONIAL X 100}}{\text{PATRIMONIO LIQUIDO}} = 12,77\%$$

COBERTURA PATRIMONIAL

VALOR MERCADO ACCIONES CON COTIZACION BURSATIL			
20% de M$ 99.287	=	M$	19.857.-
DEUDORES POR INTERMEDIACION			
0,5% de M$ 16.445	=	M$	82.-
DEUDORES VARIOS			
10% de M$ 74.844	=	M$	7.484.-
GARANTIA ARRIENDO			
10% de M$ 60	=	M$	6.-
		M$	27.429.-

PATRIMONIO LIQUIDO

Total activo	M$	324.220.-
Mayor valor mercado acciones	M$	16.055.-
50% Titulos Patrimoniales		
Bolsa de Valores	M$	52.904.-
Pasivo Circulante	M$(	35.573.-)
Activo Fijo		
50% de M$ 9.773	M$(	4.887.-)
Gastos anticipados	M$(	116.-)
Otros Activos	M$(	106.713.-)
Ctas Relacionadas	M$(	31.070.-)
	M$	214.820.-

21.3.2. RAZON DE ENDEUDAMIENTO

$$\frac{\text{PASIVO EXIGIBLE}}{\text{PATRIMONIO LIQUIDO}} = 0{,}08$$

PASIVO EXIGIBLE		
Total pasivo exigible	M$	35.573
Menos:		
Acreedores por Intermed.	M$	(18.327)
	M$	17.246

PATRIMONIO LIQUIDO		
Según párrafo 21.3.1	M$	214.820

Santiago, Julio 26 de 1990

GEORGES LE BLANC DONALDSON
Representante Legal

EDITH TRAVO ROJO
Contador

UGARTE

SVS
SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS CHILE

DIGITADO
0 ABO. 1990
COMPUTACION

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. 85.544.000 8
1.02 Registro SVS Nº 0027
1.03 Nemotécnico Bolsa UGARTE
1.04 Código Bolsa Nº 044
1.05 Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres
UGARTE Y CIA. CORREDORES DE BOLSA LTDA.
1.06 Dirección oficina principal
BANDERA 61
1.07 Teléfono 6987978
1.08 Casilla
1.09 Domicilio legal SANTIAGO
1.10 Región (2) 0

1.11 Tipo de operación: 1 — 1. Por cuenta propia y de terceros; 2. Sólo por cuenta de terceros
1.12 Tipo de persona: 3 — 1. Natural; 2. Soc. anónima; 3. Limitada; 4. Otra
1.13 Tipo de Intermediario: 1 — 1. Corredor de Bolsa; 2. Agente de Valores

2.00 ADMINISTRACION

2.01 Representante Legal (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	UGARTE SORIANO SERGIO ALFONSO	2.02 R.U.T.	6.062.484 4
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 Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres	3.02 R.U.T.	3.03 Tipo (3)	3.04 % Partic.
1	UGARTE SORIANO SERGIO ALFONSO	6.062.484 4	A	50 %
2	UGARTE VALDES PABLO	5.098.745 0	A	50%
3				
4				
5				
6				
7				
8				
9				
10				

3.05 Total accionistas o socios 2
3.06 Total acciones
3.07 Total acciones suscr. por pagar
3.08 Total acciones pagadas
3.09 Capital social $ 1.650.~~000~~
3.10 Capital suscr. por pagar $
3.11 Capital pagado $ 1.650.~~000~~

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01 Número de trabajadores 13
4.03 Nº inscripción registro auditores externos 187
4.02 Auditores externos AUDITORES HUMPHREYS

(1) Ver instrucciones en Circular Nº 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 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
1.01 R.U.T. 85.544.000-8
al día 30 mes 06 año 89
al día 30 mes 06 año 90

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

5.01 BALANCE GENERAL

ACTIVOS	al 30 06 90 (ACTUAL)	al 30 06 89 (ANTERIOR)
11 01 00 Disponible	68.496	150.388
11 02 00 Títulos de renta variable	11.455	85.047
11 02 10 Acciones	4.272	85.047
11 02 20 Cuotas de fondos mutuos		
11 02 80 Otros títulos de renta variable	7.183	
11 03 00 Títulos de renta fija		
11 03 10 Títulos del Estado		
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		
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	261.126	135.183
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar		
11 08 00 Impuestos por recuperar	877	2.324
11 09 00 Deudores varios		77
11 10 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	11.972	11.129
11 11 00 Títulos entregados en garantía		
11 12 00 Gastos anticipados	93	86
11 19 00 Otros activos circulantes		
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	354.019	384.234
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones	4.184	
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	11.391	11.289
12 08 00 Otros activos fijos		
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(7.738)	(6.823)
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	7.837	4.466
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	105.807	94.207
13 02 00 Inversiones en otras entidades	906	
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	106.713	94.207
10 00 00 **TOTAL ACTIVOS**	468.569	482.907

1.01 R.U.T. 85.544.000-8

PASIVOS	al 30 06 90 (ACTUAL)	al 30 06 89 (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	253.669	253.403
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	15.601	33.499
21 06 00 Impuestos por pagar	1.946	
21 07 00 Provisiones y retenciones		1.314
21 08 00 Acreedores varios		62
21 09 00 Ingresos anticipados		
21 10 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		
21 19 00 Otros pasivos circulantes		
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	271.216	288.278
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	1.650	1.650
23 02 00 Reservas de revalorización	7.370	7.375
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	55.038	55.069
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias		
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	112.591	89.891
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	20.704	40.644
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	( )	( )
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	197.353	194.629
20 00 00 **TOTAL PASIVOS**	468.569	482.907

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

	desde el 01 01 90 / hasta el 30 06 90 (ACTUAL)	desde el 01 01 89 / hasta el 30 06 89 (ANTERIOR)
41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda	23.249	47.751
41 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda	25	35
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria		
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia	15.945	18.007
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro		
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	290	2.168
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores		
41 18 00 Asesoría financiera		
41 19 00 Otros ingresos operacionales	14.054	6.943
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	53.563	74.904
41 21 00 Comisiones y servicios	15.887	13.137
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	7.134	7.622
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	1.521	
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro		
41 25 00 Gastos financieros	18	102
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	21.039	20.217
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	464	413
41 29 00 Otros gastos operacionales		
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	36.063	41.491
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	17.500	33.413
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes	10.259	13.188
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos		
42 19 00 Otros ingresos no operacionales	2.721	
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	12.980	13.188
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	1.716	
42 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	1.716	
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	11.264	13.188
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	(7.152)	(4.644)
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO		
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(7.152)	
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA	908	1.313
40 00 00 **UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO**	20.704	40.644

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 (ACTUAL)	desde el 01 01 89 / hasta el 30 06 89 (ANTERIOR)
RECURSOS OBTENIDOS:		
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	20.704	40.644
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	464	413
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos		
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	(10.259)	(13.188)
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	10.909	27.869
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos		
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes	4.483	7.917
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	4.483	7.917
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	15.392	35.786
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	2.090	466
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	2.090	466
50 00 00 **AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO**	13.302	35.320

5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO	(ACTUAL)	(ANTERIOR)
53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	10.941	141.087
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting		
53 30 00 Deudores por intermediación, doctos. y ctas. por cobrar	23.941	(51.399)
53 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	11.949	(425)
53 90 00 Otros activos circulantes.	(5.256)	51
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	41.575	89.314
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	73.512	
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting		
54 30 00 Acreedores por intermediación, doctos. y ctas. por pagar	(110.095)	(56.022)
54 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	6.226	2.028
54 90 00 Otros pasivos circulantes	2.084	
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	(28.273)	(53.994)
50 00 00 **AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO**	13.302	35.320

Las notas Nos 1 al 17 son parte integrante de estos estados financieros

6.00 CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA al 30 de JUNIO de 198 90

6.01 Valor Unidad de Fomento $ 6.035,81

6.02 Patrimonio mínimo legal M$ 84.501

6.03 Patrimonio depurado M$ 185.313

6.04 Patrimonio líquido M$ 128.351

6.05 Monto de Cobertura Patrimonial M$ 5.816

6.06 LIQUIDEZ GENERAL

Activos disponibles y realizables a menos de 7 días M$ 333.826 / Pasivos exigibles a menos de 7 días M$ 260.936 = 1,28 veces

6.07 LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION

Activos disponibles más deudores por intermediación M$ 329.554 / Acreedores por intermediación M$ 253.669 = 1,30 veces

6.08 RAZON DE ENDEUDAMIENTO

Total pasivos exigibles M$ 17.547 / Patrimonio líquido M$ 128.351 = 0,14 veces

6.09 RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL

Monto de cobertura patrimonial M$ 5.816 x 100 / Patrimonio líquido M$ 128.351 = 4,53 %

7.00 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

7.10 ESCRITURA DE CONSTITUCION SOCIAL
7.11 Notaria ALVARO BIANCHI ROZAS
7.12 Fecha 5 DE SEPTIEMBRE 1983
7.13 Ciudad SANTIAGO

7.20 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21 A fojas 14523 Nº 8210
7.22 Registro de comercio de SANTIAGO
correspondiente al año 16 SEPTIEMBRE 1983

7.30 PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.31 Fecha

7.40 ESCRITURA ULTIMA REFORMA SOCIEDAD
7.41 Notaria ALVARO BIANCHI ROZAS
7.42 Fecha 2 DE ENERO 1985
7.43 Ciudad SANTIAGO

7.50 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.51 A fojas 725 Nº 4564
7.52 Registro de comercio de SANTIAGO
correspondiente al año 22 DE ENERO 1985

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:

día	mes	año
30	06	90

Nombre y firma 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 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

GONSA 2473

Santiago, 31 de Julio de 1990

Señores
Bolsa DE COMERCIO
dep. Control Interno
Presente/

Sírvanse recibir adjunto Fichas Estadísticas y Notas a los Estados Financieros correspondiente al 30 de Junio de 1990 de los siguientes Corredores de Bolsa;

Ugarte y Cía.

Valdivieso y Valdivieso y Cía.

Luis Lira y Cía.

Edwards, Hearn y Cía.

Jaime Vial Rozas y Cía.

Etchegaray S.A.

Russell & Perez C. de la B. Ltda.

Valenzuela, Lafourcade S.A.

Covarrubias y Cía.

Atentamente,

BOLSA DE COMERCIO
31 JUL. 1990
UNIDAD CONTROL INTERNO
SANTIAGO

M.Magali Ruiz Ruiz
Contador
Rut: 2.949.923-3

UGARTE Y CIA. CORREDORES DE BOLSA LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1.- PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y con normas impartidas por la Superintendencia de Valores y seguros,prevaleciendo estos últimos sobre los primeros cuando no son coincidentes.

El periodo cubierto por los estados financieros es de 6 meses, comprendido entre el 1o. de Enero y el 30 de Junio de 1990 , y el mismo periodo del ejercicio 1989.

b) Corrección monetaria

Los estados financieros se han corregido monetariamente sobre la base de considerar el deterioro del poder adquisitivo de la moneda ocurrido en los respectivos ejercicios.

Los activos y pasivos no monetarios, el capital propio y las cuentas de resultados se presentan en moneda equivalente al 30 de Junio de 1990.

Para efectos de comparación, los estados financieros del ejercicio anterior se presentan actualizados en un 24,3%

Con el objeto de comparar los cambios de los principales componentes del capital de trabajo, con respecto al 31 de Diciembre de 1989, estas cifras se han actualizado en un 11.1%.

c) Activo fijo

Los activos fijos se presentan al costo más revalorizaciones provenientes de la metodologia de corrección monetaria, revalorizándose las depreciaciones acumuladas de los mismos en forma independiente.

La depreciación del activo fijo se ha efectuado en forma lineal, sobre la base de la vida útil restante de cada bien.El cargo a los resultados del ejercicio por este concepto asciende a M$ 464 (M$ 413 en 1989).

d) Valorización de Inversiones

1.- Títulos de Renta Variable"

Las inversiones en acciones que cuentan con cotización bursátil se han valorizado al menor valor entre el costo corregido monetariamente y el valor de cotización bursátil de cada acción al cierre del ejercicio.Si su presencia ajustada es igual o superior al 15% se presentan en el Activo Circulante en "Titulos de Renta Variable-Acciones", o en "Titulos de Renta Variable'Otros" si su presencia ajustada es inferior a dicho 15%. Las diferencias negativas producto de la comparación entre el costo de las acciones corregidas monetariamente y el valor bursátil de las mismas han sido provisionadas con cargo a los resultados de cada ejercicio.

2.- Inversiones en otras entidades

Acciones sin cotización bursátil y Derechos en Sociedades

Las inversiones en Derechos de Sociedades se presentan valorizados a su costo de adquisición corregido monetariamente.

3) Títulos Patrimoniales de Bolsa de Valores

En los periodos 1990 y 1989 esta inversión se ha valorizado a su valor patrimonial proporcional (VPP) dándose así reconocimiento en los activos de la sociedad y en los resultados del ejercicio a la proporción que le corresponde en el patrimonio y en los resultados devengados en la Bolsa de Comercio de Santiago al cierre de los respectivos periodos.

c) Activo Fijo

Los activos fijos se presentan al costo más revalorizaciones provenientes de la metodología de corrección monetaria, revalorizándose las depreciaciones acumuladas de los mismos en forma independiente.

La depreciación del activo fijo se ha efectuado en forma lineal, sobre la base de la vida útil restante de cada bien.El cargo a los resultados del ejercicio por este concepto asciende a M$ 464 (M$ 413 En 1989).

e) Indemnización por Años de Servicio

La sociedad no ha efectuado provisión por este concepto por no tener pactado dicho beneficio con su personal, cargándose a los resultados del ejercicio correspondiente las indemnizaciones efectivamente pagadas.

NOTA 2.- CAMBIOS CONTABLES

En 1990 y 1989 la sociedad no presenta cambios en los criterios contables utilizados en la preparación de los estados financieros.

NOTA 3.- AJUSTE MONETARIO

A continuación se resume la formación del saldo de la cuenta Corrección Monetaria, determinado según lo descrito en Nota 1 b).

RUBROS	CORRECCION MONETARIA EJ.ACTUAL CARGO(ABONO)	EJ. ANTERIOR CARGO (ABONO)
a) Operacionales		
Activos circulantes	(3.167)	(3.377)
Pasivos circulantes		
Otros activos		
Cuentas de resultados	1.614	651
Cargo(Abono) a resultados operacionales	(1.553)	(2.726)
b) No operacionales		
Activo circulante	(10)	(198)
Activo Fijo	(744)	(353)
Otros Activos	(9.985)	(6.605)
Pasivo circulante	242	
Pasivo largo plazo		
Patrimonio	17.649	11.800
Cuentas de resultados		
Cargo(Abono)a resultados no operacionales	7.152	4.644
CARGO (ABONO) TOTAL	5.599	1.918

NOTA 4.- INVERSIONES

a) Instrumento de Renta Variable

	1990					1989
Instrumento	V.Contable	Menor Valor	V.Neto	M.valor	V.Merc.	V.Neto.
Acciones	4.710	438	4.272	1.736	6.008	85.047
Dt.Titulos	13.878	6.695	7.183	747	7.930	
	18.588	7.133	11.455	2.483	13.938	85.047

UGARTE Y CIA. CORREDORES DE BOLSA LTDA.

NOTA 5.- DEUDORES DE CORTO PLAZO POR INTERMEDIACION

El detalle de deudores de corto plazo por intermediación al 30 de Junio de 1990 y 1989 es el siguiente:

	1990			1989
Deudor	Operaciones al Contado hasta 7 ds.	Sobre 10 dias	Total M$	Total M$
Clientes	227.714	135	227.849	91.859
Corredores	33.277		33.277	43.324
Totales:	260.991	135	261.126	135.183

NOTA 6.- DEUDORES VARIOS

El detalle de deudores varios al 30 de Junio de 1990 y 1989 es el siguiente:

Deudor y/o concepto	1990 M$	1989 M$
Préstamos al Personal		77

NOTA 7.- ACREEDORES POR INTERMEDIACION

Los acreedores por intermediación vigentes al 30 de Junio de 1990 y 1989 corresponde al siguiente detalle:

	Total Acreedores			
	1990			1989
Acreedor	Operaciones Contado hasta 7 ds.	Sobre 7 ds.	Total M$	Total M$
Clientes	37.631		37.631	182.639
Corredores	216.038		216.038	70.764
Totales:	253.669		253.669	253.403

NOTA 8.- IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a las disposiciones contenidas en la Ley 18.985, del 28 de Junio de 1990, el Impuesto de Primera Categoría se aplica sobre las utilidades tributarias devengadas.

En atención a lo anterior, la Sociedad constituyó provisión por este concepto en 1990 M$ 908 y(1989 M$ 1.313).

Los Pagos Provisionales Mensuales efectuados en el ejercicio ascienden a M$877 en 1990(M$2.324)y se presentan en el Activo Circulante bajo el rubro Impuestos por Recuperar.

NOTA 9.- PATRIMONIO

El movimiento de las cuentas de Capital y Reservas durante el ejercicio 1990 y 1989 ha sido el siguiente:

CUENTAS DE PATRIMONIO

Detalle	Capital Pagado	Reserva Revalor.	Reserva MV.Acc. B.Com.	Utilid. Acum.	Result. del Ejerc.	Totales
Saldos 01.01.90	1.650	6.469	49.539	101.342		159.000
Rev.Capit. Pr.Fin.11.1%		901	5.499	11.249		17.649
Util.del Ejerc.					20.704	20.704
Saldos al 30.06.90	1.650	7.370	55.038	112.591	20.704	197.353
Total Ej. 30.06.89	1.650	7.375	55.069	89.891	40.644	194.629

NOTA 10.- TRANSACCIONES C/PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS

Los saldos presentados en Activo Circulante Ascendentes a $ 11.972(M$11.129 en 1989) corresponden a:

Nonbre	Rut	Descripcion Retiros	Abonos	Saldo Activo	Pasivo	1989
J.Pablo Ugarte	5.098.745-0	5.550		5.550		5.585
Sergio Ugarte	6.062.484-4	6.422		6.422		5.544
		11.972		11.972		11.129

NOTA 11.- OTROS INGRESOS OPERACIONALES

El saldo presentado en esta cuenta corresponde al siguiente detalle:

1.- Reversión provisión deudores incobrables ejercicio Enero a Diciembre 1989.	M$ 2.028
2.- Reversión Provisión Menor Valor Tit.Rta.variable Ejercicio Enero a Diciembre 1989.	M$ 9.112
3.- Otros Ingresos del semestre	M$ 367
4.- Corrección Monetaria semestre	M$ 994
5.- Resultado Monetario Operacional	M$ 1.553
Total	14.054

NOTA 12.- OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES

En otros ingresos no operacionales se registra la suma de M$ 2.721, que corresponde a devolución de crédito de Impuesto por dividendos de Sociedades Anónimas, percibidos en 1989, de acuerdo al articulo 20 Bis de la Ley de Impuesto Renta vigentes en el año 1989.

NOTA 13.- OTROS GASTOS NO OPERACIONALES

La suma de M$ 1.716 registrados en otros gastos no operacionales, corresponde al Impuesto Renta del año 1989 no provisionado en los Estados Financieros correspondientes a ese ejercicio.

NOTA 14.- CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

A continuación se presentan las condiciones de Patrimonio, Liquidéz y Solvencia correspondientes al 30 de Junio de 1990 determinadas de acuerdo a lo establecido en la norma de carácter general No.18 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

UGARTE Y CIA. CORREDORES DE BOLSA LTDA.

Patrimonio Mínimo	M$
Patrimonio según Balance	197.353
Menos:	
Ctas. Ctes.Personales	(11.972)
Exceso Valor Acción de la Bolsa de Valores	-.-
50 % Deud.de corto plazo por intermed.sobre 10 días.	(68)
Total Patrimonio Depurado	185.313
Patrimonio Mínimo Legal (14.000 UF)	84.501
Superávit Patrimonial	100.812

LIQUIDEZ GENERAL A 7 DS

Activo circulante inmediato		333.826
Disponible	68.496	
Deudores por Intermediac.	261.126	
Instrum.Rta.Variable(acc.)	4.272	
menos: 50% deud.de corto plazo por interm.s/.10 ds.	(68)	
Pasivo Exigible Inmediato		(260.936)
Acreedores por Intermediac.	253.669	
Doc.y Ctas por Pagar	7.267	
Superávit de liquidéz General		72.890

Liquidéz por Intermediación

Disponible	68.496
Deudores por Intermediación a menos de 7 días.	261.126
Menos: 50% deud.corto plazo por interm.sobre 10 ds.	(68)
	329.554
Acreedores por Intermediac.	(253.669)
Superávit de liquidéz por intermediación	75.885

UGARTE Y CIA. CORREDORES DE BOLSA LTDA.

Cobertura Patrimonial

Patrimonio Liquido		
Total Activos		468.569
Menos:		
Pasivo Circulante	271.216	
Activo Fijo (50%)	3.919	
Otros Activos	106.713	
Ctas. Ctes.Personales y Empresas relacion.	11.972	
Gastos pag.por antic	93	
Imptos.por recuperar	877	
50% Deud.corto plazo por intermed.impag.s/10 ds.	68	(394.858)
Más:		
Mayor Valor Mercado Titulos Cartera	1.736	
50% Titulos Patrimon. Bolsa Valores .	52.904	54.640
Patrimonio Liquido al 30.06.1990		128.351

Monto Cobertura Patrimonial

20% sobre Acciones con transacción bursátil.	1.202
40% sobre Acciones sin transacción bursátil	3.172
0,5% sobre deud.de corto plazo por intermediación	1.306
10% sobre activos circulantes no deducidos en la determinac. del patrimonio liquido.	
5% Moneda Extranjera US$ 9000= 2.729	136
Monto Cobertura Patrimonial	5.816
80% Patrimonio Liquido	102.681
Superávit Cobertura Patrim.	96.865

Razón de Endeudamiento

Total Pasivo Exigible	271.216
Menos:	
Acreedores por Intermediac.	(253.669)
Endeudamiento al 30.06.1990	17.547
Endeudamiento Máximo 20 veces el Patrimonio Liquido	2.567.020

NOTA 15.- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) La sociedad ha entregado en garantia a la Bolsa de Comercio de Santiago los siguientes valores:

	Monto Garantia	Nombre Benefic.	Activo Compromet.	Periodo Cubierto
1.-	4.000 UF	Bolsa de Comercio de Stgo.Bolsa de Valores.	Poliza Seguro	1o.Mayo 1990-30 Abril 1991
2.-	M$ 5.644	Bolsa de Com. de Stgo.,Bolsa de valores.	Acciones pertenecientes a terceros	

b) Se han entregado en custodia a la Bolsa de Comercio de Santiago, Acciones por M$ 42.076 pertenecientes a terceros.

NOTA 16.- SANCIONES

Con fecha 26 de Marzo de 1990 la Superintendencia de Valores y Seguros aplicó a la Sociedad una sanción de censura según resolución # 043.

NOTA 17.- HECHOS POSTERIORES

No hay hechos ocurridos entre el 30 de Junio de 1990 y la fecha de emisión de los Estados Financieros que afecten significativamente su contenido o presentación.

URETA

SVS
SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS CHILE

DIGITADO
0 AGO 1990
COMPUTACION

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.: 80.993.900 6
1.02 Registro SVS Nº: 0069
1.03 Nemotécnico Bolsa: URETA
1.04 Código Bolsa Nº: 061
1.05 Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres: URETA Y BIANCHI Y CIA. CORREDORES DE BOLSA LTDA.
1.06 Dirección oficina principal: LA BOLSA Nº76
1.07 Teléfono: 725751
1.08 Casilla: 13333
1.09 Domicilio legal: SANTIAGO
1.10 Región (2): 13

1.11 Tipo de operación: 1 — 1. Por cuenta propia y de terceros; 2. Sólo por cuenta de terceros
1.12 Tipo de persona: 3 — 1. Natural; 2. Soc. anónima; 3. Limitada; 4. Otra
1.13 Tipo de Intermediario: 1 — 1. Corredor de Bolsa; 2. Agente de Valores

2.00 ADMINISTRACION

2.01 Representante Legal (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres): BIANCHI BIANCHI LUIS/URETA MACKENNA MANUEL JOSE
2.02 R.U.T.: 447923 8 / 3132444 0
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		1
2		2
3		3
4		4
5		5
6		6

3.00 PROPIEDAD

3.01 Socios principales o accionistas mayoritarios

	Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres	3.02 R.U.T.	3.03 Tipo (3)	3.04 % Partic.	
1	BIANCHI BIANCHI LUIS	447.923 8	A	25	1
2	URETA MACKENNA MANUEL JOSE	3.132.444 0	A	25	2
3	URETA VIAL ALFREDO	5.841.830 7	A	25	3
4	URETA VIAL MANUEL JOSE	6.266.350 0	A	25	4
5					5
6					6
7					7
8					8
9					9
10					10

3.05 Total accionistas o socios: 04
3.06 Total acciones:
3.07 Total acciones suscr. por pagar:
3.08 Total acciones pagadas:
3.09 Capital social: $ 50.000.~~000~~
3.10 Capital suscr. por pagar: $ ----------
3.11 Capital pagado: $ 50.000.~~000~~

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01 Número de trabajadores: 09
4.03 Nº inscripción registro auditores externos: 040
4.02 Auditores externos: VICTOR ESPINOZA SEPULVEDA

(1) Ver instrucciones en Circular Nº 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 Region Metropolitana de Santiago

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

GOMSA 247.1

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

5.01 BALANCE GENERAL

1.01 R.U.T. 80.993.900-6

ACTIVOS	al 30 06 90 ACTUAL	al 30 06 89 ANTERIOR
11 01 00 Disponible	3.912	
11 02 00 Títulos de renta variable	107.561	169.573
11 02 10 Acciones	8	61.786
11 02 20 Cuotas de fondos mutuos	9.262	6.247
11 02 80 Otros títulos de renta variable	98.291	101.540
11 03 00 Títulos de renta fija	330.252	168.347
11 03 10 Títulos del Estado	264.151	144.423
11 03 20 Títulos de entidades financieras	66.101	23.924
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	72.641	82.203
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar		
11 08 00 Impuestos por recuperar		
11 09 00 Deudores varios		
11 10 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	8.758	6.403
11 11 00 Títulos entregados en garantía	24.143	45.505
11 12 00 Gastos anticipados	107	497
11 19 00 Otros activos circulantes		
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	547.374	472.528
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones		
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	18.983	17.014
12 08 00 Otros activos fijos	1.947	1.949
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(15.910)	(13.320)
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	5.020	5.643
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	105.807	94.207
13 02 00 Inversiones en otras entidades	906	
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	106.713	94.207
10 00 00 TOTAL ACTIVOS	659.107	572.378

PASIVOS	al 30 06 90 ACTUAL	al 30 06 89 ANTERIOR
21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo		64.343
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	71.577	13.523
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	22.745	19.050
21 06 00 Impuestos por pagar	4.638	830
21 07 00 Provisiones y retenciones		
21 08 00 Acreedores varios		
21 09 00 Ingresos anticipados		
21 10 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		
21 19 00 Otros pasivos circulantes		
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	98.960	97.746
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	50.000	50.000
23 02 00 Reservas de revalorización	53.502	53.559
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	62.065	62.100
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias		
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	339.198	248.881
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	55.382	60.092
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	( )	(
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	560.147	474.632
20 00 00 TOTAL PASIVOS	659.107	572.378

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

	desde el 01 01 90 hasta el 30 06 90 ACTUAL	desde el 01 01 89 hasta el 30 06 89 ANTERIOR
41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda	39.220	31.608
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	10.209	24.487
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro		
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia		3.563
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores		
41 18 00 Asesoría financiera		
41 19 00 Otros ingresos operacionales	55.405	42.313
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	104.834	101.971
41 21 00 Comisiones y servicios		
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia		4.967
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	36	267
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro		
41 25 00 Gastos financieros		
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	15.699	13.980
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	1.431	1.831
41 29 00 Otros gastos operacionales		
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	17.166	21.045
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	87.668	80.926
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes	10.259	13.188
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos		
42 19 00 Otros ingresos no operacionales	2.018	886
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	12.277	14.074
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	12.277	14.074
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	(39.549)	(24.396)
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO		(10.002)
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(39.549)	(34.398)
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA	5.014	510
40 00 00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	55.382	60.092

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 ACTUAL	desde el 01 01 89 hasta el 30 06 89 ANTERIOR
RECURSOS OBTENIDOS:		
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	55.382	60.092
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	1.431	1.831
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos		
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	(10.259)	(13.188)
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	46.554	48.735
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos		
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes	4.482	7.917
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	4.482	7.917
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	51.036	56.652
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	1.527	208
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo		
52 30 00 Dividendos o participaciones	21.865	15.221
52 90 00 Otros recursos aplicados	906	
52 00 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS	24.298	15.429
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	26.738	41.223

5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO		
53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	23.939	12.912
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting		
53 30 00 Deudores por intermediación, doctos. y ctas. por cobrar	(86.179)	(461.708)
53 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	(13.108)	(8.816)
53 90 00 Otros activos circulantes	(1.080)	(573)
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	(76.428)	(458.185)
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo		(64.343)
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting		
54 30 00 Acreedores por intermediación, doctos. y ctas. por pagar	107.082	563.751
54 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		
54 90 00 Otros pasivos circulantes	(3.916)	
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	103.166	499.408
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	26.738	41.223

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 mínimo legal	M$ 84.501
6.03	Patrimonio depurado	M$ 551.389	6.04	Patrimonio líquido	M$ 495.765
6.05	Monto de Cobertura Patrimonial	M$ 35.094			

6.06 LIQUIDEZ GENERAL

Activos disponibles y realizables a menos de 7 días M$ 514.366 = 6 41 veces
Pasivos exigibles a menos de 7 días M$ 80.260

6.07 LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION

Activos disponibles más deudores por intermediación M$ 76.553 = 1 07 veces
Acreedores por intermediación M$ 71.577

6.08 RAZON DE ENDEUDAMIENTO

Total pasivos exigibles M$ 27.383 = 0 06 veces
Patrimonio líquido M$ 495.765

6.09 RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL

Monto de cobertura patrimonial M$ 35.094 x 100 = 7 08 %
Patrimonio líquido M$ 495.765

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 ECHEVERRIA	7.41	Notaría BIANCHI
7.12	Fecha 30 DE ENERO DE 1936	7.42	Fecha 25 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 283 Nº 135	7.51	A fojas 19701 Nº 10014
7.22	Registro de comercio de SANTIAGO correspondiente al año 1936	7.52	Registro de comercio de SANTIAGO correspondiente al año 1989
7.30	PUBLICACION DIARIO ~~xxxxx~~ EL IMPARCIAL	7.60	PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.31	Fecha 2-3-4-5-6-7 FEBRERO 1936	7.61	Fecha 02 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:

	dia	mes	año
		07	90

LUIS BIANCHI B./MANUEL JOSE URETA M.
Nombre y firma representante legal o administrador

SONIA MADRID SUAREZ
Nombre y firma del contador
REG. Nº 19.223 – 4
LIC. .....
SONIA ELENA MADRID SUAREZ

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

URETA Y BIANCHI Y CIA.
Corredores de Bolsa Ltda.

Santiago, Julio 30, 1990

Señores
Bolsa de Comercio de Santiago,
Bolsa de Valores
P R E S E N T E

De nuestra consideración:

Por medio de la presente, sírvanse encontrar F.E.C.U. y Notas a los Estados Financieros finalizados el 30 de Junio de 1990 y 1989.

Sin otro particular, les saludan atentamente.,

URETA Y BIANCHI Y CIA.
CORREDORES DE BOLSA LTDA.

CALLE LA BOLSA 76, FONO 725751, FAX. 6986803, CASILLA 13333, SANTIAGO DE CHILE

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

NOTA Nº 1 RESUMEN DE LOS CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

1.1. GENERAL

Los Estados Financieros al 30 de Junio de 1990 y 1989 han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros y disposiciones legales pertinentes.

1.2. PERIODOS INFORMADOS

Los períodos informados en los Estados Financieros, cubren desde el 01 de Enero al 30 de Junio de 1990 y 1989.

1.3. CORRECCION MONETARIA

Con el propósito de mostrar el efecto de la variación del poder adquisitivo de la moneda experimentado entre el 01 de Enero y 30 de Junio de 1990, se corrigieron los Activos y Pasivos no monetarios, así como el Patrimonio, sus variaciones y las Cuentas de Resultados en un 11,1%; para el ejercicio comprendido entre el 01 de Enero y 30 de Junio de 1989 en un 8,3%. Para efectos comparativos, las cifras del ejercicio anterior se presentan corregidas en un 24,3%.

1.4. VALORIZACION DE INVERSIONES

1.4.1. ACCIONES

Al 30 de Junio de 1990 se presentan valorizadas al menor valor entre el costo corregido y su transacción bursátil por cada título. Para el ejercicio anterior se presentan a su valor bursátil por ser éste menor al valor corregido; esto originó una provisión de M$ 5.751.-

1.4.2. INVERSIONES EN OTRAS ENTIDADES

Esta inversión está compuesta por una acción de la Cámara de Compensación B. de C. Stgo. S.A. Agente de Valores corregida monetariamente. En el ejercicio anterior no existían este tipo de inversiones.

1.4.3. INVERSIONES EN CUOTAS DE FONDOS MUTUOS

La valorización de las cuotas de Fondos Mutuos han sido efectuadas al valor de rescate de la cuota; esto es válido para los ejercicios 1990 y 1989.

1.4.4. OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE

Estas inversiones al 30 de Junio de 1990 han sido valorizadas al dólar observado al 28.06.90 ($297,07); para el período 1989 se valorizaron de igual forma.

1.4.5. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE RENTA FIJA

Los instrumentos de renta fija que conforman estas inversiones al 30.06.90, han sido valorizadas a su valor de mercado por ser éste menor al valor presente, lo que originó un menor valor de M$ 16.496.- Para el período 1989 se valorizaron a su valor presente por ser éste menor al valor de mercado.
El equivalente a U.F. 4.000 de estos instrumentos, están respaldando la garantía mínima legal exigida a los Corredores de Bolsa por el Artículo 30 de la Ley 18.045, al igual que el ejercicio anterior.

1.4.6. ACCION BOLSA DE COMERCIO

La inversión representada por una acción de la Bolsa de Comercio que posee la empresa, ha sido valorizada de acuerdo con las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, esto es a su valor Patrimonial Proporcional, tanto para 1990 y 1989.

1.5. ACTIVOS FIJOS

1.5.1. ACTIVOS FIJOS

Los bienes del Activo Fijo se presentan a su costo de adquisición más las revalorizaciones legales acumuladas, tanto para 1990 y 1989.
El item "Otros Activos Fijos" está compuesto por un cuadro de Ernesto Barreda, titulado "Casa de Muñecas".

1.5.2. FONDO DEPRECIACIONES ACUMULADAS

Las depreciaciones acumuladas se actualizaron de acuerdo a la variación experimentada por el Indice de Precios al Consumidor, esto es válido para ambos ejercicios.

1.5.3. DEPRECIACIONES

Las depreciaciones se determinaron sobre el valor de los bienes previamente revalorizados, considerándose el remanente de la vida útil de acuerdo al sistema lineal y el período cubierto por estos Estados.
Las depreciaciones para 1990 son de M$ 1.431 y para 1989 de M$ 1.831.-

1.5.4. CONVERSION DE MONEDA EXTRANJERA

Los saldos representativos en dólar de los Estados Unidos se presentan valorados al cambio de $297,07 para 1990.

NOTA Nº 2 CAMBIOS CONTABLES

Para el ejercicio comprendido entre el 01 de Enero y 30 de Junio de 1990 no existen cambios contables.

NOTA Nº 3 AJUSTE MONETARIO

De acuerdo con los criterios de corrección monetaria y conversión de moneda extranjera, éstos resultados se desglosan como sigue:

RUBROS	CORRECCION MONETARIA		DIFERENCIA DE CAMBIO	
	Ejerc.Actual Cargo(Abono)	Ejerc. Ant. Cargo(Abono)	Ejerc.Actual Cargo(Abono)	Ejerc. Ant. Cargo(Abono)
a) Operacionales				
- Activos Circulantes.	(49.431)	(31.339)	(3.922)	(12.129)
- Ctas de Resultado.	1.987	1.612	------	------
Cargo (Abono) a Resultado Operac.	(47.444)	(29.727)	(3.922)	(12.129)
b) No Operacionales.				
- Activo Circulante	(460)	(200)	------	10.002
- Activo Fijo	(510)	(567)	------	------
- Otros Activos	(9.912)	(6.607)	------	------
- Patrimonio	50.431	31.770	------	------
Cargo (Abono) a Resultado no operacional	39.549	24.396	(3.922)	10.002
Cargo (Abono) Total	(7.895)	(5.331)	(3.922)	(2.127)

NOTA Nº 4 INVERSIONES

4.1. INSTRUMENTOS DE RENTA VARIABLE

INSTRUMENTOS	Valor Contable	Valor Neto	Valor de Mercado	Valor Neto Ejerc. Ant.
Acciones	8	8	8	83.167
Cuotas F.Mut.	9.262	9.262	9.262	6.247
Otras Inversiones	98.291	98.291	98.291	101.540
TOTALES	107.561	107.561	107.561	190.954

4.2. INSTRUMENTOS DE RENTA FIJA

INSTRUMENTOS	Valor Presente	Menor Valor	Valor Neto	Mayor Valor	Valor Mercado	Valor Neto Ejerc. Ant.
Del Estado	304.790	16.496	288.294	349	288.643	168.548
De Ent.Financ.	66.101	------	66.101	---	66.101	23.924
TOTALES	370.891	16.496	354.395	349	354.744	192.472

4.3. Acciones sin Cotización Bursátil y Derechos en Sociedades

Información Emisor

Nombre Entidad	NºAcciones	% Participación	Valor Contable	Patrimonio	Resultado	F/Información	Total Ejerc. Ant.
Cámara de Compensación B.de C. Stgo. Agente de Valores	01	0,4461	906	214.303	11.232	30.06.90	--------

URETA Y BIANCHI Y CIA.
Corredores de Bolsa Ltda.

CALLE LA BOLSA 76, FONO 725751, CASILLA 13333, CABLES "URBIAN", SANTIAGO DE CHILE

NOTA Nº 5 DEUDORES POR INTERMEDIACION

DEUDORES	Vencimiento hasta 7 días	Total Ej. Actual	Total Ejerc.Anterior
Clientes	53.172	53.172	20.785
Interm. Valores	19.469	19.469	61.418
TOTALES	72.641	72.641	82.203

NOTA Nº 6 ACREEDORES POR INTERMEDIACION

ACREEDORES	Vencimiento hasta 7 días	Total Ej. Actual	Total Ejerc. Anterior
Clientes	52.175	52.175	3.216
Interm. Valores	19.402	19.402	10.307
TOTALES	71.577	71.577	13.523

NOTA Nº 7 IMPUESTO A LA RENTA

La empresa ha hecho una provisión de Impuesto a la Renta por el ejercicio al 30.06.90 de M$ 5.014 y los Pagos Provisionales mensuales ascienden a M$ 666.- ajustándose a la modificación a la Ley de la Renta.

NOTA Nº 8 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

8.1. CUSTODIA DE VALORES

ITEM	Renta Variable	Renta Fija		Total M$	
		M$	UF	Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior
Custodia de Valores	1.970.564	306.444	50.771	2,277.008	333.288

8.2. GARANTIAS POR OPERACIONES

La garantía mínima legal exigida a los intermediarios de valores por el Art. 30 de la Ley 18.045, equivalente a U.F. 4.000 está constituída por instrumentos de renta fija de propiedad de la empresa, entregados en custodia a la Bolsa de Comercio de Santiago.

NOTA Nº 9 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

MOVIMIENTOS	CUENTAS DE PATRIMONIO					
	Capital Pagado	Reserva Revalorizac.	Reser.Mayor Valor Acc. Bolsa	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejer.	Totales
- Saldos iniciales.	50.000	43.161	55.864	324.989	---	474.014
- Traspaso a Socios.	---	---	---	(19.680)	---	(19.680)
- Corrección Monetaria de Saldos iniciales	---	10.341	6.201	33.889	---	50.431
- Utilidad del Ejercicio	---	---	---	---	55.382	55.382
- Total Ejerc. Actual	50.000	53.502	62.065	339.198	55.382	560.147
- Total Ejerc. Anterior	50.000	53.559	62.100	248.881	60.092	474.632

NOTA Nº 10 TRANSACCIONES CON PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS

NOMBRE	RELACION	RUT	TRANSACCION		
			Descripción	Monto	Saldo Activo
Luis Bianchi B.	Socio	447.923-8	Retiro	2.190	2.190
Manuel J. Ureta M.	Socio	3.132.444-0	Retiro	2.190	2.190
Alfredo Ureta V.	Socio	5.841.830-7	Retiro	2.189	2.189
Manuel J. Ureta V.	Socio	6.266.350-2	Retiro	2.189	2.189
				8.758	8.758

NOTA Nº 11 SANCIONES

La empresa no ha sido sancionada por ningún organismo fiz calizador por los períodos que cubren los Estados FInancie ros, esto es 01 de Enero al 30 de Junio 1990 y 1989.

NOTA Nº 12 HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre de los Estados Financieros no han ocurrido hechos significativos que pudieran alterar la situación financiera de la empresa.

LUIS BIANCHI BIANCHI
Representante Legal

MANUEL JOSE URETA MACKENNA
Representante Legal

SONIA MADRID SUAREZ
Contadora

REG. Nº 19.223 – 4
LIC. .....
SONIA ELENA
MADRID SUAREZ

URÊTA Y BIANCHI Y CIA.
Corredores de Bolsa Ltda.

A N E X O AL 30.06.90

1.-	Unidad de Fomento			$ 6.035,81
2.-	Patrimonio Mínimo Legal (14.000 x 6.035,81)			M$ 84.501
3.-	Patrimonio Depurado			M$ 551.389
-	Capital	50.000		
-	Fondo Revalorización Capital Propio	53.502		
-	Reserva Mayor Valor Acción Bolsa de Comercio	62.065		
-	Utilidades Acumuladas	339.198		
-	Utilidad del Ejercicio	55.382	560.147	
	Menos:			
-	Ctas. Cte. Socios	(8.758)	(8.758)	
4.-	Patrimonio Líquido			M$ 495.765
-	Total Activos		659.107	
	Menos:			
-	Pasivo Circulante	(98.960)		
-	Activos Fijos (50%)	(2.510)		
-	Otros Activos	(106.713)		
-	Ctas. Cte. Socios	(8.758)		
-	Gastos Anticipados	(107)	(217.048)	
	Más:			
-	Títulos Patrimoniales de B. de Valores (50%)	53.357		
-	Mayor Valor Mercado Cartera Propia	349	53.706	

CALLE LA BOLSA 76, FONO 725751, CASILLA 13333, CABLES "URBIAN", SANTIAGO DE CHILE

5.- Cobertura Patrimonial — M$ 35.094

- Acciones	8	x 20%	2
- Fondos Mutuos	9.262	x 15%	1.389
- Títulos de Deuda			
Grupo C	198.113	x 8%	15.849
Grupo D Tipo 1	66.038	x 9%	5.943
- Grupo A Tipo 1			
Pagarés Bancarios	66.101	x 2,6%	1.719
- Cuentas por Cobrar de			
Intermediación	72.641	x 0,5%	363
- Obligaciones y Derechos			
en Moneda Extranjera	98.291	x 10%	9.829

6.- Liquidez General

Activo Disponible y Realizable — M$ 514.366

- Disponible, Títulos Renta Variable y Fija	441.725
- Deudores por Intermed.	72.641

Pasivo Exigible — M$ 80.260

- Acreedores por Intermed.	71.577
- Doctos. y Ctas. Corto Plazo	8.683

7.- Liqudez por Intermediación

Deudores por Intermediación — M$ 76.553

Acreedores por Intermediación — M$ 71.577

8.- Razón de Endeudamiento

Pasivo Exigible — M$ 27.383

Patrimonio Líquido — M$ 495.765

UREVAL

SVS
SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS CHILE

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

DIGITA
0 AGO.
COMPUTACION OREVAL

0.001 Información al: día 30 mes 06 año 90

1.00 IDENTIFICACION

1.01 R.U.T. 85.075.300 8
1.02 Registro SVS Nº 0025
1.03 Nemotécnico Bolsa
1.04 Código Bolsa Nº 077
1.05 Razon social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres: JULIO URETA Y CIA CORREDORES DE BOLSA
1.06 Direccion oficina principal: BANDERA 75 Of. 232
1.07 Teléfono: 721572
1.08 Casilla: 13.333
1.09 Domicilio legal: SANTIAGO
1.10 Región (2): 0
1.11 Tipo de operación: [1] 1. Por cuenta propia y de terceros 2. Sólo por cuenta de terceros
1.12 Tipo de persona: [3] 1. Natural 2. Soc. anónima 3. Limitada 4. Otra
1.13 Tipo de intermediario: [1] 1. Corredor de Bolsa 2. Agente de Valores

2.00 ADMINISTRACION

2.01 Representante Legal (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres): URETA JULLIAN JULIO
2.02 R.U.T.: 4.706.239 K
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 Razon social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres	3.02 R.U.T.		3.03 Tipo (3)	3.04 % Partic
1	URETA VALDES JULIO	679.754	7	A	33,33
2	URETA JULLIAN JULIO	4.706.239	K	A	33,33
3	URETA JULLIAN GONZALO	4.775.029	6	A	33,33
4					
5					
6					
7					
8					
9					
10					

3.05 Total accionistas o socios: 3
3.06 Total acciones
3.07 Total acciones suscr. por pagar
3.08 Total acciones pagadas
3.09 Capital social $ 20.000.000
3.10 Capital suscr. por pagar $
3.11 Capital pagado $ 20.000.000

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01 Numero de trabajadores: 5
4.02 Auditores externos: CHAU TAPIA Y ORTEGA CONT. PROF. AUDITORES
4.03 Nº inscripción registro auditores externos: 046

(1) Ver instrucciones en Circular Nº 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 198 90

6.01 Valor Unidad de Fomento $ 6.035,81
6.02 Patrimonio mínimo legal M$ 84.501.-
6.03 Patrimonio depurado M$ 128.195.-
6.04 Patrimonio líquido M$ 71.640.-
6.05 Monto de Cobertura Patrimonial M$ 380.-

6.06 LIQUIDEZ GENERAL

Activos disponibles y realizables a menos de 7 días M$ 66.885.- / Pasivos exigibles a menos de 7 días M$ 39.317.- = 1 70 veces

6.07 LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION

Activos disponibles más deudores por intermediación M$ 65.670.- / Acreedores por intermediación M$ 34.449.- = 1,91 veces

6.08 RAZON DE ENDEUDAMIENTO

Total pasivos exigibles M$ 16.742.- / Patrimonio líquido M$ 71.640.- = 0 23 veces

6.09 RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL

Monto de cobertura patrimonial M$ 380.- x 100 / Patrimonio líquido M$ 71.640.- = 0 53 %

7.00 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

7.10 ESCRITURA DE CONSTITUCION SOCIAL
7.11 Notaría ENRIQUE MORGAN TORRES
7.12 Fecha 25 de Julio de 1977
7.13 Ciudad Santiago

7.40 ESCRITURA ULTIMA REFORMA SOCIEDAD
7.41 Notaría
7.42 Fecha
7.43 Ciudad

7.20 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21 A fojas 811 Nº 481
7.22 Registro de comercio de VALPARAISO correspondiente al año

7.50 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.51 A fojas 16.668 Nº 8.655
7.52 Registro de comercio de SANTIAGO correspondiente al año 1978

7.30 PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.31 Fecha

7.60 PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.81 Fecha 24.10.85

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:

JULIO URETA Y CIA.
CORREDORES DE BOLSA LTDA.
Nombre y firma representante legal o administrador

día 30 mes 07 año 90

Colegio de Contadores Auditores Universitarios (A.G.)
INSCRIPCION 438
Nombre y firma del contador
GLADYS DEL MUÑOZ

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 firma de auditores externos

Nombre y firma de persona responsable de auditoría

CONSSA 7812

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

5.01 BALANCE GENERAL

ACTIVOS	al 30 06 90 ACTUAL	al 30 06 89 ANTERIOR
11 01 00 Disponible	15.989.-	119.-
11 02 00 Títulos de renta variable	1.215.-	25.065.-
11 02 10 Acciones	605.-	25.065.-
11 02 20 Cuotas de fondos mutuos		
11 02 80 Otros títulos de renta variable	610.-	
11 03 00 Títulos de renta fija		
11 03 10 Títulos del Estado		
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		
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	49.681.-	52.419.-
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar	65.-	1.929.-
11 08 00 Impuestos por recuperar	5.219.-	
11 09 00 Deudores varios		
11 10 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	12.052.-	10.624.-
11 11 00 Títulos entregados en garantía		
11 12 00 Gastos anticipados		
11 19 00 Otros activos circulantes		
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	84.221.-	90.156.-
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones		
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	6.017.-	5.954.-
12 08 00 Otros activos fijos		
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(5.513.-)	(5.155)
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	504.-	799
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	105.807.-	94.207.-
13 02 00 Inversiones en otras entidades	906.-	
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	106.713.-	94.207.-
10 00 00 TOTAL ACTIVOS	191.438.-	185.162.-

101 RUT 85.075.300-8

PASIVOS	al 30 06 90 ACTUAL	al 30 06 89 ANTERIOR
21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo		29.666.-
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	34.449.-	677.-
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	12.198.-	19.566.-
21 06 00 Impuestos por pagar	4.544.-	1.262.-
21 07 00 Provisiones y retenciones		
21 08 00 Acreedores varios		
21 09 00 Ingresos anticipados		
21 10 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		
21 19 00 Otros pasivos circulantes		
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	51.191.-	51.371.-
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	20.000.-	20.000.-
23 02 00 Reservas de revalorización	32.639.-	32.651.-
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	42.867.-	42.891.-
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias		
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	28.971.-	948.-
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	15.770.-	37.301.-
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	)	(
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	140.247.-	133.791.-
20 00 00 TOTAL PASIVOS	191.438.-	185.162.-

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

desde el / hasta el	01 01 90 / 30 06 90 ACTUAL	01 01 89 / 30 06 89 ANTERIOR
41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda	21.596.-	36.110.-
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	3.-	6.650.-
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro		
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	238.-	
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	21.837.-	42.760.-
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	1.490.-	
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro		
41 25 00 Gastos financieros	150.-	
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	10.398.-	15.014.-
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	223.-	237.-
41 29 00 Otros gastos operacionales	437.-	617.-
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	12.698.-	15.868.-
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	9.139.-	26.892.-
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes	10.259.-	13.188.-
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos		
42 19 00 Otros ingresos no operacionales		419.-
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	10.259.-	13.607.-
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	10.259.-	13.607.-
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	(3.034.-)	(1.567.-)
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO		
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(3.034.-)	(1.567.-)
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA	(594.-)	(1.631.-)
40 00 00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	15.770.-	37.301.-

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 ACTUAL	desde el 01 01 89 / hasta el 30 06 89 ANTERIOR
RECURSOS OBTENIDOS:		
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	15.770.-	37.301.-
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	223 ~~222~~.-	239
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos		
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	(10.259.-)	(5.482.-)
51 15 00 Cargo (Abono) a resultado por ajuste de saldos iniciales	37.-	(2.639.-)
51 19 00 Otros cargos (abonos) a result. que no afectan capital trabajo		
51 10 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES	~~5.770~~.- 5771	29.419.-
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos		
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes	4.483.-	
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	4.483.-	
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	10.254.-	29.419.-
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	906.-	273.-
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo		47.583.-
52 30 00 Dividendos o participaciones	35.064.-	
52 90 00 Otros recursos aplicados		
52 00 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS	35.970.-	47.856.-
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	(25.716.-)	18.437.-

5.03.02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO		
53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	(35.622.-)	15.063.-
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting		
53 30 00 Deudores por intermediación, doctos. y ctas. por cobrar	(21.533.-)	3.608.-
53 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	(18.143.-)	(33.950.-)
53 90 00 Otros activos circulantes		
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	(75.298.-)	15.279.-
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo		(2.201.)
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting		
54 30 00 Acreedores por intermediación, doctos. y ctas. por pagar	49.582.-	5.359.-
54 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		
54 90 00 Otros pasivos circulantes		
54 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) PASIVOS CIRCULANTES	49.582.-	3.158.
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	~~(25.717.-)~~ 25716	18.437.

Los notas N° 1 al 14 son parte integrante de estos estados financieros

JULIO URETA Y CIA.

CORREDORES DE BOLSA LTDA.
ACCIONES - BONOS - PAGARES
COLOCACIONES EN VALORES DE RENTA FIJA O REAJUSTABLES

Santiago, 31 de Julio de 1990

Señores
Bolsa de Comercio de Santiago
Presente.-

Muy señores nuestros :

Adjunto a la presente sirvanse encontrar FECU, y Notas a los estados financiero de nuestra oficina al 30.6.90.

Sin otro particular se despide atentamente de Uds.

JULIO URETA Y CIA.
CORREDORES DE BOLSA LTDA.
RUT. 85.075.300 - 8
BANDERA 75 - OF. 232

LA BOLSA 64 - BANDERA 75 - 3er. PISO - OFICINA 232 - TELEFONOS: 721572 - 6988502 - SANTIAGO - CHILE

SUPERINTENDENCIA DE
VALORES Y SEGUROS
CHILE

ESTADO DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA PATRIMONIAL

	DIA	MES	AÑO
INFORMACION AL	3 / 0	0 / 6	9 / 0

IDENTIFICACION

RUT 85.075.300 / 8

RAZON SOCIAL O APELLIDO PATERNO/APELLIDO MATERNO/NOMBRES

JULIO URETA Y CIA. CORREDORES DE BOLSA LTDA.

DIRECCION OFICINA PRINCIPAL

BANDERA 75 OFNA. 232

INDICES

1.- Liquidez General = Act. Disp. y Realiz. a menos de 7 ds. / Pasivos exigibles a menos de 7 días = M$ 66.885.- / M$ 39.317.- = 1,70 vece

2.- Liquidez por intermediación = Activ. Disp. + Deudores por intermed. / Acreedores por intermediación = M$ 65.670.- / M$ 34.449.- = 1.91 vec

3.- Razón de Endeudamiento = Pasivos Exigibles / Patrimonio Líquido = M$ 16.742.- / M$ 71.640.- = 0,23 vec

4.- Razón de cobertura Pat. = Monto de Cobertura Patrimonial / Patrimonio Líquido = M$ 380.- / M$ 71.640.- x100= 0,53

SUPERINTENDENCIA DE
VALORES Y SEGUROS
CHILE

5.- PATRIMONIO LIQUIDO

			M$
27.10	Total Activos		191.438.-
27.11	Saldo Pasivo Circulante	(-)	51.191.-
27.12	Saldo Pasivo Largo Plazo	(-)	.....
27.13	Saldo Otros Activos	(-)	106.713.-
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	(-)	252.-
27.31	Saldo Deudor cuentas corrientes con personas naturales y jurídicas relacionadas	(-)	12.052.-
27.32	Saldo gastos pagados por anticipado	(-)	.....
27.33	Saldo Neto Impuestos por recuperar	(-)	2.518.-
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 calsados.	(+)	24.-
27.52	Menor Valor mercado de obligaciones en Títulos por compromisos de venta no calsados.	(+)	.....
27.61	Saldo favorable resultante de mantención de compromisos de compra calsados con compromisos de venta.	(+).	.....
	50% Títulos Patrimoniales Bolsa de Valores	(+)	52.904.-
27.00	PATRIMONIO LIQUIDO	M$	71.640.-

SUPERINTENDENCIA DE
VALORES Y SEGUROS
CHILE

6.- COBERTURA PATRIMONIAL

ITEM	MONTO M$	% APLICADO	COBERTURA M$
28.10 ACCIONES	629.-	20 %	126.-
28.11 - De transacción			
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 INTERMEDIACION	49.681.-	0,5 %	248.-
28.40 CTAS.REFERIDAS EN EL N° 2.7 SECCION II DE LA NORMA DE CARACTER GENERAL N°18			
28.41 - Doc. y ctas.por cobrar	65.-	10 %	6.-
28.42 - Deudores varios			
28.43 - Títulos entregados en garant. oblig. de corto plazo			
28.48 - Otros Activos Circulantes			
28.50 OBLIGACIONES Y DERECHOS M. E.			
28.51 - Derechos en M. E.			
28.52 - Saldo neto acreed. en M. E.			
28.53 - Saldo neto acreed. por tipo de divisa			
28.81	SUBTOTAL M$ (1)		380.-

	MONTO CON GARANTIA	MONTO BANCOS "A ó B" EMPRESAS "A"	MONTO OTROS	% APLICADO	COBE 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)				-
28.00 MONTO COBERTURA PATRIMONIAL	TOTAL M$ (1 + 2)				380.-

JULIO URETA Y CIA.
CORREDORES DE BOLSA LTDA.

NOMBRE Y FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL

Colegio de Contadores Auditores
Universitarios de Chile (A.G.)

NOMBRE Y FIRMA DEL CONTADOR
GLADYS DIAZ MUÑOZ

JULIO URETA Y CIA., CORREDORES DE BOLSA LIMITADA.

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

NOTA N° 1.- RESUMEN DE LOS CRITERIOS CONTABLES APLICADOS.

1.1. General.-

Los Estados Financieros al 30 de Junio de 1990 y 1989, han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, recomendaciones formuladas por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y disposiciones legales pertinentes.

1.2. Períodos Cubiertos.-

Los períodos informados en los Estados Financieros cubren desde el 1°de Enero al 30 de Junio de 1990 y 1989.

1.3. Corrección Monetaria.-

Con el propósito de mostrar el efecto de la variación del poder adquisitivo de la moneda, experimentado en ambos ejercicios, se aplicaron las normas vigentes para actualizar los activos y pasivos no monetarios y se contabilizó el efecto de revalorización del patrimonio financiero y sus variaciones, y las cuentas de resultados.

Además, con el fin de posibilitar una comparación adecuada, las cifras del 30.06.90 han sido actualizadas en un 24,3 % (variación Indice de Precios al Consumidor entre el 31 de Mayo de 1990 y el 31 de Mayo de 1989.

1.4. Valorización de la Inversión Acción Bolsa de Comercio.

La inversión representada por la acción de la Bolsa de Comercio que posee la compañía, ha sido valorizada al 30.06.90 y 30.06.89, de acuerdo con las instrucciones establecidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, en la circular N° 514 del 13.06.85, mediante el método del valor patrimonial proporcional. Por este motivo, se registro la utilidad proporcional obtenida en la Bolsa de Comercio, con abono a los resultados de la empresa.

1.5. Bases de Conversión.-

Los Estados Financieros, de ambos ejercicios, se presentan expresados en miles de pesos (M$).

No hay operaciones que requieran conversión a moneda nacional, al 30 de Junio de 1990 y 30 de Junio de 1989, excepto la póliza de seguro, en garantía a la Bolsa de Comercio, por U.F. 4.000.- valorizada a $ 6.035,81 por cada U.F. (1989 : $ 4.852, 35).-

1.6. Activo Fijo en 1990 y 1989.-

1.6.1. Valorizaciones.-

En ambos ejercicios, los bienes del activo fijo se presentan a sus costos de adquisición más las revalorizaciones legales acumuladas.

1.6.2. Depreciaciones.

Las depreciaciones al 30.06.90, se determinaron sobre el valor neto de los bienes previamente revalorizados, según el remanente de vida útil, procedimiento que es consistente con el empleado en el Ejercicio 1989.-

1.7. Indemnizaciones por Años de Servicio.

La sociedad no tiene convenios suscritos con el personal sobre esta materia. En los casos que proceda, se cargan a gastos del ejercicio en que se produce el desembolso. Este criterio ha sido consistente con el aplicado en ejercicios anteriores.

NOTA N° 2.- CAMBIO DE CRITERIO CONTABLE.-

En los ejercicios finalizados al 30.06.90 y 30.06.89 no se produjeron cambios en los criterios contables aplicados.

NOTA N° 3.- AJUSTE MONETARIO.

En conformidad con los criterios sobre corrección monetaria, indicados en Nota 1.3, en los ejercicios finalizados al 30.06.90 y 30.06.89 se produjeron cargos en resultados, según el siguiente detalle :

RUBROS		1990		1989	
		CARGOS	ABONOS	CARGOS	ABONOS
a) Operacionales:	Cuentas de Resultado	857.	420 .-	1.155.-	538.-
Cargos (Abonos)	a Resultado Operacional	437.-	-	617.-	-
b) No Operacionales:	Activo Circulante	-	44	-	31.-
	Activo Fijo	529.-	601.-	377.-	444.-
	Otros Activos	-	9.985.-	210.-	6.815.-
	Patrimonio	13.135.-	-	8.270.-	-
Cargos (Abonos)	a Resultado No Operacional	13.664.-	10.630.-	8.857.-	7.290.-
Cargos (Abonos)	No Operacionales	3.034.-		1.567.-	

NOTA N° 4.- INVERSIONES

a) INSTRUMENTOS DE RENTA VARIABLE

INSTRUMENTEO	VALOR CONTABLE	MENOR VALOR	VALOR NETO	MAYOR VALOR	VALOR MERCADO
ACCIONES	605.-	-	605.-	24.-	629.-
DOLARES	610.-	-	610.-	-	610.-
TOTALES	1.215.-		1.215.-	24.-	1.239.-

b) INSTRUMENTOS DE RENTA FIJA.

No hay.

c) INVERSIONES EN OTRAS ENTIDADES.

c 1.- Titulos de deuda que no constituyen valores de Oferta Pública.

No Hay

c 2.- Acciones sin cotización Bursátil

NOMBRE ENTIDAD	N° ACCIONES % PART.	VALOR CONTABLE	INFORMACION EMISOR PATRIMONIO	RESULTADOS	FECHA INFORMACION
CAMARA DE COMPENSACION. B. de C. Stgo. S.A.	1 = 0,15%	906.-	214.302.607.-	11.231.986.-	30.06.90

NOTA N° 5.- DEUDORES POR INTERMEDIACION.-

Los deudores por intermediación en los períodos 1990 y 1989 presentan el siguiente detalle :

DEUDORES		VENCIMIENTO HASTA 7 DIAS	VENCIMIENTO SOBRE 7 DIAS	VENCIDOS HASTA 10 DIAS	VENCIDOS SOBRE 10 DS.	VENCIDOS SOBRE 30 DIAS	TOTAL EJERCICIO ACTUAL	TOTAL EJERCICIO ANTERIOR
Clientes		33.328.-					33.328.-	36.327.-
Intermediarios de Valores		16.353.-					16.353.-	16.092.-
Totales	M$	49.681.-					49.681.-	52.419.-

NOTA N°6.- ACREEDORES POR INTERMEDIACION

El detalle de los acreedores por intermediación, en los ejercicios 1990 y 1989 es el siguiente:

ACREEDOR		VENCIMIENTO HASTA 7 DIAS	VENCIMIENTO SOBRE 7 DIAS	TOTAL EJERCICIO ACTUAL	TOTAL EJERCICIO ANTERIOR
Clientes		20.338.-	-	20.338.-	677.-
Intermediarios de Valores		14.111.-		14.111.-	
Totales	M$	34.449.-		34.449.-	677.-

NOTA N° 7.- IMPUESTO A LA RENTA.-

Para los ejercicios finalizados al 30.06.90 y 30.06.89, la empresa provisionó impuesto a la renta, y enteró pagos provisionales mensuales según el siguiente detalle :

	1990	1989
Provisión Impuesto Renta	594.-	1.631.-
P.P.M.	1.924.-	1.631.-
Remanente por Pagar (por Cobrar)	M$ (2.518.-)	-

NOTA N° 8.- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.-

8.1. Compromisos Directos.-

En ambos ejercicios la sociedad tiene una garantía mínima legal, exigida por la Superintendencia de Valores y Seguros, representada por una Póliza de Seguros, equivalente a U.F. 4.000.-

8.2. Custodia de Valores.-

Actividad		Renta Variable	Renta Fija	TOTALES 1990	TOTALES 1989
Custodia de Valores	M$	594.781.-	-	594.781.-	1.146.167.-

NOTA N° 9.- OBLIGACIONES CON BANCOS CORTO PLAZO.-

Al 30.06.90 no existen obligaciones con bancos.

NOTA N° 10.- CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.-

Las cuentas de capital y reservas tuvieron en el año 1990 las siguientes variaciones :

MOVIMIENTO	CAPITAL PAGADO	RESERVA DE REVALORIZACION	RESERVA MAYOR VALOR ACC. B. DE C.	UTILIDAD (PERDIDA) ACUMULADA	UTILIDAD (PERDIDA) EJERCICIO	TOTALES
Saldos Iniciales	20.000.	27.364.	38.584.-	57.620.-	-	143.568.-
Corrección Monetaria	-	5.275.-	4.283.-	3.578.-		13.136.-
Distribución de Utilidades	-	-	-	(32.227.-)		(32.227.-)
Utilidad del Ejercicio	-	-	-		15.770.-	15.770.-
Total Ejercicio Actual	20.000.-	32.639.-	42.867.-	28.971.-	15.770.-	140.247.-

NOTA N° 11.- SANCIONES .-

Durante los ejercicios finalizados al 30 de Junio de 1990 y 1989, la empresa no ha sido sancionada por los organismos fiscalizadores.

NOTA N° 12.- HECHOS RELEVANTES.-

En el ejercicio 1990 no hubo hechos relevantes.

NOTA N° 13.- HECHOS POSTERIORES.-

Con posterioridad al 30.06.90 no han ocurrido hechos significativos que destacar, que afecten los resultados de los estados financieros de este período.

NOTA N° 14.- OTRAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.-

De acuerdo con la Circular N° 579 del 31.12.85, de la Superintendencia de Valores y Seguros, se hace presente que no existen materias, valores y otro orden de situaciones que destacar relativas a los siguientes acápites, respecto de ambos ejercicios :

- Inversiones.
- Derechos por Operaciones a futuro.
- Derechos sobre títulos por contratos de underwriting.
- Obligaciones por Operaciones a futuro.
- Cauciones otorgadas por terceros a favor del intermediario.
- Transacciones con personas y Empresas Relacionadas.

JULIO URETA Y CIA.

CORREDORES DE BOLSA LTDA.
ACCIONES - BONOS - PAGARES
COLOCACIONES EN VALORES DE RENTA FIJA O REAJUSTABLES

PATRIMONIO DEPURADO AL 30.06.90

PATRIMONIO		140.247.-
Menos :		
Cta. Cte. Socios		12.052.-
PATRIMONIO DEPURADO	M$	128.195.-

PATRIMONIO MINIMO LEGAL

UF 14.000 x 6.035,81 = M$ 84.501.-

JULIO URETA Y CIA.
CORREDORES DE BOLSA LTDA.
RUT. 85.075.300 - 8
BANDERA 75 - F. 232

Colegio de Contadores Auditores
Universitarios de Chile (A.G.)
INSCRIPCION Nº 433
GLADYS DIAZ MUÑOZ

VALDIVIESO

SVS
SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS CHILE

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

DIGITADO
02 AGO. 1991
COMPL.

0.001 Información al — día: 30 — mes: 06 — año: 90

1.00 IDENTIFICACION

1.01 R.U.T.: 84.226.600 9
1.02 Registro SVS Nº: 0018
1.03 Nemotécnico Bolsa: VALDIVIESO
1.04 Código Bolsa Nº: 063
1.05 Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres: VALDIVIESO Y VALDIVIESO Y CIA. CORREDORES DE BOLSA LTDA.
1.06 Dirección oficina principal: CLUB DE LA UNION 1069
1.07 Teléfono: 6988885
1.08 Casilla:
1.09 Domicilio legal: SANTIAGO
1.10 Región (2): 0

1.11 Tipo de operación: 1 — 1. Por cuenta propia y de terceros; 2. Sólo por cuenta de terceros
1.12 Tipo de persona: 3 — 1. Natural; 2. Soc. anónima; 3. Limitada; 4. Otra
1.13 Tipo de Intermediario: 1 — 1. Corredor de Bolsa; 2. Agente de Valores

2.00 ADMINISTRACION

2.01	Representante Legal (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	VALDIVIESO VIDELA IGNACIO	2.02 R.U.T. 605.027 1
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

	Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres	3.02 R.U.T.	3.03 Tipo (3)	3.04 % Partic.
1	VALDIVIESO VIDELA IGNACIO	605.027 1	A	99,5%
2	VALDIVIESO COX CATALINA	4.778.801 3	A	0,5%
3				
4				
5				
6				
7				
8				
9				
10				

3.05 Total accionistas o socios: 2
3.06 Total acciones:
3.07 Total acciones suscr. por pagar:
3.08 Total acciones pagadas:
3.09 Capital social $: 86.~~000~~
3.10 Capital suscr. por pagar $:
3.11 Capital pagado $: 86.~~000~~

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01 Número de trabajadores: 4
4.02 Auditores externos: AUDITORES HUMPHREYS
4.03 Nº inscripción registro auditores externos: 187

(1) Ver instrucciones en Circular Nº 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 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

84.226.600-9 — 1.01 R.U.T.
día mes año al 30 06 89
día mes año al 30 06 90

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

5.01 BALANCE GENERAL

ACTIVOS	al 30 06 90 ACTUAL	al 30 06 89 ANTERIOR
11 01 00 Disponible	6.047	6.126
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		
11 03 10 Títulos del Estado		
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		
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	10.043	53.412
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar		
11 08 00 Impuestos por recuperar	608	337
11 09 00 Deudores varios	62	1.622
11 10 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	2.137	11.408
11 11 00 Títulos entregados en garantía		
11 12 00 Gastos anticipados	89	86
11 19 00 Otros activos circulantes		
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	18.986	72.991
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones		
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	1.568	1.534
12 08 00 Otros activos fijos		
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(597)	(438)
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	971	1.096
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	105.807	94.207
13 02 00 Inversiones en otras entidades	906	
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	106.713	94.207
10 00 00 TOTAL ACTIVOS	126.670	168.294

1.01 R.U.T. 84.226.600-9

PASIVOS	al 30 06 90 ACTUAL	al 30 06 89 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	2.571	41.253
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	5.483	7.454
21 06 00 Impuestos por pagar	504	282
21 07 00 Provisiones y retenciones		
21 08 00 Acreedores varios		
21 09 00 Ingresos anticipados		
21 10 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	304	133
21 19 00 Otros pasivos circulantes		
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	8.862	49.122
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	86	86
23 02 00 Reservas de revalorización	8.602	8.606
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	53.573	53.603
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias		
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	44.602	41.298
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	10.945	15.579
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	( )	( )
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	117.808	119.172
20 00 00 TOTAL PASIVOS	126.670	168.294

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

	desde el 01 01 90 hasta el 30 06 90 ACTUAL	desde el 01 01 89 hasta el 30 06 89 ANTERIOR
41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda	7.284	10.639
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	229	18
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro		
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		
41 19 00 Otros ingresos operacionales	115	239
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	7.628	10.896
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		200
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro		
41 25 00 Gastos financieros	226	32
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	6.162	7.135
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	80	76
41 29 00 Otros gastos operacionales	78	199
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	6.546	7.642
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	1.082	3.254
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes	10.259	13.188
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos		
42 19 00 Otros ingresos no operacionales	2.119	
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	12.378	13.188
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	1.287	
42 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	1.287	
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	11.091	13.188
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	(1.152)	(582)
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO		
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(1.152)	(582)
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA	76	281
40 00 00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	10.945	15.579

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 ACTUAL	desde el 01 01 89 hasta el 30 06 89 ANTERIOR
RECURSOS OBTENIDOS:		
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	10.945	15.579
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	80	76
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos		
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	(10.259)	(13.188)
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	766	2.467
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos		
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes	4.483	7.916
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	4.483	7.916
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	5.249	10.383
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	906	103
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	906	103
50 00 00 **AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO**	4.343	10.280

5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	(6.062)	5.536
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting		
53 30 00 Deudores por intermediación, doctos. y ctas. por cobrar	(17.304)	40.581
53 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	2.137	3.309
53 90 00 Otros activos circulantes.	(375)	50
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	(21.604)	49.476
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	18.061	(39.337)
54 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	8.147	141
54 90 00 Otros pasivos circulantes	(261)	
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	25.947	(39.196)
50 00 00 **AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO**	4.343	10.280

Las notas Nos 1 al 17 son parte integrante de estos estados financieros

6.00 CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA al 30 de JUNIO de 198 90

6.01	Valor Unidad de Fomento	$ 6.035,81	6.02	Patrimonio mínimo legal	M$ 84.501
6.03	Patrimonio depurado	M$ 115.671	6.04	Patrimonio líquido	M$ 60.678
6.05	Monto de Cobertura Patrimonial	M$ 59			

6.06 LIQUIDEZ GENERAL

Activos disponibles y realizables a menos de 7 días — M$ 16.090 — 2,44 veces
Pasivos exigibles a menos de 7 días — M$ 6.581

6.07 LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION

Activos disponibles más deudores por intermediación — M$ 16.090 — 6,26 veces
Acreedores por intermediación — M$ 2.571

6.08 RAZON DE ENDEUDAMIENTO

Total pasivos exigibles — M$ 6.291 — 0,10 veces
Patrimonio líquido — M$ 60.678

6.09 RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL

Monto de cobertura patrimonial — M$ 59 x 100 — 0,10 %
Patrimonio líquido — M$ 60.678

7.00 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

7.10 ESCRITURA DE CONSTITUCION SOCIAL
7.11 Notaria ENRIQUE MORGAN
7.12 Fecha 4 DE OCTUBRE 1984
7.13 Ciudad SANTIAGO

7.20 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21 A fojas 14620 Nº 7925
7.22 Registro de comercio de SANTIAGO
correspondiente al año 1984

7.30 PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.31 Fecha

7.40 ESCRITURA ULTIMA REFORMA SOCIEDAD
7.41 Notaria MIGUEL GARAY
7.42 Fecha 21 DE AGOSTO 1986
7.43 Ciudad SANTIAGO

7.50 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.51 A fojas 16611 Nº 9270
7.52 Registro de comercio de SANTIAGO
correspondiente al año 1986

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:

Nombre y firma representante legal o administrador

día	mes	año
30	06	90

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

GONSA 2473

VALDIVIESO Y VALDIVIESO.CORREDORES DE BOLSA LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1.-PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a)General

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y con normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros , prevaleciendo estas últimas sobre las primeras cuando no son coincidentes.

El período cubierto por los estados financieros es de 6 meses, comprendido entre el 1ero.de Enero y 30 de Junio de 1990 y el mismo período del ejercicio 1989.

b)Corrección monetaria

Los estados financieros se han corregido monetariamente sobre la base de considerar el deterioro del poder adquisitivo de la moneda ocurrido en los respectivos ejercicios.

Los activos y pasivos no monetarios, el capital propio y las cuentas de resultado se presentan en moneda equivalente al 30 de Junio de 1990.

Para efectos de comparación, los estados financieros del ejercicio anterior se presentan actualizados en un 24.3%.

Con el objeto de comparar los cambios de los principales componentes del capital de trabajo, con respecto al 31 de Diciembre de 1989, estas cifras se han actualizado en un 11.1 %.

c)Activo Fijo

Los activos fijos se presentan al costo más revalorizaciones provenientes de la metodología de corrección monetaria, revalorizándose las depreciaciones acumuladas de los mismos en forma independiente.

La depreciación del activo fijo se ha efectuado en forma lineal sobre la base de la vida útil restante de cada bien, cargándose a resultado M$ 80 en 1990 y M$ 76 en 1989.

d) Valorización de Inversiones

1.Títulos Patrimoniales de Bolsa de Valores

En el período 1990 y 1989 esta inversión se ha valorizado a su valor patrimonial proporcional (VPP), dándose así reconocimiento en los activos de la sociedad y en los resultados del ejercicio a la proporción que le corresponde en el patrimonio y en los resultados devengados en la Bolsa de Valores al cierre de los respectivos períodos.

2.Inversiones en otras entidades

Acciones sin cotización Bursátil y derechos en Sociedades
Las inversiones en derechos en sociedades se presentan valorizadas a su costo de adquisición corregido monetariamente.

e)Indemnización por años de Servicio

La sociedad no ha efectuado provisión por este concepto por no tener pactado dicho beneficio con su personal, cargándose a los resultados del ejercicio correspondiente las indemnizaciones efectivamente pagadas.

NOTA 2.-CAMBIOS CONTABLES

No se registran cambios contables en el período.

NOTA 3.-AJUSTE MONETARIO

A continuación se resume la formación del saldo de la cuenta corrección monetaria, determinado según lo descrito en nota 1 b).

RUBROS	CORRECCION MONETARIA EJ. ACTUAL CARGO (ABONO)	CORRECCION MONETARIA EJ.ANTERIOR CARGO (ABONO)
a) Operacionales		
Activos circulantes		
Pasivos circulantes		
Otros activos		
Cuentas de resultados	78	126
Cargo(Abono) a resultados operacionales	78	126
b) No operacionales		
Activo circulante	(12)	(665)
Activo Fijo	(105)	(87)
Otros Activos	(9.985)	(6.605)
Pasivo circulante	577	
Pasivo largo plazo		
Patrimonio	10.677	7.939
Cuentas de resultados		
Cargo (Abono)a resultados no operacionales	1.152	582
CARGO (ABONO) TOTAL	1.230	708

NOTA 4.-ACCIONES SIN COTIZACION BURSATIL Y DERECHOS EN SOCIEDADES

Las inversiones en derechos en otras sociedades han sido valorizadas de acuerdo a lo descrito en la Nota 1 d). y corresponden al siguiente detalle:

Nombre Entid.	No.Acciones y % partic.	Valor Contab.	Informac. Emisor Patrimonio	Resultad.	Fecha Inform.	Total Ej.ant.
Derechos						
1.Cámara de Com.B.C. de Stgo.B. de valores	1 Acción	905	214.303	11.232	30-06-90	-.-

NOTA 5.-DEUDORES DE CORTO PLAZO POR INTERMEDIACION

El detalle de deudores de corto plazo por intermediación al 30 de Junio de 1990 y 1989 es el siguiente:

Deudor	Op.Ctdo. a 7 días	A más de 30 días.	Provis. Incobrab.	Totales 1990	Totales 1989
Clientes	5.283	17	(17)	5.283	19.720
Corredores	4.760			4.760	33.692
Totales	10.043	17	(17)	10.043	53.412

VALDIVIESO Y VALDIVIESO.CORREDORES DE BOLSA LTDA.

NOTA 6.-DEUDORES VARIOS

El detalle de deudores varios al 30 de Junio de 1990 y 1989 es el siguiente :

DEUDOR Y/O COCEPTO	1990 M$	1989 M$
Préstamos EE.PP.	89	86

NOTA 7.ACREEDORES POR INTERMEDIACION

Los acreedores por intermediación vigentes al 30 de Junio de 1990 y 1989 corresponden al siguiente detalle:

Acreedor	Op.Ctdo.hasta 7 Dias.	TOTAL ACREEDORES 1990 M$	1989 M$
Clientes	883	883	34.495
Corred.	1.688	1.688	6.758
Total	2.571	2.571	41.253

NOTA 8.-IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a las disposiciones contenidas en la Ley 18.985 el Impuesto de primera categoria se aplica sobre las Utilidades Tributarias devengadas. En atención a lo anterior, la provisión por este concepto en 1990 es de M$ 76 y (1989 M$ 281).

Los Pagos Provisionales Mensuales efectuados en el ejercicio ascienden a M$ 608 y (1989 M$ 337) y se presentan en el Activo circulante bajo el rubro Impuestos por Recuperar.

NOTA 9.-PATRIMONIO

El movimiento de las cuentas de capital y reservas durante el ejercicio 1990 y 1989 ha sido el siguiente:

VALDIVIESO Y VALDIVIESO.CORREDORES DE BOLSA LTDA.

CUENTAS DE PATRIMONIO

DETALLE	CAP. PAG.	RES. REV.	RES. M.V.ACC. B.C.	OTR. RES.	UTILID. ACUM.	UTIL. DEL EJERC.	TOTAL
Saldos 01.01.90	86	7.734	48.220		40.146		96.186
Reval.Cap. Pr.Fin.11.1%		868	5.353		4.456		10.677
Utilid.del Ejercicio.						10.945	10.945
Totales Ejer.act.	86	8.602	53.573		44.602	10.945	117.808
Totales Ej.ant.	86	8.606	53.603		41.298	15.579	119.172

NOTA 10. TRANSACCIONES CON PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS

Nombre	Rut	Ret	Descrip. (Abono)	Saldo Act	(Pas)	1989 .Ret	(Abono)
I.Valdivieso	605.029-1	2.137		2.137		11.408	
C.Valdivieso.	4778.801-3		304		304		133
		2.137	304	2.137	304	11.408	133

NOTA 11.- OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES

En otros ingresos no operacionales se registra la suma de M$ 2.119 que corresponde a devolución de crédito de Impuestos, por dividendos de Sociedades Anónimas, percibidos en 1989, de acuerdo al articulo 20 Bis de la Ley de Impuesto Renta vigente en el año 1989.

NOTA 12. OTROS GASTOS NO OPERACIONALES

La suma de M$ 1.287 registrados en otros gastos no operacionales corresponde al Impuesto Renta del año 1989 nó provisionado en los Estados Financieros correspondientes a ese ejercicio.

NOTA 13. HECHOS RELEVANTES

A contar del 13 de Junio de 1990 la Empresa comenzó a operar por cuenta propia.

NOTA 14.CONDICIONES DE PATRIMONIO,LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

A continuación se presentan las condiciones de patrimonio, liquidéz y solvencia correspondientes al 30 de Junio de 1990 determinadas de acuerdo a lo establecido en la norma de carácter general No.18 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

		M$
Patrimonio mínimo		
Patrimonio seg.Balance		117.808
Menos:		
Ctas.personales		(2.137)
Exceso valor acción Bolsa de Valores.		-.-
Patrimonio Depurado		115.671
Patrimonio mínimo legal(14000UF)		(84.501)
Superáv.(Déficit)Patrimonial		31.170
Liquidez General		
Activo Circulante inmediato		16.090
Disponible	6.047	
Deudores por Intermediac.	10.043	
Pasivo exigib.inmediato		(6.581)
Acreedores por Intermed.	2.571	
Ctas.por Pagar	4.010	
Superávit liq.Gral.		9.509

VALDIVIESO Y VALDIVIESO.CORREDORES DE BOLSA LTDA.

Liquidéz por Intermediación a 7 ds		
Disponible		6.047
Deudores p.Interm.Ctdo.		10.043
Menos:		
50% Deud.impagos más de 10 ds.		-.-
		16.090
Acreedores por intermed.		(2.571)
Superávit de liquidéz por intermediación		13.519
Cobertura Patrimonial		
Patrimonio liquido		
Total Activos		126.670
Menos:		
Pasivo circulante	8.862	
Activo fijo(50%)	486	
Otros Activos	106.713	
Ctas.ctes.pers.	2.137	
Gtos.pagados por anticipado	89	
Imptos.por Recuperar	608	
		(118.895)
		7.775
Más 50% Acc.Bolsa		52.903
Patrimonio Liq.		60.678

Monto de Cobertura Patrimonial

0.5% Sobre deudores cto.pzo. por intermediación	s/. 10.043	50
10% s/activo circulantes no deducidos en la determinación del patrimonio liquido		
Deudores varios	s/. 62	6
5% Caja Moneda Extranjera US $ 174	s/. 53	3
Monto cobertura Patrimonial		59
80% Patrimonio liq.		48.542
Superávit cobert.Patrim.		48.483

VALDIVIESO Y VALDIVIESO.CORREDORES DE BOLSA LTDA.

Razón de Endeudamiento

Total Pasivo exigible	8.862
Menos:	
Acreedores por interm.	(2.571)
Endeudamiento al 30 de Junio de 1990.	6.291
Endeudamiento máximo (20 veces P.Liquido)	1.213.560

NOTA 15.- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Monto Garantia	Nombre Benefic.	Activos Compromet.	Periodo Cubierto
1) 4000 UF	Bolsa de Com. de stgo.Bolsa de Valores	Póliza de Seguros Cons.Nac.Seg.	1o.Mayo 1990 al 30 de Abril 1991.
2) M$ -.-	Bolsa de Com. de Stgo.Bolsa de Valores.	Acciones pertenec.a terceros.	
3) 177.974	Bolsa de Com. de Stgo.Bolsa de Valores.	Custodia. Accs.pert.a terceros	

NOTA 16.-SANCIONES

En 1990 y 1989 la Sociedad no ha sido sancionada por la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA 17.- HECHOS POSTERIORES

No hay hechos ocurridos entre el 30 de Junio de 1990 y la fecha de emisión de los estados financieros que afecten significativamente su contenido o presentación.

VALENZUELA

SVS
SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS CHILE

DIGITADO
COMPUTACION

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.: 96.527.210 0
1.02 Registro SVS Nº: 0125
1.03 Nemotécnico Bolsa: VALENZUELA
1.04 Código Bolsa Nº: 074
1.05 Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres: VALENZUELA LAFOURCADE S.A. CORREDORES DE BOLSA.
1.06 Dirección oficina principal: LA BOLSA 64 OFIC. 222/223
1.07 Teléfono: 6960204
1.08 Casilla:
1.09 Domicilio legal: SANTIAGO
1.10 Región (2): 0

1.11 Tipo de operación: 1 — 1. Por cuenta propia y de terceros; 2. Sólo por cuenta de terceros
1.12 Tipo de persona: 2 — 1. Natural; 2. Soc. anónima; 3. Limitada; 4. Otra
1.13 Tipo de Intermediario: 1 — 1. Corredor de Bolsa; 2. Agente de Valores

2.00 ADMINISTRACION

		(Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)		R.U.T.	
2.01	Representante Legal	VALENZUELA	QUEZADA	ARTURO	7.778.563 9
2.03	Gerente General	VALENZUELA	QUEZADA	ARTURO	7.778.563 9
2.05	Presidente directorio	VALENZUELA	LAFOURCADE	ARTURO	1.534.338 9
2.07	Directores				2.08 R.U.T.
1		VALENZUELA	QUEZADA	ARTURO	7.778.563 9
2		VALENZUELA	QUEZADA	RODRIGO	9.031.246 4
3					
4					
5					
6					

3.00 PROPIEDAD

	3.01 Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres			3.02 R.U.T.	3.03 Tipo (3)	3.04 % Partic.
1	VALENZUELA	LAFOURCADE	ARTURO	1.534.338 9	A	60 %
2	VALENZUELA	QUEZADA	ARTURO	7.778.563 9	A	20 %
3	VALENZUELA	QUEZADA	RODRIGO	9.031.246 4	A	20 %
4						
5						
6						
7						
8						
9						
10						

3.05 Total accionistas o socios: 3
3.06 Total acciones: 1.000
3.07 Total acciones suscr. por pagar: 119
3.08 Total acciones pagadas: 881
3.09 Capital social $: 77.~~049.680~~ 020
3.10 Capital suscr. por pagar $: 9.132.~~430~~
3.11 Capital pagado $: 67.887.~~470~~

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01 Número de trabajadores: 6
4.02 Auditores externos: AUDITORES HUMPHREYS
4.03 Nº Inscripción registro auditores externos: 187

(1) Ver Instrucciones en Circular Nº 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.

5.00 EE.FF. (miles de pesos, sin decimales)
5.01 BALANCE GENERAL
96.527.210-0
1.01 R.U.T.
día mes año 30 06 90 — al
día mes año 30 06 89 — al

5.01 BALANCE GENERAL

I.01 R.U.T. 96.527.210-0

ACTIVOS	al 30 06 90 (día mes año) ACTUAL	al 30 06 89 (día mes año) ANTERIOR
11 01 00 Disponible	8.564	7.250
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		
11 03 10 Títulos del Estado		
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		
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	52.118	21.209
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar	2.024	
11 08 00 Impuestos por recuperar	771	771
11 09 00 Deudores varios		210
11 10 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	2.357	
11 11 00 Títulos entregados en garantía		
11 12 00 Gastos anticipados	89	86
11 19 00 Otros activos circulantes		
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	65.923	29.526
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones		
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	1.534	1.180
12 08 00 Otros activos fijos		
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(456)	(306)
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	1.078	874
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	105.807	94.207
13 02 00 Inversiones en otras entidades	906	
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	106.713	94.207
10 00 00 TOTAL ACTIVOS	173.714	124.607

PASIVOS	al 30 06 90 (día mes año) ACTUAL	al 30 06 89 (día mes año) 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	47.253	15.675
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	9.514	4.434
21 06 00 Impuestos por pagar	1.212	
21 07 00 Provisiones y retenciones		382
21 08 00 Acreedores varios		
21 09 00 Ingresos anticipados		
21 10 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	2.939	10.380
21 19 00 Otros pasivos circulantes		
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	60.918	30.871
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	67.887	61.514
23 02 00 Reservas de revalorización	8.549	14.948
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	427	427
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias		
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	46.641	31.280
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	16.146	16.621
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	(26.854)	(31.054)
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	112.796	93.736
20 00 00 TOTAL PASIVOS	173.714	124.607

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

	desde el 01 01 90 / hasta el 30 06 90 (día mes año) ACTUAL	desde el 01 01 89 / hasta el 30 06 89 (día mes año) ANTERIOR
41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda	17.422	18.111
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	80	
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro		
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		
41 19 00 Otros ingresos operacionales	1.719	260
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	19.221	18.371
41 21 00 Comisiones y servicios	130	112
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	12.822	13.370
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	31	173
41 29 00 Otros gastos operacionales	369	276
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	13.352	13.931
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	5.869	4.440
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes	10.259	13.188
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos		
42 19 00 Otros ingresos no operacionales	2.122	
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	12.381	13.188
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	1.730	319
42 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	1.730	319
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	10.651	12.869
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	280	(306)
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO		
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	280	(306)
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA	654	382
40 00 00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	16.146	16.621

5.03 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

	desde el 01 01 90 / hasta el 30 06 90 (día mes año) ACTUAL	desde el 01 01 89 / hasta el 30 06 89 (día mes año) ANTERIOR
5.03 01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS		
RECURSOS OBTENIDOS:		
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	16.146	16.621
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	31	173
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos		
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	(10.259)	(13.188)
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	5.918	3.606
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos		
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes	4.483	7.917
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo		
51 24 00 Aumentos de capital		1.690
51 29 00 Otros recursos no operacionales		
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES	4.483	9.607
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	10.401	13.213
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	1.243	609
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo		
52 30 00 Dividendos o participaciones	3.006	20.553
52 90 00 Otros recursos aplicados		
52 00 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS	4.249	21.162
50 00 00 **AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO**	6.152	(7.949)

5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	(19.044)	205
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting		
53 30 00 Deudores por intermediación, doctos. y ctas. por cobrar	402	(18.026)
53 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	1.457	(424)
53 90 00 Otros activos circulantes.	(1.548)	51
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	(18.733)	(18.194)
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	18.034	20.625
54 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	6.257	(10.380)
54 90 00 Otros pasivos circulantes	594	
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	24.885	10.245
50 00 00 **AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO**	6.152	(7.949)

Las notas Nos 1 al 18 son parte integrante de estos estados financieros

6.00 CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA al 30 de JUNIO de 199 90

6.01	Valor Unidad de Fomento	$ 6.035,81	6.02	Patrimonio mínimo legal	M$ 84.501
6.03	Patrimonio depurado	M$ 115.153	6.04	Patrimonio líquido	M$ 55.231
6.05	Monto de Cobertura Patrimonial	M$ 508			

6.06 LIQUIDEZ GENERAL

Activos disponibles y realizables a menos de 7 días — M$ 60.682 — 1,17 veces
Pasivos exigibles a menos de 7 días — M$ 51.850

6.07 LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION

Activos disponibles más deudores por intermediación — M$ 60.682 — 1,28 veces
Acreedores por intermediación — M$ 47.253

6.08 RAZON DE ENDEUDAMIENTO

Total pasivos exigibles — M$ 13.665 — 0,25 veces
Patrimonio líquido — M$ 55.231

6.09 RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL

Monto de cobertura patrimonial — M$ 508 x 100 — 0,92 %
Patrimonio líquido — M$ 55.231

7.00 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

7.10 ESCRITURA DE CONSTITUCION SOCIAL
7.11 Notaria RAUL IVAN PERRY P.
7.12 Fecha 24 DE NOVIEMBRE 1987
7.13 Ciudad SANTIAGO

7.20 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21 A fojas 26300 Nº 15149
7.22 Registro de comercio de SANTIAGO
correspondiente al año 13 DE ENERO 1988

7.30 PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.31 Fecha

7.40 ESCRITURA ULTIMA REFORMA SOCIEDAD
7.41 Notaria
7.42 Fecha
7.43 Ciudad

7.50 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.51 A fojas Nº
7.52 Registro de comercio de
correspondiente al año

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:

VALENZUELA LAFOURCADE S.A
Corredor de Bolsa
La Bolsa 64 Of. 222
Fonos 6960.01 – 696.573

Nombre y firma representante legal o administrador

día	mes	año
30	06	90

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

GONSA 2473

VALENZUELA,LAFOURCADE S.A.CORREDORES DE BOLSA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1.- RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES

a) General

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y con normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, prevaleciendo estos últimos sobre los primeros cuando no son coincidentes.

El periodo cubierto por los Estados Financieros es de 6 meses comprendido entre el 1º de Enero al 30 de Junio de 1990 y el mismo periodo de 1989

b) Corrección Monetaria

Los estados financieros se han corregido monetariamente sobre la base de considerar el deterioro del poder adquisitivo de la moneda ocurrido en los respectivos ejercicios.

Los activos y pasivos no monetarios, el capital propio y las cuentas de resultado se presentan en moneda equivalente al 30 de Junio de 1990.

Para efectos de comparación los estados financieros del ejercicio anterior se presentan actualizados en un 24,3 %

Con el objeto de comparar los cambios de los principales componentes del capital de trabajo, con respecto al 31 de Diciembre de 1989, estas cifras se han actualizado en 11,1 %

c)Activo Fijo

Los activos Fijos se presentan al costo mas revalorizaciones provenientes de la metodologia de corrección monetaria, revalorizándose las depreciaciones acumuladas de los mismos en forma independiente.

La depreciación del activo fijo se ha efectuado en forma lineal, sobre la base de la vida útil restante de cada bien. El cargo a los resultados del ejercicio por este concepto asciende a M$ 31 (en 1989 M$ 173).

d) Valorización de Inversiones

1.-Inversiones en otras entidades

Acc.S/Cotizac.bursátil y derechos en sociedades

Las inversiones en derechos en sociedades se presentan valorizadas a su costo de adquisición corregida monetariamente.

e)Titulos Patrimoniales de Bolsa de valores

1.- En el periodo 1990 y 1989 esta inversión se presenta a su Valor Patrimonial Proporcional (V.P.P.) , dándose asi reconocimiento en los activos de la Sociedad y en los resultados del ejercicio a la proporción que le corresponde en el patrimonio y en los resultados devengados en la Bolsa de Valores al cierre de los respectivos periodos.

f) Indemnización por AÑos de servicio

La sociedad no ha efectuado provisión por este concepto por no tener pactado dicho beneficio con su personal, cargándose a los resultados del ejercicio correspondiente las indemnizaciones efectivamente pagadas.

NOTA 2.- CAMBIOS CONTABLES

En 1990 y 1989 la Sociedad no registra cambios en los criterios contables utilizados en la preparación de los estados financieros.

NOTA 3.- AJUSTE MONETARIO

A continuación se resume la formación del saldo de la cuenta corrección monetaria, determinado según lo descrito en nota 1 b)

VALENZUELA,LAFOURCADE S.A.CORREDORES DE BOLSA.

RUBROS	CORRECCION MONETARIA EJ. ACTUAL CARGO (ABONO)	EJ.ANTERIOR CARGO (ABONO)
a) Operacionales		
Activos circulantes		
Pasivos criculantes		
Otros Activos		
Cuentas de resultados	369	167
Cargo (Abono) a resultados operacionales	369	167
b) No operacionales		
Activo circulante	(50)	
Activo Fijo	(96)	(61)
Otros activos	(9.985)	(6.605)
Pasivo Circulante		
Pasivo largo plazo		
Patrimonio	9.851	6.972
Cuentas de resultados		
Cargo (Abono)a resultados no operacionales	(280)	306
CARGO (ABONO) TOTAL	89	473

NOTA 4.Acciones sin cotizaciones bursátil y derechos en sociedades

Las inversiones en derechos en otras sociedades han sido valorizadas de acuerdo a lo descrito en la Nota 1 d y corresponde al siguiente detalle.

Nombre Entidad.	Nº Acc. % Part.	Valor Contab.	Inform.Emisor Patrim.	Result.	Fecha Infor	Total Ej.ant.
Derechos						
1.Cam.de Comp. B.de Com. de Stg.Bsa. de Valores.	1 Acción	906	214.303	11.232	30.06.90	-.-

VALENZUELA,LAFOURCADE S.A.CORREDORES DE BOLSA.

NOTA 5.- DEUDORES DE CORTO PLAZO POR INTERMEDIACION

DEUDOR	AL CTDO. HAST.7DS.	MAS DE 7 DS.	SOBRE 30 DS.	PROV. DEUD. INCOB.	TOTAL DEUDORES 1990 M$	1989 M$
CLIENTES	858		104	(104)	858	2.239
CORREDORES	51.260				51.260	18.970
TOTALES	52.118		104	(104)	52.118	21.209

NOTA 6.- DEUDORES VARIOS

El detalle de deudores varios al 30 de Junio de 1990 y 1989 es el siguiente:

Deudor y/o Concepto	1990 M$	1989 M$
Préstamos al Personal	-.-	210

NOTA 7.- CUENTAS CORRIENTES CON PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS.

Nombre	Rut	Saldos Ret.	Abonos	1990 Act.	Pasiv.	1989 Activo/Pasivo
A.Valenzuela	0.7.778.563-9	2.357		2.357		
R.Valenzuela	0.9.031.246-4		71		71	
A.Valenzuela	L.1.534.338-9		2.868		2.868	
		2.357	2.939	2.357	2.939	10.380

NOTA 8.- ACREEDORES POR INTERMEDIACION

Los Acreedores por intermediación vigentes al 30 de Junio de 1990 corresponden al siguiente detalle:

VALENZUELA,LAFOURCADE S.A.CORREDORES DE BOLSA.

ACREEDOR	AL CTDO. HAST.7DS.	MAS DE 7 DS.	MAS DE 30 DS.	TOTAL ACREEDORES 1990 M$	1989 M$
CLIENTES	46.581			46.581	10.023
CORREDORES	672			672	5.652
TOTALES:	47.253			47.253	15.675

NOTA 9.- IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a las disposiciones contenidas en la Ley 18.985 el impuesto de primera categoria se aplica sobre Utilidades Tributarias devengadas.En atención a lo anterior, la provisión por este concepto en 1990 es de M$ 654 y (1989 M$ 382). La Base imponible determinada para el ejercicio 1990 es de M$ 6.541. Los Pagos Provisionales Mensuales efectuados en 1990 ascienden a M$ 771 (1989 M$ 771) y se presentan en el Activo Circulante bajo el rubro Impuestos por Recuperar.

NOTA 10.- PATRIMONIO

a) Cambios en el Patrimonio

El movimiento de las cuentas de capital y reservas durante el periodo terminado al 30 de Junio de 1990 y 1989 ha sido el siguiente:

Detalle	Capital Pagado	Reserva Reval.	Reserva Mv.Acc. B.Com.	CUENTAS DE PATRIMONIO Util. (Perd) Acum.	Util. (Perd) Ejerc.	Divid. Provis.	Totales
Saldos 01.01.90	68.800		384	41.981		(21.466)	89.699
Rep.Util. Marzo 90						(400)	(400)
Abril 90						(2.500)	(2.500)
Rev,Cap.P. Fin.11.1%	(913)	8.549	43	4.660		(2.488)	9.851
Util.Ejerc.					16.146		16.146
Total Ej.Act.	67.887	8.549	427	46.641	16.146	(26.854)	112.796
Sdo.Ejer. anter.	61.514	14.948	427	31.280	16.621	(31.054)	93.736

VALENZUELA,LAFOURCADE S.A.CORREDORES DE BOLSA.

NOTA 11.- OTROS INGRESOS OPERACIONALES

El saldo presentado en esta cuenta corresponde al siguiente detalle:

	1990	1989
Reversión Provs.menor valor año 1989	569	
Reversión Provs.deud.dud.cobranza 1989	815	
Ingresos del Semestre	335	
	1.719	-.-

NOTA 12.- OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES

En otros ingresos no operacionales se registra la suma de M$ 2.122 que corresponde a devolución de Impuestos, por dividendos de Sociedades Anónimas, percibidos en 1989 de acuerdo al Art.21 Bis de la Ley de Impuesto a la Renta vigente en el año 1989.

NOTA 13.- OTROS GASTOS NO OPERACIONALES

La suma de M$ 1.730 registrados en otros gastos no operacionales corresponde al Impuesto Renta del año 1989 no provisionado en los Estados Financieros correspondiente a ese ejercicio.

NOTA 14.- HECHOS RELEVANTES

A contar del 13 de Junio de 1990 la Empresa comenzó a operar por cuenta propia.

NOTA 15. CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

A continuación se presentan las condiciones de patrimonio, liquidéz y solvencia correspondientes al 30 de Junio de 1990 , determinadas de acuerdo a lo establecido en la Norma de carácter general No. 18 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

VALENZUELA,LAFOURCADE S.A.CORREDORES DE BOLSA.

PATRIMONIO MINIMO		
Patrimonio según Balance		112.796
Menos:		
Ctas.Ctes. Personales		
y Empresas relacionadas		2.357
Exceso Mayor Val.Acc.Bolsa		-.-
Patrimonio Depurado		115.153
Patrimonio Mínimo Legal		
(UF14000).		84.501
Superávit Patrimonial		30.652
LIQUIDEZ GENERAL		
Activo circulante inmed.		60.682
Disponible	8.564	
Deudores por Intermed.	52.118	
Titulos Rta.V.(acciones)	-.-	
Pasivo exigible Inmed.		(51.850)
Acreedores por intermed.	47.253	
Doc.y Ctas x Pagar	4.597	
SUPERAVIT DE LIQUIDEZ GRAL.		8.832
LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION		
Disponible		8.564
Deudores por intermediac.		
a menos de 7 dias.		52.118
Menos:		
50 % Deudores mas de 10 ds.		-.-
		60.682
Acreedores por Interm.		(47.253)
Superávit de Liquidéz		13.429
COBERTURA PATRIMONIAL		
Patrimonio Liquido		
Total Activos		173.714
Menos:		
Pasivo Circulante	60.918	
Activo fijo (50%)	539	
Otros activos	106.713	
Impuestos por Recuperar	771	
Gastos pag.por anticip.	89	
Ctas.de pers.y Emp.relac.	2.357	(171.387)
		2.327
Más 50% Acc.Bolsa de Com.		52.904
Patrimonio liquido		55.231

VALENZUELA,LAFOURCADE S.A.CORREDORES DE BOLSA.

MONTO COBERTURA PATRIMONIAL

0,5% sobre Deud. corto plazo por intermediación			261
20% s/accs.con cotiz.bursátil			-.-
10% sobre activ.Circulantes no deduc. en la determinac. del Patrim. Liquido:			247
Deudores Varios	-.-		
Doc.y Ctas.x cobrar	2.024		
50% Moned.Extranjera US$ 3000	906	2.930	

Monto Cobertura Patrim.	508
80% Patrimonio Liquido	44.185
Superávit Cobert.Patrim.	43.677

RAZON DE ENDEUDAMIENTO

Total pasivo exigible	60.918
Menos:	
Acreedores por Intermed.	47.253
Endeudamiento al 30.06.90	13.665
Endeudamiento Máximo 20 veces el Patrim.Liquido	1.104.620

VALENZUELA,LAFOURCADE S.A.CORREDORES DE BOLSA.

NOTA 16.- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Monto	Nombre Benefic.	Activos Compromet.	Periodo Cubierto
1)4000 UF	Bolsa de Com. de Stgo.Bolsa de Valores.	Póliza de Seguros.	1o.Mayo de 1990 al 30 de Abril de 1991

NOTA 17.- SANCIONES

La sociedad no recibió sanciones en el periodo 1o.de Enero al 30 de Junio de 1990.

NOTA 18.- HECHOS POSTERIORES

No hay hechos ocurridos entre el 30 de Junio de 1990 y la fecha de emisión de los estados financieros que afecten significativamente su contenido o presentación.

VALORSA

SVS
SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS CHILE

DIGITADO
0 ° AGO. 1990
COMPUTACION

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.: 96.535.720 3
1.02 Registro SVS Nº: 0128
1.03 Nemotécnico Bolsa: VALORSA
1.04 Código Bolsa Nº:
1.05 Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres: TRANSVALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA
1.06 Dirección oficina principal: LA BOLSA Nº 64 Of. 307
1.07 Teléfono: 712739
1.08 Casilla:
1.09 Domicilio legal: Santiago
1.10 Región (2): 0

1.11 Tipo de operación: 1 — 1. Por cuenta propia y de terceros; 2. Sólo por cuenta de terceros
1.12 Tipo de persona: 2 — 1. Natural; 2. Soc. anónima; 3. Limitada; 4. Otra
1.13 Tipo de Intermediario: 1 — 1. Corredor de Bolsa; 2. Agente de Valores

2.00 ADMINISTRACION

		(Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	R.U.T.
2.01	Representante Legal	VINAGRE MUÑOZ FRANCISCO JAVIER	5.197.831 5
2.03	Gerente General	VINAGRE MUÑOZ FRANCISCO JAVIER	5.197.831 5
2.05	Presidente directorio	RENGIFO JULLIAN ALFREDO ROBERTO	4.598.836 8

	2.07 Directores (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.08 R.U.T.
1	RENGIFO JULLIAN ALFREDO ROBERTO	4.598.836 8
2	ORSINI ROCCATABLIATA CARLOS ALBERTO	7.246.534 2
3	VINAGRE MUÑOZ FRANCISCO JAVIER	5.197.831 5
4		
5		
6		

3.00 PROPIEDAD

	3.01 Socios principales o accionistas mayoritarios — Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres	3.02 R.U.T.	3.03 Tipo (3)	3.04 % Partic.
1	INVERSIONES Y COMERCIO BOMARZO LIMITADA	79.621.710 3	C	75
2	COMERCIAL E INVERSIONES ABT LIMITADA	79.510.750 9	C	25
3				
4				
5				
6				
7				
8				
9				
10				

3.05 Total accionistas o socios: 2
3.06 Total acciones: 100
3.07 Total acciones suscr. por pagar: 5
3.08 Total acciones pagadas: 95
3.09 Capital social $ 129.228.052.-
3.10 Capital suscr. por pagar $ 7.120.922.-
3.11 Capital pagado $ 122.107.130.-

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01 Número de trabajadores: 3
4.03 Nº Inscripción registro auditores externos: 046
4.02 Auditores externos: CHAU, TAPIA Y ORTEGA, CONTADORES PROFESIONALES AUDITORES LTDA.

(1) Ver instrucciones en Circular Nº 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.

GONSA 2473

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

5.01 BALANCE GENERAL

		al 30 06 90 (día mes año)	al 30 06 89 (día mes año)
	ACTIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
11 01 00	Disponible	3.033.-	2.865.-
11 02 00	Títulos de renta variable	22.076.-	13.654.-
11 02 10	Acciones	22.076.-	9.925.-
11 02 20	Cuotas de fondos mutuos		3.729.-
11 02 80	Otros títulos de renta variable		
11 03 00	Títulos de renta fija		
11 03 10	Títulos del Estado		
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		
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	13.750.-	9.193.-
11 07 00	Documentos y cuentas por cobrar	289.-	
11 08 00	Impuestos por recuperar	4.035.-	
11 09 00	Deudores varios		
11 10 00	Ctas. Ctes. 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	43.183.-	25.712.-
12 01 00	Terrenos, edificios e instalaciones		
12 02 00	Equipos y mobiliario de oficina	4.230.-	4.176.-
12 08 00	Otros activos fijos		
12 09 00	Depreciaciones acumuladas (menos)	(779.)	(279.-)
12 00 00	TOTAL ACTIVOS FIJOS	3.451.-	3.897.-
13 01 00	Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	105.807.-	94.207.-
13 02 00	Inversiones en otras entidades	906.-	
13 03 00	Activos intangibles	5.262.-	6.817.-
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	111.975.-	101.024.-
10 00 00	**TOTAL ACTIVOS**	158.609.-	130.633.-

1.01 R.U.T. 96.535.720-3

		al 30 06 90 (día mes año)	al 30 06 89 (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		
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	9.236.-	8.310.-
21 05 00	Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	2.643.-	2.015.-
21 06 00	Impuestos por pagar	969.-	419.-
21 07 00	Provisiones y retenciones		
21 08 00	Acreedores varios		
21 09 00	Ingresos anticipados		
21 10 00	Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		
21 19 00	Otros pasivos circulantes		
21 00 00	TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	12.848.-	10.744.-
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		628.-
22 00 00	TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		628.-
23 01 00	Capital pagado	122.108.-	90.974.-
23 02 00	Reservas de revalorización	13.554.-	7.550.-
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	4.598.-	5.612.-
23 07 00	Utilidad (pérdida) del ejercicio	5.501.-	15.125.-
23 09 00	Dividendos provisorios o participaciones (menos)	( )	( )
23 00 00	TOTAL PATRIMONIO	145.761.-	119.261.-
20 00 00	**TOTAL PASIVOS**	158.609.-	130.633.-

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

		desde el 01 01 90 (día mes año) hasta el 30 06 90	desde el 01 01 89 (día mes año) hasta el 30 06 89
		ACTUAL	ANTERIOR
41 11 00	Comisiones por operaciones en rueda	3.176.-	4.626.-
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	9.674.-	
41 15 00	Ingresos por operaciones a futuro		
41 16 00	Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	1.702.-	1.653.-
41 17 00	Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores		
41 18 00	Asesoría financiera	2.942.-	
41 19 00	Otros ingresos operacionales		
41 10 00	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	17.494.-	6.279.-
41 21 00	Comisiones y servicios		
41 22 00	Pérdidas por menor valor de cartera propia	3.979.-	
41 23 00	Pérdidas por ventas de cartera propia	2.410.-	718.-
41 24 00	Gastos por operaciones a futuro		
41 25 00	Gastos financieros	1.051.-	
41 26 00	Gastos de administración y comercialización	10.552.-	4.310.-
41 27 00	Amortizaciones y depreciaciones	1.010.-	1.070.-
41 29 00	Otros gastos operacionales	147.-	65.-
41 20 00	TOTAL GASTOS OPERACIONALES	19.149.-	6.163.-
41 00 00	TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	(1.655.-)	116.-
42 11 00	Utilidades en inversiones permanentes	10.259.-	13.188.-
42 12 00	Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos		
42 19 00	Otros ingresos no operacionales	16.-	2.935.-
42 10 00	TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	10.275.-	16.123.-
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	10.275.-	16.123.-
43 10 00	CORRECCION MONETARIA	(3.119.-)	(487.-)
43 20 00	DIFERENCIA DE CAMBIO		
43 00 00	RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(3.119.-)	(487.-)
44 00 00	IMPUESTO A LA RENTA		627.-
40 00 00	**UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO**	5.501.-	15.125.-

5.03 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

		desde el 01 01 90 (día mes año) hasta el 30 06 90	desde el 01 01 89 (día mes año) hasta el 30 06 89
	5.03 01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS	ACTUAL	ANTERIOR
	RECURSOS OBTENIDOS:		
51 11 00	Utilidad (Pérdida) del ejercicio	5.501.-	15.124.-
51 12 00	Amortizaciones y depreciaciones	1.010.-	1.070.-
51 13 00	Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos		
51 14 00	Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	(10.259.-)	(13.188.-)
51 15 00	Cargo (Abono) a resultado por ajuste de saldos iniciales	71.-	(28.-)
51 19 00	Otros cargos (abonos) a result. que no afectan capital trabajo		
51 10 00	TOTAL RECURSOS OPERACIONALES	(3.677.-)	2.978.-
51 21 00	Ventas de activos fijos y de otros activos		
51 22 00	Utilidades en inversiones permanentes	4.483.-	7.916.-
51 23 00	Aumentos de pasivos a largo plazo		628.-
51 24 00	Aumentos de capital		
51 29 00	Otros recursos no operacionales		
51 20 00	TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES	4.483.-	8.544.-
51 00 00	TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	806.-	11.522.-
	RECURSOS APLICADOS		
52 10 00	Compras de activos fijos y de otros activos	906.-	565.-
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	906.-	565.-
50 00 00	**AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO**	100.-	10.957.-
	5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO		
53 10 00	Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	4.712.-	12.727.-
53 20 00	Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting		
53 30 00	Deudores por intermediación, doctos. y ctas. por cobrar	(48.720.-)	3.996.-
53 40 00	Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		
53 90 00	Otros activos circulantes.		
53 00 00	TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	44.008.-	16.723.-
54 10 00	Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo		
54 20 00	Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting	(43.908.-)	
54 30 00	Acreedores por intermediación, doctos. y ctas. por pagar		5.370.-)
54 40 00	Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		
54 90 00	Otros pasivos circulantes		(396.-)
54 00 00	TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	(43.908.-)	(5.766.-)
50 00 00	**AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO**	100.-	(10.957.-)

Las notas Nos 1 al 14 son parte integrante de estos estados financieros

6.00 CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA al 30 de JUNIO de 198 90

6.01 Valor Unidad de Fomento $ 6.035,81

6.02 Patrimonio mínimo legal M$ 84.501.-

6.03 Patrimonio depurado M$ 140.499.-

6.04 Patrimonio líquido M$ 84.964.-

6.05 Monto de Cobertura Patrimonial M$ 4.513.-

6.06 LIQUIDEZ GENERAL

Activos disponibles y realizables a menos de 7 días M$ 38.859.- = 3,65 veces

Pasivos exigibles a menos de 7 días M$ 10.637.-

6.07 LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION

Activos disponibles más deudores por intermediación M$ 16.783.- = 1,82 veces

Acreedores por intermediación M$ 9.236.-

6.08 RAZON DE ENDEUDAMIENTO

Total pasivos exigibles M$ 3.612.- = 0,04 veces

Patrimonio líquido M$ 84.964.-

6.09 RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL

Monto de cobertura patrimonial M$ 4.513.- x 100 = 5,31 %

Patrimonio líquido M$ 84.964.-

7.00 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

7.10 ESCRITURA DE CONSTITUCION SOCIAL
7.11 Notaría HERNAN RODRIGO GUZMAN ITURRA
7.12 Fecha 23 de Junio de 1988
7.13 Ciudad SANTIAGO

7.20 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21 A fojas 14.781 Nº 7.860
7.22 Registro de comercio de Santiago
correspondiente al año 1988

7.30 PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.31 Fecha 2 de Julio de 1988

7.40 ESCRITURA ULTIMA REFORMA SOCIEDAD
7.41 Notaría
7.42 Fecha
7.43 Ciudad

7.50 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.51 A fojas Nº
7.52 Registro de comercio de
correspondiente al año

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:

FRANCISCO JAVIER VINAGRE MUÑOZ — día 30 mes 06 año 90

Nombre y firma representante legal o administrador

p.p. ACOGESTEM LTDA.
79.867.340-8
ACOGESTEM LTDA.

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

Transvalores S.A.
Corredores de Bolsa

Santiago, 31 de Julio de 1990
N°0137/

Señores
Bolsa de Comercio
Presente

De nuestra consideración:

Adjunto a la presente fotocopia de la FECU y notas a los Estados Financieros al 30 de Junio de 1990.

Sin otro particular les saludamos muy atentamente,

TRANSVALORES S.A. Corredores de Bolsa

Francisco Vinagre Muñoz
Gerente General

BOLSA DE COMERCIO
1990
CONTROL
SANTIAGO

CALLE LA BOLSA 64 OF. 307 FONOS: 6963034 - 710106 - 712739 - 6967575

Transvalores S.A.
Corredores de Bolsa

TRANSVALORES S.A., CORREDORES DE BOLSA

INSCRIPCION EN S.V.S. N° 0128.

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

NOTA N° 1.- RESUMEN DE LOS CRITERIOS CONTABLES APLICADOS.-

1.1. General.-

Los Estados Financieros al 30 de Junio de 1990 y 1989, han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, recomendaciones formuladas por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y Disposiciones legales pertinentes.

1.2. Períodos Cubiertos.-

El período informado en los Estados Financieros cubre desde el 1° de Enero al 30 de Junio de 1990 y 1989.

1.3. Corrección Monetaria.-

Con el propósito de mostrar el efecto de la variación del poder adquisitivo de la moneda experimentada en el ejercicio, se aplicaron las normas vigentes para actualizar los activos y pasivos no monetarios y se contabilizó el efecto de revalorización del patrimonio financiero y sus variaciones y las cuentas de resultados.

Además, con el fin de posibilitar una comparación adecuada, las cifras del 30.06.89 han sido actualizadas en un 24,3 %.

1.4. Valorización de la Inversión Acción Bolsa de Comercio.

La inversión representada por la acción de la Bolsa de Comercio que posee la compañia, ha sido valorizada al 30.06.90 y 30.06.89 de acuerdo con las instrucciones establecidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante el método del valor patrimonial proporcional. Por este motivo, se registro la utilidad proporcional obtenida en la Bolsa de Comercio, con abono a los resultados de la empresa.

1.5. Bases de Conversión.-

Los Estados Financieros, se presentan expresados en miles de pesos (M$)

No hay operaciones que requieran conversión a moneda nacional, al 31 de Diciembre de 1989 y 1988, excepto la póliza de seguro, en garantía a la Bolsa de Comercio, por U.F. 4.000, valorizada a $ 6.035,81 por cada U.F. (Ejercicio 1988 : $ 4.852,35)

1.6. Activo Fijo.-

1.6.1. Valorizaciones

En ambos ejercicios, los bienes del activo fijo se presentan a sus costos de adquisición más las revalorizaciones legales acumuladas.

1.6.2. Depreciaciones.

Las depreciaciones al 30.06.90 y 30.06.89 se determinaron sobre el valor neto de los bienes previamente revalorizados, según el remanente de vida útil.

1.7. Indemnizaciones por Años de Servicio.-

La sociedad no tiene convenios suscritos con el personal sobre esta materia. En los casos que proceda, se cargarán a gastos del ejercicio en que se produzca el desembolso.

NOTA N° 2.- CAMBIOS DE CRITERIOS CONTABLES.-

En los ejercicios contables finalizados al 30.06.90 y 30.06.89 no se produjeron cambios en los criterios contables aplicados.

NOTA N° 3.- AJUSTE MONETARIO.-

En conformidad con los criterios sobre corrección monetaria, indicados en Nota 1.3, en los ejercicios finalizados al 30.06.90 y 30.06.89, se produjeron cargos a resultados, según el siguiente detalle :

RUBROS	1990 CARGOS	1990 (ABONOS)	1989 CARGOS	1989 (ABONOS)
a) Operacionales				
Cuentas de Resultados	583.-	(436.-)	65.-	
Abono a Result.Operacionales	147.-		65.-	
b) No Operacionales				
Activo Fijo	51	(422.-)		(889.-)
Otros Activos	--	10.586.-		(6.605.-)
Patrimonio	14.076.-		7.981.--	
Cargos (Abonos) a Resultados No Operacionales	14.127.-	11.008.-	7.981.-	(7.494.-)
Cargos (Abonos) No Operacional	3.119.-		487.-	

NOTA N° 4.- INVERSIONES.-

a) Instrumentos de Renta variable.

Instrumentos	Valor Contable	Menor Valor	Valor Neto	Mayor Valor	Valor Mercado
Acciones	26.055.-	3.979.-	22.076.-	-	22.076.-

b) Instrumentos Renta Fija.

No hay

c) Inversiones en otras entidades.

c.1. Títulos de deuda que no constituyen valores de oferta Publica.

No hay

c.2. Acciones sin Cotización Bursátil

Nombre Entidad	N° Acciones y % Part.	Valor Contable M$	Información Emisor Patrimonio M$	Utilidad	Fecha Emisión
Cámara de Compensación B.de C. Santiago	1 0,15 %	906.-	214.303.-	11.232.-	30.06.90

NOTA N° 5.- DEUDORES POR INTERMEDIACION

Los deudores por intermediación en los períodos 1990 y 1989 presentan el siguiente detalle :

DEUDORES	VENCIMIENTO HASTA 7 DIAS	VENCIMIENTO SOBRE 7 DIAS	VENCIDOS HASTA 10 DS.	VENCIDOS SOBRE 10 DS.	VENCIDOS SOBRE 30 DS.	TOTAL EJERCICIO ACTUAL	TOTAL EJERCICIO ANTERIOR
Clientes	3.185.-	-	-	-	-	3.185.-	8.805.-
Intermediarios de Valores	10.565.-	-	-	-	-	10.565.-	388.-
Totales M$	13.750.-	-	-	-	-	13.750.-	9.193.-

NOTA N° 6.- ACREEDORES POR INTERMEDIACION.-

El detalle de los acreedores por intermediación, en los ejercicios 1990 y 1989 es el siguiente :

ACREEDOR	VENCIMIENTO HASTA 7 DIAS	VENCIMIENTO SOBRE 7 DIAS	TOTAL EJERCICIO ACTUAL	TOTAL EJERCICIO ANTERIOR
Clientes	3.805.-	-	3.805.-	55.-
Intermediarios de Valores	5.431.-	-	5.431.-	8.255.-
Totales M$	9.236.-		9.236.-	8.310.-

NOTA N° 7.- IMPUESTO A LA RENTA.

7.1. Para el ejercicio finalizado al 30.06.90, la empresa no provisionó impuesto a la renta por tener Renta Liquida Imponible Negativa de M$ (779.-).

7.2. Al 31.12.1989 el FUT de esta Sociedad es 0.

7.3. Al 31.12.1989 la Empresa no tiene Perdidas Tributarias.

NOTA N° 8.- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.-

En ambos ejercicios, la Sociedad constituyó la garantía mínima legal exigida por la Superintendencia de Valores y Seguros, representada por una Póliza de Seguros, equivalente a U.F. 4.000.-

No existen otros compromisos ni contingencias al 30.06.90 y 30.06.89.

NOTA N° 9.- OBLIGACIONES CON BANCOS.-

No existen saldos por obligaciones bancarias al 30.06.90 de corto ni largo plazo.

NOTA N°10.- CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.-

Las cuentas de capital y reservas tuvieron las siguientes variaciones al 30.06.90

10.1. Ejercicio 1990

MOVIMIENTO	CAPITAL PAGADO	RESERVAS DE REVALORIZACION	UTILIDAD ACUMULADA	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTALES
Saldo Inicial Pagado	122.108.-	-	4.076.-		126.184.-
Corrección Monetaria	-	13.554.-	522.-		14.076.-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	5.501.-	5.501.-
Total Ejercicio Actual M$	122.108.-	13.554.-	4.598.-	5.501.-	145.761.-

En conformidad al artículo 10° de la Ley 18.046, la revalorización asignable a Capital, se ha incorporado, de pleno derecho a la cuenta Capital Pagado al 31.12.89

NOTA N° 11 .- SANCIONES.

Durante el ejercicio, finalizado al 30 de Junio de 1990 y 1989, la empresa no ha sido sancionada por los organismos fiscalizadores.

NOTA N° 12 .- HECHOS RELEVANTES.

En el ejercicio 1990, no hubo hechos relevantes.

NOTA N° 13 .- HECHOS POSTERIORES.-

Con posterioridad al 30.06.90 no han ocurrido hechos significativos que destacar, que afecten los resultados de los estados financieros de este período.

NOTA N° 14 .- OTRAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

De acuerdo con la Circular N° 579 del 31.12.85, de la Superintendencia de Valores y Seguros, se hace presente que no existen materias, valores y otro orden de situaciones que destacar relativas a los siguientes acápites, respecto de ambos ejercicios :

- Inversiones.
- Derechos por Operaciones a futuro.
- Derechos sobre títulos por contratos de underwriting.
- Obligaciones por Operaciones a futuro.
- Cauciones otorgadas por terceros a favor del intermediario.
- Transacciones con personas y empresas relacionadas.

Transvalores S.A.
Corredores de Bolsa

PATRIMONIO DEPURADO AL 30 DE JUNIO DE 1990.

Patrimonio		145.761.-
Intangible	(	5.262.-)
Cuenta Corriente Empresa y Personas Relacionadas	(	)
Exceso Valor Bolsa		
Contable		
Mercado		
Patrimonio Depurado M$		140.499.-

PATRIMONIO MINIMO LEGAL AL 30 DE JUNIO DE 1990.-

U.F. 14.000 x 6.035,81 = M$ 84.501.-

SUPERINTENDENCIA DE
VALORES Y SEGUROS
CHILE

ESTADO DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA PATRIMONIAL

	DIA	MES	AÑO
INFORMACION AL	30	06	90

IDENTIFICACION

RUT 96.535.720 / 3

RAZON SOCIAL O APELLIDO PATERNO/APELLIDO MATERNO/NOMBRES

TRANSVALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA

DIRECCION OFICINA PRINCIPAL

La Bolsa 64 Ofna. 307

INDICES

1.- Liquidez General = Act. Disp. y Realiz. a menos de 7 ds. / Pasivos exigibles a menos de 7 días = M$ 38.859.- / M$ 10.637.- = 3,65 veces

2.- Liquidez por intermediación = Activ. Disp. + Deudores por intermed. / Acreedores por intermediación = M$ 16.783.- / M$ 9.236.- = 1,82 veces

3.- Razón de Endeudamiento = Pasivos Exigibles / Patrimonio Líquido = M$ 3.612.- / M$ 84.964.- = 0,04 veces

4.- Razón de cobertura Pat. = Monto de Cobertura Patrimonial / Patrimonio Líquido = M$ 4.513.- / M$ 84.964.- x100 = 5,31

SUPERINTENDENCIA DE
VALORES Y SEGUROS
CHILE

5.- PATRIMONIO LIQUIDO

			M$
27.10	Total Activos		158.609.-
27.11	Saldo Pasivo Circulante	(-)	12.848.-
27.12	Saldo Pasivo Largo Plazo	(-)	.....
27.13	Saldo Otros Activos	(-)	111.975.-
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	(-)	1.726.-
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 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 calsados.	(+)	.....
27.52	Menor Valor mercado de obligaciones en Títulos por compromisos de venta no calsados.	(+)	.....
27.61	Saldo favorable resultante de mantención de compromisos de compra calsados con compromisos de venta.	(+).	.....
	50% Títulos Patrimoniales Bolsa de Valores	(+)	52.904.-
27.00	PATRIMONIO LIQUIDO	M$	84.964.-

SUPERINTENDENCIA DE
VALORES Y SEGUROS
CHILE

6.- COBERTURA PATRIMONIAL

ITEM	MONTO M$	% APLICADO	COBERTURA M$
28.10 ACCIONES	22.076.-	20 %	4.415.-
28.11 - De transacción			
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 INTERMEDIACION	13.750.-	0,5 %	69.-
28.40 CTAS.REFERIDAS EN EL N° 2.7 SECCION II DE LA NORMA DE CARACTER GENERAL N°18			
28.41 - Doc. y ctas.por cobrar	289.-	10 %	29.-
28.42 - Deudores varios			
28.43 - Títulos entregados en garant. oblig. de corto plazo			
28.48 - Otros Activos Circulantes			
28.50 OBLIGACIONES Y DERECHOS M. E.			
28.51 - Derechos en M. E.			
28.52 - Saldo neto acreed. en M. E.			
28.53 - Saldo neto acreed. por tipo de divisa			
28.81	SUBTOTAL M$ (1)		4.513.-

	MONTO CON GARANTIA	MONTO BANCOS "A ó B" EMPRESAS "A"	MONTO OTROS	% APLICADO	COBERTU 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)				--
28.00 MONTO COBERTURA PATRIMONIAL	TOTAL M$ (1 + 2)				4.513.-

p.p. ACCESTEM LTDA.
79.867.340-8

Francisco Vinagre Muñoz
NOMBRE Y FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL

NOMBRE Y FIRMA DEL CONTADOR

VIAL

SVS
SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS CHILE

11:15 hrs. 7/8/90

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.: 88.007.500 4
1.02 Registro SVS Nº: 0013
1.03 Nemotécnico Bolsa: VIAL
1.04 Código Bolsa Nº: 025
1.05 Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres: JAIME VIAL ROZAS S.A. CORREDORES DE BOLSA
1.06 Dirección oficina principal: BANDERA 75 OFIC. 131
1.07 Teléfono: 6983818
1.08 Casilla:
1.09 Domicilio legal: SANTIAGO
1.10 Región (2): 0
1.11 Tipo de operación: 1 — 1. Por cuenta propia y de terceros; 2. Sólo por cuenta de terceros
1.12 Tipo de persona: 2 — 1. Natural; 2. Soc. anónima; 3. Limitada; 4. Otra
1.13 Tipo de intermediario: 1 — 1. Corredor de Bolsa; 2. Agente de Valores

2.00 ADMINISTRACION

		(Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)		R.U.T.	
2.01	Representante Legal	VIAL	VIAL	JUAN PABLO	2.02 7.812.603 5
2.03	Gerente General	VIAL	VIAL	JUAN PABLO	2.04 7.812.603 5
2.05	Presidente directorio	VIAL	CASTILLO	ANA MARIA	2.06 2.069.767 9
2.07	Directores				2.08
1		VIAL	VIAL	ANA MARIA	6.014.420 9
2		VIAL	VIAL	JAIME FERNANDO	6.063.408 4
3		VIAL	VIAL	JUAN PABLO	7.812.603 5
4					
5					
6					

3.00 PROPIEDAD

3.01 Socios principales o accionistas mayoritarios

	Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres			3.02 R.U.T.	3.03 Tipo (3)	3.04 % Partic.
1	VIAL	CASTILLO	ANA	2.069.767 9	A	45%
2	VIAL	VIAL	JUAN PABLO	7.812.603 5	A	16,42%
3	VIAL	VIAL	ANA MARIA	6.014.420 9	A	6,43%
4	VIAL	VIAL	JAIME FERNANDO	6.063.408 4	A	6,43%
5	VIAL	VIAL	MARIA VERONICA	5.711.255 7	A	6,43%
6	VIAL	VIAL	MARIA FRANCISCA	8.546.830 8	A	6,43%
7	VIAL	VIAL	LUIS FELIPE	8.546.844 8	A	6,43%
8	VIAL	VIAL	PATRICIA DEL C.	6.372.745 8	A	6,43%
9						
10						

3.05 Total accionistas o socios: 8
3.06 Total acciones: 10.000
3.07 Total acciones suscr. por pagar:
3.08 Total acciones pagadas: 10.000
3.09 Capital social $ 75.082.000
3.10 Capital suscr. por pagar $
3.11 Capital pagado $ 75.082.000

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01 Número de trabajadores: 8
4.02 Auditores externos: AUDITORES HUMPHREYS
4.03 Nº Inscripción registro auditores externos: 187

(1) Ver instrucciones en Circular Nº 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 Region 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 — 1.01 R.U.T. 88.007.500-4 — al día 30 mes 06 año 90 — al día 30 mes 06 año 89 — al día 30 mes 06 año 90 — al día 30 mes 06 año 89

5.00 ESTADOS FINANCIEROS (E[illegible] pesos, sin [illegible]ales)

1.01 R.U.T. 88.007.500-4

5.01 BALANCE GENERAL

ACTIVOS	al 30 06 90 (ACTUAL)	al 30 06 89 (ANTERIOR)
11 01 00 Disponible	9.789	6.424
11 02 00 Titulos de renta variable	1.542	62
11 02 10 Acciones	1.538	62
11 02 20 Cuotas de fondos mutuos		
11 02 80 Otros titulos de renta variable	4	
11 03 00 Titulos de renta fija	3.000	6.401
11 03 10 Titulos del Estado		
11 03 20 Titulos de entidades financieras	3.000	6.401
11 03 30 Titulos de empresas		
11 03 80 Otros emisores de renta fija		
11 04 00 Derechos por operaciones a futuro		
11 04 10 Derechos sobre titulos 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 titulos por contratos de underwriting		
11 06 00 Deudores por intermediación	27.474	36.988
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar	2.024	
11 08 00 Impuestos por recuperar	736	498
11 09 00 Deudores varios	32	295
11 10 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	12.014	13.175
11 11 00 Titulos entregados en garantia		
11 12 00 Gastos anticipados	89	86
11 19 00 Otros activos circulantes		56
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	56.700	63.985
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones		
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	3.347	3.687
12 08 00 Otros activos fijos	753	
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(1.651)	(1.359)
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	2.449	2.328
13 01 00 Titulos patrimoniales Bolsas de Valores	105.807	94.207
13 02 00 Inversiones en otras entidades	906	
13 03 00 Activos intangibles	3.085	
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	109.798	94.207
10 00 00 TOTAL ACTIVOS	168.947	160.520

PASIVOS	al 30 06 90 (ACTUAL)	al 30 06 89 (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 titulos 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	26.977	25.117
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	4.208	9.571
21 06 00 Impuestos por pagar	159	
21 07 00 Provisiones y retenciones		102
21 08 00 Acreedores varios		
21 09 00 Ingresos anticipados		
21 10 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	1.191	
21 19 00 Otros pasivos circulantes		
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	32.535	34.790
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	209	
22 00 00 TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO	209	
23 01 00 Capital pagado	75.082	77.066
23 02 00 Reservas de revalorización	40.279	36.229
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	990	2.815
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias		
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	29.991	357
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	6.099	13.981
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	(16.238)	(4.518)
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	136.203	125.730
20 00 00 TOTAL PASIVOS	168.947	160.520

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

	desde el 01 01 90 hasta el 30 06 90 (ACTUAL)	desde el 01 01 89 hasta el 30 06 89 (ANTERIOR)
41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda	7.782	17.755
41 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda		1
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria		
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia	147	
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro		
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	85	19
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores		
41 18 00 Asesoria financiera		
41 19 00 Otros ingresos operacionales	1.143	363
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	9.157	18.138
41 21 00 Comisiones y servicios	457	118
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	637	123
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	147	185
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro		
41 25 00 Gastos financieros		17
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	10.409	14.895
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	229	160
41 29 00 Otros gastos operacionales		267
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	11.879	15.765
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	(2.722)	2.373
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes	10.259	13.188
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos		
42 19 00 Otros ingresos no operacionales	2.024	
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	12.283	13.188
42 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes		
42 22 00 Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos	118	
42 29 00 Otros gastos no operacionales	1.149	44
42 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	1.267	44
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	11.016	13.144
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	(2.195)	(1.434)
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO		
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(2.195)	(1.434)
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA		102
40 00 00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	6.099	13.981

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 (ACTUAL)	desde el 01 01 89 hasta el 30 06 89 (ANTERIOR)
RECURSOS OBTENIDOS: 51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	6.099	13.981
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	229	160
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos		
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	(10.259)	(13.188)
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	(3.931)	953
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos	599	
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes	4.483	7.917
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo	209	
51 24 00 Aumentos de capital		
51 29 00 Otros recursos no operacionales		
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES	5.291	7.917
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	1.360	8.870
RECURSOS APLICADOS 52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	2.269	696
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo		
52 30 00 Dividendos o participaciones	2.030	33.225
52 90 00 Otros recursos aplicados		
52 00 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS	4.299	33.921
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	(2.939)	(25.051)

5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

53 10 00 Disponible, titulos de renta fija y de renta variable	812	4.316
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting		
53 30 00 Deudores por intermediación, doctos. y ctas. por cobrar	4.464	16.708
53 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	(1.317)	(28.900)
53 90 00 Otros activos circulantes.	(1.067)	107
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	2.892	(7.769)
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	17.806	
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting		
54 30 00 Acreedores por intermediación, doctos. y ctas. por pagar	(24.591)	(17.282)
54 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	270	
54 90 00 Otros pasivos circulantes	684	
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	(5.831)	(17.282)
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	(2.939)	(25.051)

Las notas Nos 1 al 19 son parte integrante de estos estados financieros

6.00 CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA al 30 de JUNIO de 19 90

6.01 Valor Unidad de Fomento $ 6.035,81

6.02 Patrimonio mínimo legal M$ 84.501

6.03 Patrimonio depurado M$ 124.011

6.04 Patrimonio líquido M$ 65.323

6.05 Monto de Cobertura Patrimonial M$ 758

6.06 LIQUIDEZ GENERAL

Activos disponibles y realizables a menos de 7 días M$ 41.577 / Pasivos exigibles a menos de 7 días M$ 29.212 = 1,42 veces

6.07 LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION

Activos disponibles más deudores por intermediación M$ 37.085 / Acreedores por Intermediación M$ 26.977 = 1,37 veces

6.08 RAZON DE ENDEUDAMIENTO

Total pasivos exigibles M$ 5.349 / Patrimonio líquido M$ 65.323 = 0,08 veces

6.09 RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL

Monto de cobertura patrimonial M$ 758 / Patrimonio líquido M$ 65.323 x 100 = 1,16 %

7.00 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

7.10 ESCRITURA DE CONSTITUCION SOCIAL
7.11 Notaria RICARDO SAN MARTIN
7.12 Fecha 20 DE OCTUBRE 1988
7.13 Ciudad SANTIAGO

7.20 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21 A fojas ____ Nº 2341.
7.22 Registro de comercio de SANTIAGO
correspondiente al año 1988

7.30 PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.31 Fecha 3 DE DICIEMBRE 1988

7.40 ESCRITURA ULTIMA REFORMA SOCIEDAD
7.41 Notaria ____
7.42 Fecha ____
7.43 Ciudad ____

7.50 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.51 A fojas ____ Nº ____
7.52 Registro de comercio de ____
correspondiente al año ____

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:

JAIME VIAL ROZAS S. A.
CORREDORES DE BOLSA
LA BOLSA 64 - 2 - 6 - FONO 698 1031

Nombre y firma representante legal o administrador

día	mes	año
30	06	90

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

CONSA 2473

SVS
SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS CHILE

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

DIGITADO

(1)

0.001 Información al: día 30 mes 06 año 90

1.00 IDENTIFICACION

1.01 R.U.T. 88.007.500 4
1.02 Registro SVS Nº 0013
1.03 Nemotécnico Bolsa VIAL
1.04 Código Bolsa Nº 025
1.05 Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres: JAIME VIAL ROZAS S.A. CORREDORES DE BOLSA
1.06 Dirección oficina principal: BANDERA 61 OFIC. 131
1.07 Teléfono 6983818
1.08 Casilla
1.09 Domicilio legal SANTIAGO
1.10 Región (2) 0

1.11 Tipo de operación: 2
1. Por cuenta propia y de terceros
2. Sólo por cuenta de terceros

1.12 Tipo de persona: 2
1. Natural
2. Soc. anónima
3. Limitada
4. Otra

1.13 Tipo de intermediario: 1
1. Corredor de Bolsa
2. Agente de Valores

2.00 ADMINISTRACION

2.01	Representante Legal (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	VIAL VIAL JUAN PABLO	2.02 R.U.T. 7.812.603 5
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			1
2			2
3			3
4			4
5			5
6			6

3.00 PROPIEDAD

3.01 Socios principales o accionistas mayoritarios

	Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres	3.02 R.U.T.	3.03 Tipo (3)	3.04 % Partic.	
1	VIAL CASTILLO ANA	2.069.767 9	A	45%	1
2	VIAL VIAL JUAN PABLO	7.812.603 5	A	16%	2
3	VIAL VIAL ANA MARIA	6.014.420 9	A	6.43%	3
4	VIAL VIAL JAIME FERNANDO	6.063.408 4	A	6.43%	4
5	VIAL VIAL MARIA VERONICA	5.711.255 7	A	6.43%	5
6	VIAL VIAL MARIA FRANCISCA	8.546.830 8	A	6.43%	6
7	VIAL VIAL LUIS FELIPE	8.546.844 8	A	6.43%	7
8	VIAL VIAL PATRICIA DEL C.	6.372.745 8	A	6.43%	8
9					9
10					10

3.05 Total accionistas o socios: 8
3.06 Total acciones: 10.000
3.07 Total acciones suscr. por pagar:
3.08 Total acciones pagadas: 10.000
3.09 Capital social $ 75.082.~~000~~
3.10 Capital suscr. por pagar $
3.11 Capital pagado $ 75.082.~~000~~

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01 Número de trabajadores: 8
4.03 Nº inscripción registro auditores externos: 187
4.02 Auditores externos: AUDITORES HUMPHREYS

(1) Ver instrucciones en Circular Nº 679. 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.

(... miles de pesos, sin decimales)

...ANCE GENERAL

ACTIVOS		al 30 06 90 (dia mes año) ACTUAL	al 30 06 89 (dia mes año) ANTERIOR
11 01 00	Disponible	9.789	6.424
11 02 00	Títulos de renta variable	1.542	62
11 02 10	Acciones	1.538	62
11 02 20	Cuotas de fondos mutuos		
11 02 80	Otros títulos de renta variable	4	
11 03 00	Títulos de renta fija	3.000	6.401
11 03 10	Títulos del Estado		
11 03 20	Títulos de entidades financieras	3.000	6.401
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	27.474	36.988
11 07 00	Documentos y cuentas por cobrar	2.024	
11 08 00	Impuestos por recuperar	736	498
11 09 00	Deudores varios	32	295
11 10 00	Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	12.014	13.175
11 11 00	Títulos entregados en garantía		
11 12 00	Gastos anticipados	89	86
11 19 00	Otros activos circulantes		56
11 00 00	TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	56.700	63.985
12 01 00	Terrenos, edificios e instalaciones		
12 02 00	Equipos y mobiliario de oficina	3.347	3.687
12 08 00	Otros activos fijos	753	
12 09 00	Depreciaciones acumuladas (menos)	(1.651)	(1.359)
12 00 00	TOTAL ACTIVOS FIJOS	2.449	2.328
13 01 00	Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	105.807	94.207
13 02 00	Inversiones en otras entidades	906	
13 03 00	Activos intangibles	3.085	
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	109.798	94.207
10 00 00	TOTAL ACTIVOS	168.947	160.520

1.01 R.U.T. 88.007.500-4

PASIVOS		al 30 06 90 (dia mes año) ACTUAL	al 30 06 89 (dia mes año) 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	26.977	25.117
21 05 00	Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	4.208	9.571
21 06 00	Impuestos por pagar	159	
21 07 00	Provisiones y retenciones		102
21 08 00	Acreedores varios		
21 09 00	Ingresos anticipados		
21 10 00	Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	1.191	
21 19 00	Otros pasivos circulantes		
21 00 00	TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	32.535	34.790
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	209	
22 00 00	TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO	209	
23 01 00	Capital pagado	75.082	77.066
23 02 00	Reservas de revalorización	40.279	36.229
23 03 00	Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	990	2.615
23 04 00	Sobreprecio en colocación acciones propias		
23 05 00	Otras reservas		
23 06 00	Utilidades (pérdidas) acumuladas	29.991	357
23 07 00	Utilidad (pérdida) del ejercicio	6.099	13.981
23 09 00	Dividendos provisorios o participaciones (menos)	(16.238)	(4.518)
23 00 00	TOTAL PATRIMONIO	136.203	125.730
20 00 00	TOTAL PASIVOS	168.94[illegible]	160.52[illegible]

	ACTUAL	ANTERIOR
41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda	7.7[illegible]	17.755
41 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda		1
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria		
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia	147	
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro		
41 16 00 Ingresos por interesos y dividendos de cartera propia	85	19
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores		
41 18 00 Asesoria financiera		
41 19 00 Otros ingresos operacionales	1.143	363
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	9.157	18.138
41 21 00 Comisiones y servicios	457	118
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	637	123
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	147	185
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro		
41 25 00 Gastos financieros		17
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	10.409	14.895
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	229	160
41 29 00 Otros gastos operacionales		267
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	11.879	15.765
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	(2.722)	2.373
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes	10.259	13.188
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos		
42 19 00 Otros ingresos no operacionales	2.024	
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	12.283	13.188
42 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes		
42 22 00 Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos	118	
42 29 00 Otros gastos no operacionales	1.149	44
42 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	1.267	44
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	11.016	13.144
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	(2.195)	(1.434)
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO		
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(2.195)	(1.434)
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA		102
40 00 00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	6.099	13.981

5.03 01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS	ACTUAL	ANTERIOR
RECURSOS OBTENIDOS:		
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	6.099	13.981
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	229	160
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos		
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	(10.259)	(13.188)
51 15 00 Cargo (Abono) a resultado por ajuste de saldos iniciales		
51 19 00 Otros cargos (abonos) a result. ajuste no afectan capital trabajo		
51 10 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES	(3.931)	953
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos	599	
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes	4.483	7.917
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo	209	
51 24 00 Aumentos de capital		
51 29 00 Otros recursos no operacionales		
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES	5.291	7.917
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	1.360	8.870
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	2.269	696
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo		
52 30 00 Dividendos o participaciones	2.030	33.225
52 90 00 Otros recursos aplicados		
52 00 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS	4.299	33.921
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	(2.939)	(25.051)

5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO		
53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	812	4.316
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting		
53 30 00 Deudores por intermediación, doctos. y ctas. por cobrar	4.464	16.708
53 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	(1.317)	(28.900)
53 90 00 Otros activos circulantes.	(1.067)	107
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	2.892	(7.769)
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	17.806	
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting		
54 30 00 Acreedores por intermediación, doctos. y ctas. por pagar	(24.591)	(17.282)
54 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	270	
54 90 00 Otros pasivos circulantes	684	
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	(5.831)	(17.282)
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	(2.939)	(25.051)

Las notas Nºs 1 al 19 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	$ 6.035,81	6.02	Patrimonio mínimo legal	M$ 84.501
6.03	Patrimonio depurado	M$ 124.011	6.04	Patrimonio líquido	M$ 65.323
6.05	Monto de Cobertura Patrimonial	M$ 758			

6.06 LIQUIDEZ GENERAL

Activos disponibles y realizables a menos de 7 días — M$ 41.577 / Pasivos exigibles a menos de 7 días — M$ 29.212 = 1,42 veces

6.07 LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION

Activos disponibles más deudores por intermediación — M$ 37.085 / Acreedores por intermediación — M$ 26.977 = 1,37 veces

6.08 RAZON DE ENDEUDAMIENTO

Total pasivos exigibles — M$ 5.349 / Patrimonio líquido — M$ 65.323 = 0,08 veces

6.09 RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL

Monto de cobertura patrimonial — M$ 758 / Patrimonio líquido — M$ 65.323 x 100 = 1,16 %

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 RICARDO SAN MARTIN	7.41	Notaria
7.12	Fecha 20 DE OCTUBRE 1988	7.42	Fecha
7.13	Ciudad SANTIAGO	7.43	Ciudad
7.20	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION	7.50	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21	A fojas Nº 7341.	7.51	A fojas Nº
7.22	Registro de comercio de SANTIAGO correspondiente al año 1988	7.52	Registro de comercio de correspondiente al año
7.30	PUBLICACION DIARIO OFICIAL	7.60	PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.31	Fecha 3 DE DICIEMBRE 1988	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:

JAIME VIAL ROZAS S.A.
CORREDORES DE BOLSA
LA BOLSA C.V. S.A.

Nombre y firma representante legal o administrador

día	mes	año
30	06	90

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

GONSA 2473

JAIME VIAL ROZAS S.A.CORREDORES DE BOLSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1.- PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y con normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, prevaleciendo estos últimos sobre los primeros cuando son coincidentes.

El periodo cubierto por los estados financieros es de 6 meses, comprendido entre el 1o. de Enero y el 30 de Junio de 1990.

b) Corrección Monetaria

Los estados financieros se han corregido monetariamente sobre la base de considerar el deterioro del poder adquisitivo de la moneda en el ejercicio.

Los activos y pasivos no monetarios, el capital propio y las cuentas de resultados se presentan en moneda equivalente al 30 de Junio de 1990.

Para efectos de comparación, los estados financieros del ejercicio anterior se presentan actualizados en un 24,3%.

Con el objeto de comparar los cambios de los principales componentes del capital de trabajo, con respecto al 31 de Diciembre de 1989, estas cifras se han actualizado en un 11.1%.

c) Activo Fijo

Los activos fijos se presentan al costo más revalorizaciones provenientes de la metodologia de correción monetaria, revalorizándose las depreciaciones acumuladas de los mismos en forma independiente.

La depreciación del activo fijo se ha efectuado en forma lineal, sobre la base de la vida útil restante de cada bien y asciende a M$ 229 en 1990 y (M$ 160 en 1989).

d) Valorización de Inversiones

1.- Titulos de Renta Variable
Acciones

Las inversiones en acciones que cuentan con cotización bursátil se han valorizado al menor valor entre el costo corregido monetariamente y el valor de cotización bursátil de cada acción al cierre del ejercicio, cargándose a resultado las diferencias negativas producidas. Se presentan en el Activo circulante en "Titulos de Renta Variable-Acciones", por tener presencia ajustada superior al 15%.

2.- Titulos de Renta Fija

Corresponden a Depósitos a Plazo y se presentan al valor de Inversión más los interéses devengados a la fecha del cierre del ejercicio.

3.- Inversión en otras entidades

Acciones sin cotización bursátil y Derechos en Sociedades

Las inversiones en derechos en sociedades se presentan valorizadas a su costo de adquisición corregido monetariamente.

Titulos Patrimoniales de Bolsa de Valores

En los periodos 1990 y 1989 esta inversión se ha valorizado a su valor patrimonial proporcional (VPP) dándose así reconocimiento en los activos de la sociedad y en los resultados del ejercicio a la proporción que le corresponde en el patrimonio y en los resultados devengados en la Bolsa de Valores al cierre de los respectivos ejercicios.

e) Indemnización por Años de Servicio

La sociedad no ha efectuado provisión por este concepto por no tener pactado dicho beneficio con su personal, cargándose a los resultados del ejercicio correspondiente las indemnizaciones efectivamente pagadas.

NOTA 2.- CAMBIOS CONTABLES

En los periodos 1990 y 1989 la Sociedad no presenta cambios en los criterios contables utilizados en la preparación de los Estados Financieros.

NOTA 3.- AJUSTE MONETARIO

A continuación se resume la formación del saldo de la cuenta corrección Monetaria:

RUBROS	CORRECCION MONETARIA EJERC. ACTUAL CARGO(ABONO)	CORRECCION MONETARIA EJERC.ANTERIOR CARGO(ABONO)
a) Operacionales		
Activos Circulantes		(11)
Pasivos Circulantes		
Otros Activos		
Cuentas de resultados	109	150
Cargo (Abono) a resultados Operacionales	109	139
b) No operacionales		
Activo circulante	(453)	(190)
Activo Fijo	(231)	(118)
Otros Activos	(10.293)	(4.963)
Pasivo circulante		
Pasivo largo plazo		
Patrimonio	13.172	6.705
Cuentas de resultados		
Cargo (Abono)a resultados no operacionales	2.195	1.434
CARGO(ABONO) TOTAL	2.304	1.573

NOTA 4.-VALORIZACION DE INVERSIONES

a) Instrumentos Renta Variable - Acciones

Las acciones de propiedad de la sociedad al 30 de Junio de 1990 y 1989 han sido valorizadas de acuerdo a lo descrito en la Nota 1 d) y su detalle es el siguiente:

Instrumento Acciones	Valor Contab.	Menor Valor	valor Neto	Mayor Valor	Valor Mercado	Valor Neto
Acciones	2.174	(636)	1.538	45	1.583	62
Ot.T.R.V.	5	(1)	4	2	6	
	2.179	637	1.542	47	1.589	62

b) Títulos de Renta Fija

Depósitos a Plazo valorizados de acuerdo a lo indicado en al Nota 1 d), según el siguiente detalle:

	1990 M$	1989 M$
Depósito a Plazo Citicorp	3.000	6.401

c) Acciones sin cotización bursátil y Derechos en Sociedades

Las inversiones en derechos en otras sociedades han sido valorizadas de acuerdo a lo descrito en Nota 1 d y corresponde al siguiente detalle:

Nombre entidad	Nº Acc.	Valor	Patrim. contab	Resultado	Fecha	Total inform.
Derechos						
1 C.de C. B.de C. de Stgo. Bolsa de Valores	1.Acc.	905	214.303	11.232	30.06.90	-.-

NOTA 5.- DEUDORES DE CORTO PLAZO POR INTERMEDIACION

Deudor	Operaciones Contado hasta 7 dias	Sobre 10 dias.	Total M$ 1990	Total M$ 1989
Clientes	24.861	356	25.217	21.866
Corredores	2.257		2.257	15.122
Total:	27.118	356	27.474	36.988

NOTA 6.- DEUDORES VARIOS

El detalle de Deudores varios correspondiente a 1990 y 1989 es el siguiente:

Deudor y/o Concepto	1990 M$	1989 M$
Préstamos al Personal	32	295

NOTA 7.- ACTIVOS INTANGIBLES

El saldo de M$ 3.085 que se presenta en esta cuenta corresponde a remodelaciones de locales arrendados (1989 M$ -.-)

NOTA 8.- ACREEDORES POR INTERMEDIACION

Acreedor	Operaciones Contado hasta 7 dias	A más de 7 ds.	Total 1990 M$	Total 1989 M$
Clientes	22.528		22.528	9.836
Corredores	4.449		4.449	15.281
Total:	26.977		26.977	25.117

NOTA 9.- IMPUESTO A LA RENTA

La Sociedad no contituyó al 30 de Junio de 1990 provisión por concepto de Impuesto por presentar una pérdida tributaria de M$ 4.134.

En 1989 la provisión de Impuesto a la renta ascendió a M$ 102, la que se presentó en el Pasivo Circulante bajo el rubro Impuestos por Pagar.

Los Pagos provisionales Mensuales efectuados en el ejercicio asciendan a M$ 736 y (1989 M$ 498) y se presentan en el Activo Circulante bajo el rubro Impuestos por Recuperar.
Circulante bajo el rubro Impuestos por Recuperar.

NOTA 10.- PATRIMONIO

El movimiento de las cuentas de Capital y Reservas durante el ejercicio 1990 ha sido el siguiente:

CUENTAS DE PATRIMONIO

Detalle	Capital Pagado	Reserv. Reval.	Reserv. MV.Acc. B.Com.	Util. Acu	Div. Provis	Util. del Ejerc.	Totales
Saldos al 01.01.90	75.082	28.754	891	26.994	(12.788)		118.933
Mayo div. Provis.					(2.000)		(2.000)
Reval.Cap. Pr.Fin.11.1%		11.525	99	2.997	(1.450)		13.171
Util.Ejerc. M.V.Acc.B.						6.099	6.099
Total Ejerc. Actual.	75.082	40.279	990	29.991	(16.238)	6.099	136.203
Saldos al30.6.90	77.066	36.229	2.615	357	(4.518)	13.981	125.730

NOTA 11.- TRANSACCIONES CON PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS

Nombre	Rut	Descripc. Retir.	Descripc. Abon	Saldos 1990 Act.	Saldos 1990 Pas.	1989 Act.Pasivos
Ana Vial C.	2.069.767-9	3.956		3.956		13.175
Juan P.Vial	7.812.603-5	8.058		8.058		
Patricia Vial	6.372.745-8		(211)		(211)	
Jaime F.Vial	6.063.408-4		(212)		(212)	
Maria Vial V.	5.711.255-7		(223)		(223)	
Maria Fca.Vial	8.546.830-8		(167)		(167)	
Ana M.Vial V.	6.014.420-9		(206)		(206)	
Luis F.Vial V.	8.546.844-8		(172)		(172)	
		12.014	1.191	12.014	1.191	13.175

NOTA 12.- OTROS INGRESOS OPERACIONALES

El saldo presentado en esta cuenta corresponde al siguiente detalle:

	1990	1989
Reversión provis.menor valor	526	-.-
Trasp.saldo acc.en custodia	158	
Resultado monet.operac.	274	
Otros ing.del semestre	185	
	1.143	-.-

NOTA 13. OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES

En otros ingresos no operacionales se registra la suma de M$ 2.024 que corresponde a devolución de crédito de Impuestos, por dividendos de Sociedades Anónimas percibidos en 1989, de acuerdo al articulo 20 bis de la ley de Impuesto Renta vigente en el año 1989.

NOTA 14. OTROS GASTOS NO OPERACIONALES

El saldo presentado en esta cuenta corresponde al siguiente detalle:

	1990	1989
Impuesto Renta año 1989 no provis.	847	
Impuesto único art.21	6	
Otros.gtos.no operac.del ejercicio	296	
	1.149	-.-

NOTA 15. CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

A continuación se presentan las condiciones de patrimonio liquidéz y solvencia correspondientes al 30 de Junio de 1990 determinadas de acuerdo a lo establecido en la norma de carácter general No.18 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

JAIME VIAL ROJAS S.A.CORREDORES DE BOLSA

Patrimonio Minimo

Patrimonio según Balance		136.203
Menos:		
Ctas. Ctes. Personales y Empres.Relacionadas	(12.014)	
Exceso Valor Acción de la Bolsa de Valores.	(-.-)	
50 % Deudores por interm. a más de 10 dias.	(178)	(12.192)
Patrimonio Depurado		124.019
Patrimonio Minimo legal (UF.14000)		(84.501)
Superávit Patrimonial		39.510

Liquidéz General a 7 ds		
Activo Circulante Inmediato		41.577
Disponible	9.789	
Deudores por Intermediac.	27.424	
Titulos Rta.variable(Acc.)	1.542	
Titulos Rta.Fija	3.000	
menos 50 % deud.mas dias	(178)	
Pasivo Exigible inmediato		(29.212)
Acreed.por Intermediac.	(26.977)	
Docum.y Ctas.por Pagar	(2.235)	
Superávit Liq.Gral.		12.365

<u>Liquidéz por Intermediac.</u>	
Disponible	9.789
Deudores por Interm.a menos de 7 dias.	27.474
menos 50 % a deud.por interm. a más de 10 dias.	(178)
	37.085
Acreedores por Intermediac.	(26.977)
Superávit de Liquidéz por Intermediacion	10.108

JAIME VIAL ROZAS S.A.CORREDORES DE BOLSA

Cobertura Patrimonial

Patrimonio Liquido		
Total Activos		168.947
Menos:		
Pasivo Circulante	32.535	
Activo Fijo 50%	1.225	
Otros Activos	109.798	
Ctas. Ctes. Personales	12.014	
Gastos pag. por anticip.	89	
Impuestos por Recuperar	736	
50 % Deud.por intermed. a más de 10 dias.	178	(156.575)
		12.372
Más 50% Acc.B.de Comerc.	52.904	
Mayor valor mercado	47	52.951
Patrimonio Liquido al 30.06.1990.		65.323

Monto Cobertura Patrimonial

0,5 sobre deudores de corto pzo. por intermediación.			137
20% acciones c/cotiz.bursatil			316
40% Acc.sin transac.bursátil			2
10% sobre Activos Circulantes no deducidos en la determinación del patrimonio liquido			303
Deudores Varios.	32		
Doc.y Ctas.por Cobrar	-.-		
Otros activ.circulantes	-.-		
Cuotas Fdos. Mutuos	-.-		
Depósitos a Plazo	3.000	3.032	

Monto Cobertura Patrimonial	758
80% Patrimonio Liquido.	51.278
Superávit Cobertura Patrim.	50.520

Razón de Endeudamiento

Total Pasivo Exigible	32.535
Menos:	
Acreed.por Intermediación.	(26.977)
Pasivos a Largo Plazo	(209)
Endeudamiento al 30.06.1990	5.349
Endeudamiento Máximo (20 veces el Patrimonio Liquido)	1.306.460

NOTA 16.- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

A) La sociedad ha entregado en Garantia a la Bolsa de Comercio de Santiago los siguientes valores:

	Monto Garantia	Nombre Benefic.	Activos Comprometi.	Periodo Cubierto
1)	4000 UF	Bolsa de Com. de Stgo.Bolsa de Valores.	Póliza de Seguros Cons.Nac.Seg.	1o.Mayo 1990 al 30 Abril de 1991.
2)	M$ 818.021	Bolsa de Com. de Santiago.	Acciones por cuenta de terceros.	

NOTA 17.- SANCIONES

Durante los años 1990 y 1989 la sociedad no ha sido sancionada por la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA 18.- HECHOS POSTERIORES

No hay hechos ocurridos entre el 30 de Junio de 1990 y la fecha de emisión de los estados financieros que afecten significativamente su contenido o presentación.

YRAVY

YRARRAZAVAL Y CIA.
CORREDORES DE LA BOLSA LTDA.
SANTIAGO - CHILE

BANDERA 65 - 67 - 69
TELEFONOS: 722973
6984161 - 6968695 - 6960353

CABLES: YRACO
CASILLA 13710

GERENCIA
DESTINATARIO

'90 JUL 30 12:49

BOLSA DE COMERCIO

Santiago, Julio 30 de 1990

J. DE COMERCIO

00000 JUL 90 81224

FOLIO 30 LINEA 8
OF. DE PARTES

Señor
Enrique Goldfarb S.
Gerente de
Bolsa de Comercio de Santiago,
Bolsa de Valores
Presente

Estimado señor:

Sírvase recibir adjunto a la presente 1 ejemplar del Modelo de Presentación de Estados Financieros para Intermediarios de Valores y Notas Explicativas, de nuestra Sociedad, por los ejercicios terminados el 30 de Junio de 1990 y 1989.

Saludamos muy atentamente

Pablo Yrarrázaval Valdés
Yrarrázaval y Compañía
Corredores de Bolsa Limitada

NOTA Nº 15.- OTRAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

De acuerdo con la Circular Nº 579 del 31.12.85, de la Superintendencia de Valores y Seguros, se hace presente que no existen materias, valores u otro orden de situaciones que destacar relativas a los siguientes acápites, respecto de ambos ejercicios.

Derechos por operaciones a futuro.
Derechos sobre títulos por contratos de underwriting.
Obligaciones con bancos e instituciones financieras.
Obligaciones por operaciones a futuro.
Cauciones otorgadas por terceros, a favor del intermediario.

Santiago, Julio 25 de 1990

PABLO YRARRAZAVAL VALDES
REPRESENTANTE LEGAL

EDITH TRAVO ROJO
CONTADOR

YRARRAZAVAL Y COMPAÑIA, CORREDORES DE BOLSA LIMITADA

INSCRIPCION EN S.V.S. No. 0078

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

NOTA Nº 1.- RESUMEN DE LOS CRITERIOS CONTABLES APLICADOS.-

1.1. General.-

Los Estados Financieros al 30 de Junio de 1990 y 1989, por los períodos de seis meses finalizados en esas fechas, han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, recomendaciones formuladas por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y disposiciones legales pertinentes.

1.2. Período Cubierto.-

Los Estados Financieros al 30 de Junio de 1990 y 1989, corresponden a los períodos de seis meses finalizados en esas fechas.

1.3. Corrección Monetaria.-

Con el propósito de mostrar el efecto de la variación del poder adquisitivo de la moneda, experimentada en ambos ejercicios, se aplicaron las normas vigentes para actualizar los activos y pasivos no monetarios, el patrimonio y las cuentas de resultado, según los índices oficiales del Instituto Nacional de Estadísticas, los que dan origen a un 11,1% para el período 30 de Noviembre de 1989 y 31 de Mayo de 1990. (Ejercicio 1989: 8,3%).

Asimismo, con el fin de posibilitar una comparación adecuada entre las cifras de los estados financieros al 30 de Junio de 1990 y 1989, los valores correspondientes a este último, fueron reajustados en un 24,2% por efecto de la variación del IPC del período entre el 31 de Mayo de 1990 y el 31 de Mayo de 1989. (Ejercicio 1989: 14,8%)

1.4. Valorización Inversión Permanente.-

Al 30.06.90 y 30.06.89 esta inversión, representativa de una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago que posee la Sociedad, ha sido valorizada de acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante el método del Valor Patrimonial Proporcional. Por este motivo se registró la Utilidad de la Inversión con abono a resultados de la Empresa.

1.5. Valorización Acciones sin Cotización Bursátil.-

Al 30.06.90, esta inversión representativa de una acción de la Cámara de Compensación B de C Santiago S.A. Agentes de Valores, que posee la Sociedad, ha sido valorizada a su costo de adquisición más la corrección monetaria correspondiente.

1.6. Activo Fijo.-

1.6.1. Valorizaciones.-

Al 30.06.90 y 30.06.89, los bienes del activo fijo se presentan a sus costos de adquisición, más las revalorizaciones legales.

1.6.2. Depreciaciones.-

Al 30.06.90 y 30.06.89, las depreciaciones de los bienes del activo fijo fueron calculadas sobre su valor previamente revalorizado, en función del remanente de su vida útil.

1.7. Bases de Conversión.-

Los Estados Financieros de ambos ejercicios, se presentan expresados en miles de pesos (M$).

Durante estos ejercicios no existen operaciones que requieran conversión a moneda nacional.

1.8. Gastos Anticipados.-

Bajo este rubro, se presenta el gasto anticipado correspondiente a la póliza de seguro, para garantizar operaciones, según artículo Nº 30 de la Ley Nº 18.045. Además, se incluye el gasto anticipado por suscripciones de periódicos.

1.9. Indemnizaciones por Años de Servicios.-

La Sociedad no tiene convenios suscritos con el personal sobre esta materia. En los casos que proceda, se cargan a gastos del ejercicio en que se produce el desembolso. Este criterio ha sido consistente con el aplicado en ejercicios anteriores.

NOTA Nº 2.- CAMBIOS CONTABLES.-

Durante los ejercicios al 30.06.90 y 30.06.89 no hubo cambios de criterios contables, respecto de los aplicados en los ejercicios anteriores, respectivamente.

NOTA Nº 3.- AJUSTE MONETARIO.-

El resumen del saldo de la cuenta corrección monetaria, es el siguiente:

	CORRECCION MONETARIA 30.06.90 CARGO (ABONO)	CORRECCION MONETARIA 30.06.89 CARGO (ABONO)
	M$	M$
a) OPERACIONALES		
Activo Circulante	-	-
Pasivo Circulante	-	-
Otros Activos	-	-
Cuentas de Resultado	323	381
CARGO (ABONO) A RESULTADOS OPERACIONALES	323	381
b) NO OPERACIONALES		
Activo Circulante	(5.260)	(3.178)
Activo Fijo	(31)	(19)
Otros Activos	(9.985)	(6.600)
Pasivo Circulante	-	-
Patrimonio	16.189	10.763
Cuentas de Resultado	270	-
CARGO (ABONO) A RESULTADOS NO OPERACIONALES	1.183	966
CARGO (ABONO) TOTAL	1.506	1.347

NOTA No 4.- INVERSIONES.-

Acciones sin Cotización Bursátil.-

NOMBRE ENTIDAD	No. ACCIONES Y % PARTIC.	VALOR CONTABLE	INFORMACION EMISOR PATRIM.	RESULT.	FECHA INFORMAC.	TOTAL EJ.ANT.
Cámara de Compensac. B. de C. Stgo. S.A. A. de V.	1	906	214.303	11.232	30.06.90	-
TOTAL	1	906	214.303	11.232		-

NOTA Nº 5.- DEUDORES POR INTERMEDIACION.-

El detalle de la formación del saldo de los deudores por intermediación al 30.06.90 y 30.06.89, respectivamente, es el siguiente:

	VENCIMIENTO HASTA 7 DIAS	VENCIMIENTO SOBRE 7 DIAS	VENCIDOS HASTA 10 DIAS	VENCIDOS SOBRE 10 DIAS	VENCIDOS SOBRE 30 DIAS	TOTAL DEUDORES AL 30.06.90	TOTAL DEUDORES AL 30.06.89
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Clientes	6.615	-	-	-	-	6.615	3.070
Corredores	14.788	-	-	-	-	14.788	52.062
TOTALES	21.403	-	-	-	-	21.403	55.132

NOTA Nº 6.- ACREEDORES POR INTERMEDIACION.-

El saldo de los acreedores por intermediación, al 30.06.90 y 30.06.89, corresponde al siguiente detalle:

A C R E E D O R	VENCIMIENTO HASTA 7 DIAS	VENCIMIENTO SOBRE 7 DIAS	TOTALES AL: 30.06.90	TOTALES AL: 30.06.89
	M$	M$	M$	M$
Clientes	15.548	-	15.548	56.767
Corredores	6.262	-	6.262	1.284
TOTALES	21.810	-	21.810	58.051

NOTA Nº 7.- IMPUESTO A LA RENTA.-

Al 30.06.90 y 30.06.89, se efectuó provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, según el siguiente detalle:

	30.06.90	30.06.89
	M$	M$
- Provisión Impuesto a la Renta de Primera Categ.	1.416	2.565
Menos:		
- Pagos Provis. Mensuales	(1.403)	(2.017)
Totales	13	548

NOTA Nº 8.- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.-

8.1. Garantías y Compromisos.-

8.1.1. Custodia de Valores.-

La Sociedad ha asumido obligaciones por valores transitorios en custodia, cuyo detalle es el siguiente:

A C T I V I D A D	RENTA VARIABLE	RENTA FIJA M$	RENTA FIJA U.F.	RENTA FIJA M.E.	T O T A L E S 31.03.90	T O T A L E S 31.03.89
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
- Custodia de Valores	846.614	-	-	-	846.624	863.607
- Administración de Cartera de Terceros	-	-	-	-	-	-
Totales	846.614	-	-	-	846.614	863.607

8.1.2. Garantía Legal

La sociedad ha asumido obligaciones por concepto de garantías según se indica:

	30.06.90	30.06.89
	M$	M$
Póliza de garantía del Consorc. Nac. de Seguros 4.000 U.F.	24.143	24.106

NOTA Nº 9.- CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

El detalle de los cambios en el patrimonio es el siguiente:

	CAPITAL PAGADO	RESERV. DE REV.	RES. VALOR	MAYOR AC.B.	UTILIDAD ACUMULADA	UTILIDAD EJERCIC.	TOTALES
	M$	M$	M$		M$	M$	M$
Saldos 010190	2.000	18.043	37.394		88.406	-	145.843
Correc.Monet. Patr. Financ.	-	2.225	4.151		9.813	-	16.189
Dist. Utilidad	-	-	-		(44.468)	-	(44.468)
Utilidad del Ejercicio	-	-	-		-	19.775	19.775
Total al 30.06.90	2.000	20.268	41.545		53.751	19.775	137.339
Total al 30.06.89 (Inc. 24,2%)	2.000	20.262	41.535		76.649	22.076	162.522

NOTA Nº 10.- SANCIONES

La sociedad no ha sido sancionada con medidas pecuniarias, no pecuniarias, ni de otro orden en el presente ejercicio ni en los anteriores.

NOTA Nº 11.- HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre del ejercicio, finalizado al 30 de Junio de 1990, no se han producido hechos que pudieran modificar los estados financieros de la sociedad.

NOTA Nº 12.- CUENTAS CORRIENTES CON PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS

Estas cuentas presentan la siguiente composición:

NOMBRE Y RELACION	R.U.T.	TRANSACCION DESCRIPCION	TRANSACCION MONTO	TRANSACCION RESULTADO	SALDO ACTIVO	SALDO PASIVO
Pablo Yrarrázaval de Tezanos-Pinto Socio	601072-5	Retiro	9.624	-	9.624	-
Pablo Yrarrázaval Valdés Socio	5710967-K	Retiro	7.062	-	7.062	-
María Elena Yrarrázaval V. Socio	5710932-7	Retiro	7.062	-	7.062	-
TOTAL AL 30.06.90			23.748	-	23.748	-
TOTAL AL 30.06.89			55.228	-	55.228	64

NOTA No 13.- OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES.-

El resumen del saldo de esta cuenta es el siguiente:

- Crédito Impuesto Renta Primera Categoría	M$	2.119
- Ajuste Provisión Impuesto Renta A.T. 1990	M$	2.702
Total	M$	4.821

NOTA Nº 14.- CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

De acuerdo con la Norma de Carácter General Nº 18, de fecha 1º de Julio de 1986, emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, las condiciones de patrimonio, liquidez y solvencia, sobre las bases determinadas al 30 de Junio de 1990, son las siguientes:

14.1. Patrimonio Mínimo

Patrimonio Mínimo Legal

14.000 U.F. x $ 6.035.81	M$ 84.501

(30.06.89: M$ 36.160)

Patrimonio Depurado:

Total Patrimonio	M$ 137.339	
Ctas. Ctes. Pers.	M$ (23.748)	
		M$ 113.591

(30.06.89 M$ 91.507)

14.2. Indices de Liquidez

14.2.1. Liquidez General

$$\frac{\text{Activo Disponible + Activo Realizable}}{\text{Pasivo Exigible Inmediato}} = 1{,}30$$

(30.06.89: 1,25)

- Activo Disponible:

Caja y Bancos	M$ 8.197	
- Activo Realizable:		
Deud. por Intermed.	M$ 21.403	
		M$ 29.600

- Pasivo Exigible Inmediato:

Acreed. por Intermed.	M$ 21.810	
Derechos de Bolsa	M$ 895	
		M$ 22.705

14.2.2. Liquidez por Intermediación

$$\frac{\text{Activo Disponible + Activo Realizable}}{\text{Acreedores por Intermediación}} = 1{,}36$$

(30.06.89: 1,27)

- Activo Disponible:

Caja y Bancos	M$ 8.197	
- Activo Realizable:		
Deud. por Intermed.	M$ 21.403	
		M$ 29.600

- Acreedores por Intermediación M$ 21.810

14.3. Indices de Solvencia

14.3.1. Cobertura Patrimonial

$$\frac{\text{Cobertura Patrimonial}}{\text{Patrimonio Líquido}} \times 100 = 0{,}20\%$$

(30.06.89: 0,46%)

- Cobertura Patrimonial:

Deud. por Intermed.			
0,5% sobre M$ 21.403		M$ 107	
Documentos y Cuentas por Cobrar			
10% sobre M$	131	M$ 13	
Deudores Varios			
10% sobre M$	3	M$ 0	
			M$ 120

- Patrimonio Líquido:

Total Activos	M$ 160.577	
Pasivo Circulante	M$ (23.238)	
Otros Activos	M$ (106.713)	
Ctas. Ctes. Pers.	M$ (23.748)	
Gastos Anticipados	M$ (87)	
50% Activo Fijo	M$ (148)	
50% Tit. Patr. B.C.	M$ 52.904	
		M$ 59.547

14.3.2. Razón de Endeudamiento

$$\frac{\text{Pasivo Exigible}}{\text{Patrimonio Líquido}} = 0{,}02$$

(30.06.89: 0,05)

- Pasivo Exigible:

Tot. Pasivo Exigible	M$	23.238	
Acreed. por Intermed.	M$	(21.810)	
			M$ 1.428

- Patrimonio Líquido:

Total Activos	M$	160.577	
Pasivo Circulante	M$	(23.238)	
Otros Activos	M$	(106.713)	
Ctas. Ctes. Pers.	M$	(23.748)	
Gastos Anticipados	M$	(87)	
50% Activo Fijo	M$	(148)	
50% Tit. Patr. B.C.	M$	52.904	
			M$ 59.547

SVS
SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS CHILE

DIGITADO
COMPUTACION

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.: 85.598.800-3
1.02 Registro SVS Nº: 0078
1.03 Nemotécnico Bolsa: YRAV
1.04 Código Bolsa Nº: 007
1.05 Razón social o Apellido paterno / Apellido materno Nombres: YRARRAZAVAL Y COMPANIA, CORREDORES DE BOLSA LTDA.
1.06 Dirección oficina principal: BANDERA Nº 67
1.07 Teléfono: 6984161
1.08 Casilla: 13710 CORREO 21
1.09 Domicilio legal: SANTIAGO
1.10 Región (2): 0

1.11 Tipo de operación: 1
1. Por cuenta propia y de terceros
2. Sólo por cuenta de terceros

1.12 Tipo de persona: 3
1. Natural 3. Limitada
2. Soc. anónima 4. Otra

1.13 Tipo de intermediario: 1
1. Corredor de Bolsa
2. Agente de Valores

2.00 ADMINISTRACION

2.01 Representante Legal (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres): YRARRAZAVAL DE TEZANOS-PINTO PABLO
2.02 R.U.T.: 601.072-5
2.01 YRARRAZAVAL VALDES PABLO
2.02 5.710.967-K
2.01 YRARRAZAVAL VALDES MARIA ELENA
2.02 5.710.932-7
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

	Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres	3.02 R.U.T.	3.03 Tipo (3)	3.04 % Partic.	
1	YRARRAZAVAL DE TEZANOS-PINTO PABLO	601.072-5	A	60	1
2	YRARRAZAVAL VALDES PABLO	5.710.967-K	A	20	2
3	YRARRAZAVAL VALDES MARIA ELENA	5.710.932-7	A	20	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:
3.07 Total acciones suscr. por pagar:
3.08 Total acciones pagadas:
3.09 Capital social: $ 2.000.[redacted]
3.10 Capital suscr. por pagar: $
3.11 Capital pagado: $ 2.000.[redacted]

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01 Número de trabajadores: 7
4.03 Nº inscripción registro auditores externos: 046
4.02 Auditores externos: CHAU, TAPIA Y ORTEGA, CONT. PROFES. AUDIT. LTDA.

(1) Ver instrucciones en Circular Nº 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

5.00 ESTADOS FINANCIEROS (En miles de pesos sin decimales)

5.01 BALANCE GENERAL

ACTIVOS	al 30 06 90 (dia mes año) ACTUAL	al 30 06 89 (dia mes año) ANTERIOR
11 01 00 Disponible	8.197	18.732
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		
11 03 10 Títulos del Estado		
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		
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	21.403	55.132
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar	131	
11 08 00 Impuestos por recuperar		
11 09 00 Deudores varios	3	74
11 10 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	23.748	55.228
11 11 00 Títulos entregados en garantía		
11 12 00 Gastos anticipados	87	96
11 19 00 Otros activos circulantes		
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	53.569	129.262
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones		
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	377	287
12 08 00 Otros activos fijos		
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(82)	(47)
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	295	240
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	105.807	94.131
13 02 00 Inversiones en otras entidades	906	
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	106.713	94.131
10 00 00 TOTAL ACTIVOS	160.577	223.633

1.01 R.U.T. 85.598.800-3

PASIVOS	al 30 06 90 (dia mes año) ACTUAL	al 30 06 89 (dia mes año) 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	21.810	58.051
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	895	1.225
21 06 00 Impuestos por pagar	337	890
21 07 00 Provisiones y retenciones	196	881
21 08 00 Acreedores varios		
21 09 00 Ingresos anticipados		
21 10 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		64
21 19 00 Otros pasivos circulantes		
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	23.238	61.111
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	2.000	2.000
23 02 00 Reservas de revalorización	20.268	20.262
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	41.545	41.535
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias		
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	53.751	76.649
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	19.775	22.076
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	( )	( )
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	137.339	162.5[illegible]
20 00 00 TOTAL PASIVOS	160.577	223.633

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

desde el / hasta el	01 01 90 – 30 06 90 (dia mes año) ACTUAL	01 01 89 – 30 06 89 (dia mes año) ANTERIOR
41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda	12.156	17.033
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		
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores		
41 18 00 Asesoría financiera		
41 19 00 Otros ingresos operacionales	13	9
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	12.169	17.042
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		
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro		
41 25 00 Gastos financieros		
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	4.533	4.014
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	19	14
41 29 00 Otros gastos operacionales	323	381
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	4.875	4.409
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	7.294	12.633
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes	10.259	13.177
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos		
42 19 00 Otros ingresos no operacionales	4.821	
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	15.080	13.177
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		203
42 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES		203
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	15.080	12.974
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	(1.183)	966
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO		
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(1.183)	966
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA	1.416	2.565
40 00 00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	19.775	22.076

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 (dia mes año) ACTUAL	desde el 01 01 89 – hasta el 30 06 89 (dia mes año) ANTERIOR
RECURSOS OBTENIDOS:		
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	19.775	22.076
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	19	14
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos		
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	(10.259)	(13.178)
51 15 00 Cargos (Abonos) 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	9.535	8.912
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos		
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes	4.483	7.910
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	4.483	7.910
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	14.018	16.822
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	906	43
52 20 00 Disminucion de pasivos a largo plazo		
52 30 00 Dividendos o participaciones	44.468	
52 90 00 Otros recursos aplicados		
52 00 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS	45.374	43
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	(31.356)	16.779

5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	(31.834)	(3.481)
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting		
53 30 00 Deudores por intermediación, doctos. y ctas. por cobrar	(21.365)	45.420
53 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	(25.656)	20.351
53 90 00 Otros activos circulantes	(63)	(20[illegible])
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	(78.918)	62.090
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	46.170	(44.445)
54 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	318	(65)
54 90 00 Otros pasivos circulantes	1.074	(801)
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	47.562	(45.311)
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	(31.356)	16.779

Las notas N° 1 al 15 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	$ 6.035,81	6.02	Patrimonio minimo legal	M$ 84.501
6.03	Patrimonio depurado	M$ 113.591	6.04	Patrimonio liquido	M$ 59.547
6.05	Monto de Cobertura Patrimonial	M$ 120			

6.06 LIQUIDEZ GENERAL

Activos disponibles y realizables a menos de 7 dias M$ 29.600 = 1,30 veces
Pasivos exigibles a menos de 7 dias M$ 22.705

6.07 LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION

Activos disponibles más deudores por intermediación M$ 29.600 = 1,36 veces
Acreedores por intermediación M$ 21.810

6.08 RAZON DE ENDEUDAMIENTO

Total pasivos exigibles M$ 1.428 = 0,02 veces
Patrimonio liquido M$ 59.547

6.09 RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL

Monto de cobertura patrimonial M$ 120 x 100 = 0,20 %
Patrimonio liquido M$ 59.547

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 ANDRES RUBIO FLORES	7.41	Notaria
7.12	Fecha 7 DE OCTUBRE DE 1983	7.42	Fecha
7.13	Ciudad SANTIAGO	7.43	Ciudad
7.20	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION	7.50	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21	A fojas 16.884 Nº 9.309	7.51	A fojas Nº
7.22	Registro de comercio de SANTIAGO correspondiente al año 1983	7.52	Registro de comercio de 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:

PABLO YRARRAZAVAL VALDES
Nombre y firma representante legal o administrador

día mes año
25 07 90

EDITH TRAVO ROJO
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

GONSA 2473