

UAI

BS

C70

NS

OS

año

10

ario

sa

es

- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10

TOTAL PASAJES

6.100



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

30 de SEPTIEMBRE de 1989
COMISION

0.001 Información al

día	mes	año
30	09	90

1.00 IDENTIFICACION

1.01 R.U.T.	79.507.160	1	1.02 Registro SVS	Nº	0086
1.03 Nemo técnico Bolsa	ALFA		1.04 Código Bolsa	Nº	A-01
1.05 Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres	ALFA LIMITADA CORREDORES DE BOLSA				
1.06 Dirección oficina principal	AVDA. LIB. B. O'HIGGINS 949 OF. 1901 SANTIAGO				
1.07 Teléfono	724198		1.08 Casilla		
1.09 Domicilio legal	SANTIAGO		1.10 Región (2)	0	
1.11 Tipo de operación	1.12 Tipo de persona		1.13 Tipo de Intermediario		
☒ 1. Por cuenta propia y de terceros	☒ 3	1. Natural 3. Limitada	☒ 1	1. Corredor de Bolsa	
☐ 2. Sólo por cuenta de terceros		2. Soc. anónima 4. Otra	☐ 2	2. Agente de Valores	

2.00 ADMINISTRACION

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

3.00 PROPIEDAD

3.01 Socios principales o accionistas mayoritarios	3.02 R.U.T.	3.03 Tipo (3)	3.04 % Partic.
Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres			
1 FOCUS S.A.	59.017.510	2	99.51
2 INVERSIONES FOX S.A.	96.516.090	5	0.49
3			
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			
3.05 Total accionistas o socios	2		
3.06 Total acciones		3.09 Capital social	\$ 2.428.075.383
3.07 Total acciones susc. por pagar		3.10 Capital susc. por pagar	\$
3.08 Total acciones pagadas		3.11 Capital pagado	\$ 2.428.075.383

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01 Número de trabajadores	8	4.03 Nº Inscripción registro auditores externos	24
4.02 Auditores externos	PRICE WATERHOUSE		

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

(2) Región en números 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.

FINANCIEROS (En miles de pesos, sin decimales)

BALANCE GENERAL

	al 30 09 90	al 30 09 89
ACTIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
11 01 00 Disponible	1.971	694
11 02 00 Títulos de renta variable		
11 02 10 Acciones		
11 02 20 Cuotas de fondos mutuos		62.900
11 02 80 Otros títulos de renta variable		
11 03 00 Títulos de renta fija	12.607	
11 03 10 Títulos del Estado	10.717	
11 03 20 Títulos de entidades financieras	1.890	
11 03 30 Títulos de empresas		
11 03 80 Otros emisores de renta fija		
11 04 00 Derechos por operaciones a futuro	704.881	
11 04 10 Derechos sobre títulos por compromisos de compra	704.881	
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	547.126	
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar	3.337.281	2.823.638
11 08 00 Impuestos por recuperar		
11 09 00 Deudores varios		
11 10 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	234.905	174.905
11 11 00 Títulos entregados en garantía	114.180	112.421
11 12 00 Gastos anticipados	3.737	3.704
11 19 00 Otros activos circulantes		
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	4.956.688	3.178.262
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones	83.819	83.825
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	10.496	10.313
12 08 00 Otros activos fijos		
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(7.699)	(5.169)
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	86.616	88.969
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	16.585	16.359
13 02 00 Inversiones en otras entidades		
13 03 00 Activos intangibles	1.169	577
13 04 00 Clas. por cobrar a personas y empresas relacionadas l.plazo		
13 05 00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo	3.012.195	2.515.630
13 06 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo	199.918	300.747
13 09 00 Otros activos		
13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	3.229.867	2.833.313
10 00 00 TOTAL ACTIVOS	8.273.171	6.100.544

1 01 R.U.T.

79.507.160-1

	al 30 09 90	al 30 09 89
PASIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	132.139	118.384
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro	705.677	
21 02 10 Obligaciones por compromisos de compra	705.677	
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	546.987	
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	613	1.253
21 06 00 Impuestos por pagar	7.526	50
21 07 00 Provisiones y retenciones	487	400
21 08 00 Acreedores varios		
21 09 00 Ingresos anticipados		
21 10 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		
21 19 00 Otros pasivos circulantes		
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	1.393.429	120.087
22 01 00 Obligaciones a largo plazo con bancos e instituc. financieras	248.171	352.939
22 02 00 Documentos y cuentas por pagar a largo plazo	885.686	
22 03 00 Clas. por pagar a personas y empresas relacionadas l. plazo		
22 09 00 Otros pasivos a largo plazo		
22 00 00 TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO	1.133.857	352.939
23 01 00 Capital pagado	2.428.075	3.054.518
23 02 00 Reservas de revalorización	2.888.583	2.266.710
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	5.181	3.414
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias		
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (perdidas) acumuladas	351.843	34.528
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	72.203	268.348
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	()	()
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	5.745.885	5.627.518
20 00 00 TOTAL PASIVOS		

30 de SEPTIEMBRE de 1989

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

	desde el hasta el	desde el hasta el
	01 01 90 30 09 90 ACTUAL	01 01 89 30 09 89 ANTERIOR
41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda	282	
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	121.999	29.992
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro	102.191	885
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	160.054	77.766
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores		
41 18 00 Asesoría financiera		
41 19 00 Otros ingresos operacionales	1.022.828	465.630
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	1.407.354	574.273
41 21 00 Comisiones y servicios		
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	2.227	
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	39.930	116.472
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro	88.951	1.264
41 25 00 Gastos financieros	163.855	129.901
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	98.945	39.889
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	1.969	1.813
41 29 00 Otros gastos operacionales	62.237	16.462
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	458.114	305.801
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	949.240	268.472
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes		
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos		
42 19 00 Otros ingresos no operacionales		
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES		
42 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes	2.168	
42 22 00 Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos		
42 29 00 Otros gastos no operacionales		
42 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	2.168	
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	2.168	
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	(836.151)	(620.356)
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO	(31.301)	620.232
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(867.452)	(124)
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA	7.417	

5.03 ESTADO DE CAME ; EN LA POSICION FINANCIERA

	desde el hasta el	desde el hasta el
	01 01 90 30 09 90 ACTUAL	01 01 89 30 09 89 ANTERIOR
5.03 01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS		
RECURSOS OBTENIDOS:		
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	72.203	268.348
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	1.969	1.813
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos		
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	2.168	
51 15 00 Cargo (Abono) a resultado por ajuste de saldos iniciales	373.499	23.411
51 19 00 Otros cargos (abonos) a result. que no afectan capital trabajo		
51 10 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES	449.840	293.572
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	885.686	53.956
51 24 00 Aumentos de capital		3.414
51 29 00 Otros recursos no operacionales		211.993
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES	885.686	269.363
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	1.335.526	562.935
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	900.714	10.657
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo	2.665	1.762
52 30 00 Dividendos o participaciones		
52 90 00 Otros recursos aplicados		
52 00 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS	903.379	12.419
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	432.147	550.516
5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO		
53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	(2.524)	59.994
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting	704.881	
53 30 00 Deudores por intermediación, doctos. y ctas. por cobrar	956.050	412.247
53 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	15.232	(1.240.826)
53 90 00 Otros activos circulantes	14.161	6.922
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	1.687.800	(761.663)
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	3.835	1.310.018
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting	(705.677)	
54 30 00 Acreedores por intermediación, doctos. y ctas. por pagar	(546.650)	(1.253)
54 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		
54 90 00 Otros pasivos circulantes	(7.161)	3.414
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	(1.255.653)	1.312.179
	432.147	550.516

CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA al 30 de SEPTIEMBRE de 1989

6.01	Valor Unidad de Fomento	\$ 6.389,51	6.02	Patrimonio mínimo legal	MS 89.453
6.03	Patrimonio depurado	MS 5.509.811	6.04	Patrimonio líquido	MS 2.245.869
6.05	Monto de Cobertura Patrimonial	MS 393.393			
6.06	LIQUIDEZ GENERAL				
	Activos disponibles y realizables a menos de 7 días	MS 900.219		1,00	veces
	Pasivos exigibles a menos de 7 días	MS 899.024			
6.07	LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION				
	Activos disponibles más deudores por intermediación	MS 549.097		1,00	veces
	Acreedores por Intermediación	MS 546.987			
6.08	RAZON DE ENDEUDAMIENTO				
	Total pasivos exigibles	MS 2.527.286		1,13	veces
	Patrimonio líquido	MS 2.245.869			
6.09	RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL				
	Monto de cobertura patrimonial	MS 393.393		17,52	%
	Patrimonio líquido	MS 2.245.869			

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 ENRIQUE MORGAN TORRES	7.41	Notaría ANTONIETA MENDOZA ESCALAS
7.12	Fecha 12 DE ABRIL DE 1984	7.42	Fecha 13 DE JULIO DE 1989
7.13	Ciudad SANTIAGO	7.43	Ciudad SANTIAGO
7.20	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION	7.50	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21	A fojas 5.496 N° 3.075	7.51	A fojas 21.059 N° 10.707
7.22	Registro de comercio de SANTIAGO correspondiente al año 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 27 DE ABRIL DE 1984	7.61	Fecha 12 DE AGOSTO DE 1989

8.00 DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

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

ALEJANDRO CONTIN NARANJO
Nombre y firma representante legal o administrador

día mes año
30 10 90

H. RICARDO CESPED R.
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

ALFA LIMITADA, CORREDORES DE BOLSA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 1990 Y 1989.**

NOTA 1.- PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

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

b) Período contable

Los estados financieros comprenden el período entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 1990 y 1989.

c) Corrección monetaria

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en los respectivos ejercicios. Para estos efectos se han aplicado las disposiciones vigentes que establecen que los activos y pasivos no monetarios al cierre del ejercicio y el capital propio inicial y sus variaciones deben actualizarse según la variación experimentada por el Índice de Precios al consumidor (IPC), ascendente a un 17,7 % (13,4 % en 1989). Además, los saldos de las cuentas de ingresos y gastos fueron ajustados monetariamente para expresarlos a valores de cierre.

Para efectos de presentación, todas las cifras comparativas del ejercicio anterior se presentan actualizadas por el índice de 25,8 %.

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

d) Valorización de Inversiones

- La cartera propia de la sociedad, está compuesta por:

Bonos del Banco Osorno y La Unión, valorizados a su valor presente según la tasa de descuento implícita en su precio de compra (títulos con vencimiento superior a 90 días).

PCD V del Banco Central, valorizados al % de valor par compuesto por una tasa TIP más un spread (títulos con vencimiento superior a 90 días).

- Los derechos sobre títulos por compromisos de compra están compuestos por :

Bonos del Banco Osorno y La Unión, se valorizan al valor de mercado según la tasa implícita al suscribir los compromisos (títulos con vencimiento superior a 90 días).

PCD V del Banco Central, valorizados al valor de mercado, según % de valor par compuesto por una tasa TIP más un spread (títulos con vencimiento superior a 90 días).

ALFA LTDA. CORREDORES DE BOLSA

- Los pagarés reajustables de la Cía. de Teléfonos de Chile, que no constituyen valores de oferta pública, se valorizan al costo más reajustes e intereses devengados según estipulaciones de los respectivos títulos en garantía.

e) Activo fijo

El activo fijo se valoriza al costo corregido monetariamente.

Las depreciaciones se calculan sobre su costo corregido monetariamente a base del método lineal, de acuerdo a una estimación de años de vida útil remanente de los bienes. La depreciación del ejercicio ascendió a M\$ 1.969, (1989: 1.813).

f) Títulos patrimoniales Bolsa de Valores

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

g) Conversiones

Los activos y pasivos en unidades de fomento están expresados a moneda corriente, de acuerdo al valor vigente al 30 de septiembre de 1990, de \$ 6.389,51, por cada unidad de fomento (\$ 5.093,92 en 1989).

Los pasivos en moneda extranjera están expresados a moneda corriente, de acuerdo al valor del dólar observado vigente al 30 de septiembre de 1990, \$ 307,58, (\$ 280,88 por US\$ 1 en 1989).

h) Otros activos

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

i) Indemnización por años de servicios al personal

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

NOTA 2.- CAMBIOS CONTABLES

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

NOTA 3.- AJUSTE MONETARIO

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

Rubros	Corrección monetaria		Diferencia de cambio	
	1990	1989	1990	1989
	M\$	M\$	M\$	M\$
a) Operacionales				
Activo circulante			(3.619)	
Pasivo circulante				
Otros activos				
Cuentas de result.	(58.618)	(15.948)		
Cargo a resultados operacionales	(58.618)	(15.948)	(3.619)	
b) No operacionales				
Activos circulantes	753	847		318.586
Activo fijo	13.322	10.134		
Otros activos	2.839	1.618		301.646
Pasivos circulantes		(88)		
Pasivos a largo pl.			(31.301)	
Patrimonio	(853.222)	(632.867)		
Ctas. de resultado	157			
(Cargo) abono a resultado no operaci.	(836.151)	(620.356)	(31.301)	620.232
(Cargo) abono total	(894.769)	(636.304)	(34.920)	620.232

NOTA 4.- CONSTITUCION E INSCRIPCION DE LA SOCIEDAD

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

Con fecha 02 de noviembre de 1989, y de acuerdo a la autorización de la Superintendencia de Valores y Seguros, la sociedad dió comienzo a las operaciones como Corredor de la Bolsa de Valores de Chile, según consta en escritura de modificación de fecha 13 de julio de 1989, cuyo extracto fue publicado en el Diario Oficial del 12 de agosto de 1989, modificándose la razón social de "Agencia de Valores Alfa Limitada" a "Alfa Limitada, Corredores de Bolsa".

NOTA 5.- INVERSIONES

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

a) Instrumentos de renta variable

Instrumentos	Valor contable	Menor valor	Valor neto	Mayor valor	Valor mercado	Valor neto Ej. anterior
CUOTAS F.M.						M\$ 62.900

=====

b) Instrumentos de renta fija

Instrumentos	Valor presente	Menor valor	Valor neto	Mayor valor	Valor mercado	Valor neto Ej. anterior
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
De entidades financieras	2.025	(135)	1.890		1.890	
Del Estado	10.717		10.717	50	10.767	
Totales	12.742	(135)	12.607	50	12.657	

NOTA 6.- DERECHOS POR OPERACIONES A FUTURO

a) Derechos sobre títulos por compromisos de compra

Instrumentos	Valor presente	Menor valor	Pérdidas compromisos calzados	Valor neto	Mayor valor	Valor mercado	Valor neto Ej. anterior
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
De entidades financieras	36.451			36.451	1.158	37.609	
Del Estado	668.789	(359)		668.430	2.297	670.727	
Totales	705.240	(359)		704.881	3.455	708.336	

Derechos hasta 7 días 351.261

Derechos sobre 7 días 353.620

NOTA 7.- DOCUMENTOS Y CUENTA POR COBRAR

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

<u>Deudor</u>	<u>Tipo de operación</u>	<u>Corto plazo</u>		<u>Largo plazo</u>	
		<u>1990</u>	<u>1989</u>	<u>1990</u>	<u>1989</u>
		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Farmington Financial Inc.	Venta-novación de deudor	1.126.794	896.584	943.562	1.124.165
Rutledge Finance Inc.	Venta -novación de deudor	2.208.481	1.926.476	1.167.918	1.391.465
Coaldale Holding Inc.	Préstamo Cta.Cte.			900.715	
Inst. de Normalización Personal	Asignaciones Fam. Préstamo Cta.Cte.	4	5		
		2.003	572		
Totales		3.337.282	2.823.637	3.012.195	2.515.630

<u>Vencimientos</u>	<u>Monto</u>
	<u>M\$</u>
Diciembre 1990	3.335.275
Diciembre 1991	2.111.480
Julio 1993	900.715
Total	6.347.470

NOTA 8.- OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

El detalle de las obligaciones es como sigue:

a) Corto plazo

<u>Entidad financiera</u>	<u>Monto</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>		<u>Total ejercicio</u>	
			<u>Hasta 7 días</u>	<u>Sobre 7 días</u>	<u>Actual</u>	<u>Anterior</u>
	<u>M\$</u>		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Bco. Osorno	3.786	9,00 %		3.786	3.786	3.589
Bco. Osorno	14.664	2,35 % Men.		14.664	14.664	
Bco. Osorno						2.926
Bco. O'higgins	113.689	TIP+3% Anual		113.689	113.689	111.868
Rep. Nat. Bank						1
Total	132.139			132.139	132.139	118.384

b) Largo plazo

<u>Entidad financiera</u>	<u>Monto</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Total ejercicio</u>	
				<u>actual</u>	<u>anterior</u>
	<u>M\$</u>			<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Bco. Osorno	48.256	9,00%	12 años	48.256	52.192
Bco. O'higgins	199.915	TIP+3% Anual	Semestral desde 12/1991 a 12/1992	199.915	300.748
Total	248.171			248.171	352.940

NOTA 9.- OBLIGACIONES POR OPERACIONES A FUTURO

Obligaciones por compromisos de compra

Instrumentos	Vencimiento compromisos		Total	
	Hasta 7 días	Sobre 7 días	Ej. actual	Ej. anterior
	M\$	M\$	M\$	M\$
De entidades:				
Del Estado	315.026	354.252	669.278	
Financieras	36.398		36.398	
Totales	351.424	354.252	705.676	

NOTA 10.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 30 de septiembre de 1990, se hizo provisión sobre Impuesto a la Renta sobre una renta líquida imponible de M\$ 82.640, contabilizando una provisión de M\$ 7.417.

Al 30 de septiembre de 1989, no se constituyó provisión por no quedar afectados a esa disposición.

Durante los ejercicios 1990 y 1989, no se han efectuado Pagos Provisionales.

NOTA 11.- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Compromisos directos

1990

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

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

La propiedad mencionada se incluye en el activo fijo bajo Terrenos, edificios e instalaciones por un valor de M\$ 80.564.

1989

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

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

Los pagarés antes mencionados se presentan en los estados financieros bajo Títulos Entregados en Garantía, en el activo circulante, y bajo Valores en Garantía de Obligaciones a Largo Plazo, en otros activos por M\$ 114.180, (1989: M\$ 112.421), y M\$ 199.915, (1989: M\$ 300.748), respectivamente.

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

No hay garantías reales otorgadas.

c) Legales

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

d) Custodia de valores

La sociedad ejerce la custodia de valores, al 30 de septiembre de 1990, sobre UF 5.700,00 Bonos BSBOS-A, con vencimiento al 01 de Octubre de 1990. Al 30 de septiembre de 1989, no existían valores en custodia.

e) Garantías personales

No hay garantías personales.

f) Garantías por operaciones

De conformidad al Art. 30 de la Ley 18.045, la sociedad ha constituido una garantía de fiel cumplimiento de sus obligaciones como intermediario de valores, en beneficio de sus acreedores presentes o futuros derivados de sus operaciones, designando como representante de éstos a la Bolsa de Valores de Chile según consta en Póliza de Seguros N° 232605-2, del Consorcio General de Seguros con vigencia a partir del 20 de junio de 1990, hasta el 20 de junio de 1991, por un monto global de 4.000 unidades de fomento, siendo su valor al 30 de septiembre de 1990, de M\$ 25.558 (1989: M\$ 25.558).

NOTA 12.- CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

El movimiento en las cuentas de patrimonio durante 1990, y 1989, es el siguiente :

Movimientos	Capital pagado M\$	Reservas revalorización M\$	Reserv.May. valor acción M\$	Utilidades acumuladas M\$	(Pérdida) utilidad del ejercicio M\$	Totales M\$
Saldo al 01.01.90	2.428.075	2.089.052	4.401	298.932		4.820.460
Correc. Mon.		799.532	779	52.911		853.222
Utilidad Ej.					72.203	72.203
Saldo 30.09.90	2.428.075	2.888.584	5.180	351.843	72.203	5.745.885
Saldo 30.09.89	3.054.518	2.266.710	3.414	34.528	268.348	5.627.518

NOTA 13.- POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

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

	<u>1990</u>	<u>1989</u>
	US\$	US\$
Activos		
Doctos. y Ctas. por cobrar-Corto plazo		7.989.483,29
Docots. y Ctas. por cobrar-Largo plazo		7.119.431,00
Pasivos		
Docots. y Ctas. por pagar-Largo plazo	(2.879.529,25)	
Posición neta en moneda extranjera	<u>(2.879.529,25)</u>	<u>15.108.914,29</u>

NOTA 14.- TRANSACCIONES CON PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS

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

<u>Nombre y relación</u>	<u>RUT</u>	<u>Descripción</u>	<u>Monto</u>	<u>(pérdida)</u>	<u>Resultado</u>	
					<u>utilidad</u>	
					<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
ALFA S. A.	96.176.000-3	Deuda por Ptmos.	2.393.713	29.365	234.893	
(Administrador común)		Acree.por Ptmos.	820.967	1.354		
INVERSIONES ANDRO-MEDA LTDA.	79.604.070-K	Intermed. Finan.	154.005	194		
(Administrador común)						
INV. ACSON S. A.	96.520.600-0	Deuda por Ptmos.	2.642	69		
(Administrador común)		Intermed. finan.	1.154.280	1.744		
INV. Y PROYECTOS S. A.	96.175.000-8	Saldo Cta. Cte.	226			12
(Administrador común)		Acreeador x Ptmo.	6.000	35		
INV. FOX S. A.	96.516.090-6	Intermed. Finan.	234.540			
(Socio)						
Total ejercicio actual					<u>234.905</u>	
Total ejercicio anterior						<u>174.905</u>

NOTA 15.- OTROS INGRESOS OPERACIONALES

La composición de la cuenta Otros Ingresos Operacionales al cierre de cada ejercicio es como sigue :

	<u>1990</u> M\$	<u>1989</u> M\$
Intereses de Doctos. y cuentas por cobrar	912.276	400.073
Intereses de Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	29.434	64.942
Otros ingresos	<u>81.118</u>	<u>615</u>
Total otros ingresos operacionales	1.022.828	465.630

NOTA 16.- OTROS GASTOS OPERACIONALES

La composición de la cuenta Otros Gastos Operacionales al cierre de cada ejercicio es como sigue :

	<u>1990</u> M\$	<u>1989</u> M\$
Corrección Monetaria de cuentas de resultado	58.618	
Diferencia de cambio de activo	<u>3.619</u>	
Total	<u>62.237</u> =====	<u>=====</u>

NOTA 17.- SANCIONES

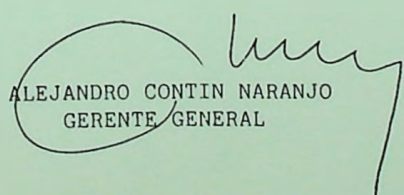
La sociedad no ha sido sancionada por los organismos fiscalizadores.

NOTA 18.- HECHOS RELEVANTES

No existen otros hechos o situaciones que destacar.

NOTA 19.- HECHOS POSTERIORES

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


ALEJANDRO CONTIN NARANJO
GERENTE GENERAL


RICARDO CESPED RUZ
CONTADOR

A N E X O

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

A L 3 0 D E S E P T I E M B R E

D E 1 9 9 0

CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

a) <u>Patrimonio depurado</u>	M\$
Capital	2.428.075
Reserva de revalorización	2.888.583
Reserva mayor valor acción Bolsa de Valores	5.181
Utilidad acumulada	351.843
Utilidad del ejercicio	72.203
Patrimonio neto	5.745.885
(-) Ctas. Ctes. con pers. y empresas relacionadas	M\$ 234.905
(-) Activos intangibles	1.169
	236.074
Patrimonio depurado	5.509.811
	=====

M\$ 5.509.811 : \$ 6.389,51
UF 862,3214

=====

b) <u>Patrimonio Líquido</u>	M\$
Total activo	8.273.171
(-) Pasivo circulante	1.393.429
(-) Pasivo largo plazo	1.133.857
(-) Otros activos	3.229.864
(+) 50% Títulos patrimoniales Bolsa de Valores	8.293
(-) 50% Activo fijo	43.308
(-) Deudores relacionados	234.905
(-) Gastos anticipados	3.737
(+) Mayor valor mercado títulos y derechos sobre títulos por compromisos de compra no calzados	3.505
Patrimonio líquido	2.245.869
	=====

c) Monto cobertura patrimonial

M\$

110300 Títulos de oferta pública representativos de deuda

Entidad: Bco. Osorno y La Unión - Bco. Central de Chile
Instrum: Bonos - PCD V
Grupo : D - D
Tipo : 1 - 1

M\$: $1.890 \times 11,7\% = 221$ + $10.767 \times 6\% = 646$ 867

110400 Títulos sujetos a obligaciones de compra futura

Entidad : Bco. Osorno y La Unión - Bco. Central de Chile
Instrum : Bonos - PCD V
Grupo : D - D
Tipo : 1 - 1

M\$: $37.609 \times 11,7\% = 4.400$ + $670.727 \times 6\% = 40.244$ 44.644

110600 Ctas. por cobrar por intermediación

M\$: $547.126 \times 0,5\% =$ 2.736

110700 Documentos y Ctas. por cobrar

M\$: $3.337.281 \times 10\% =$ 333.728

111100 Títulos entregados en garantía

M\$: $114.180 \times 10\% =$ 11.418

Total cobertura patrimonial 393.393

d) Liquidez general

M\$

Activos disp. y realizables a menos 7 Ds. = 900.219 = 1,00 veces
Pasivos exigibles a menos 7 Ds. 899.024

110100	Salos en caja y bancos	1.971
110400	Derechos sobre títulos por C.C.	351.261
110600	Deudores por intermediación	546.987
210200	Obligaciones por C.C.	351.424
210400	Acreedores por intermediación	546.987
210500	Cuentas por pagar	613

e) Razón de endeudamiento

2.519.869

Pasivos exigibles = 2.527.286 = 1,13 veces
Patrimonio líquido 2.245.869

210100	Obligaciones con bancos	132.139
210200	Obligaciones por compromisos de com.	705.677
210400	Acreedores por intermediación	546.987
210500	Cuentas por pagar	613
210600	Impuestos por pagar	7.526
210700	Retenciones previsionales	487
220100	Obligaciones con Bcos. largo plazo	248.171
220200	Documentos por pagar largo plazo	885.686

f) Razón de cobertura patrimonial

$$\frac{\text{Monto cobertura patrimonial}}{\text{Patrimonio líquido}} = \frac{393.393}{2.245.869} \times 100 = 17,52 \%$$



RICARDO CESPED RUZ
CONTADOR



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

Handwritten signature

IMPRESADO DIGITADO

31 OCT. 1991 12 NOV 1991

0.001 Información el día mes año
3 0 0 9 9 0

1.00 IDENTIFICACION

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

2.00 ADMINISTRACION

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

3.00 PROPIEDAD

3.01	Socios principales o accionistas mayoritarios		3.02	R.U.T.	3.03	Tipo (3)	3.04	% Partic.
	Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres							
1	BANKAMERICA INTERNATIONAL CORPORATION		59.016.860	2	D		85%	1
2	BANKAMERICA INTERNATIONAL		59.016.850	2	D		15%	2
3								3
4								4
5								5
6								6
7								7
8								8
9								9
10								10
3.05	Total accionistas o socios	2	3.09	Capital social	\$	35.143.896		
3.06	Total acciones		3.10	Capital susc. por pagar	\$			
3.07	Total acciones susc. por pagar		3.11	Capital pagado	\$	35.143.896		
3.08	Total acciones pagadas							

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

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

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

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

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

5.01 BALANCE GENERAL

101 RUT

79,558,200-2

1.01	R.U.T.	79.558.200-2	día mes año			día mes año		
			al 30 09 90			al 30 09 89		
PASIVOS			ACTUAL			ANTERIOR		
21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo								
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro			695.262			278.534		
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			620.154			201.621		
21 02 40 Obligaciones por otras operaciones a futuro			75.108			76.913		
21 03 00 Obligaciones por contratos de underwriting								
21 04 00 Acreedores por intermediación								
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo			141			145		
21 06 00 Impuestos por pagar			312			29		
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			695.715			278.708		
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			35.144			35.144		
23 02 00 Reservas de revalorización			55.038			55.116		
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores			4.131			3.619		
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias								
23 05 00 Otras reservas								
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas			30.291			16.265		
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio			1.327			12.028		
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)			()			()		
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO			125.931			122.172		
			821.646			400.880		

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

	desde el hasta el	01 01 89 30 09 90 ACTUAL	01 01 89 30 09 89 ANTERIOR
41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda			
41 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda			
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria			
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia		20.368	10.772
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro		14.431	12.434
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia		7.082	3.259
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores			
41 18 00 Asesoría financiera			
41 19 00 Otros ingresos operacionales		23.522	38.134
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		65.403	64.599
41 21 00 Comisiones y servicios		1.582	1.484
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia		0	546
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia		0	34
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro		30.417	28.383
41 25 00 Gastos financieros			
41 26 00 Gastos de administración y comercialización		13.701	10.994
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones		176	176
41 29 00 Otros gastos operacionales			
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES		45.876	41.617
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL		19.527	22.982
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes			
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos			
42 19 00 Otros ingresos no operacionales			
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES		0	0
42 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes		2.168	0
42 22 00 Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos			
42 29 00 Otros gastos no operacionales			
42 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES		2.168	0
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL		(2.168)	0
43 10 00 CORRECCION MONETARIA		(15.782)	(10.947)
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO			
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA		(15.782)	(10.947)
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA		250	7
45 00 00 UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		1.327	12.028

5.03 01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS

	hasta el 30 09 90 ACTUAL	30 09 89 ANTERIOR
RECURSOS OBTENIDOS:		
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	1.327	12.028
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	176	176
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos		
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	2.168	0
51 15 00 Cargo (Abono) a resultado por ajuste de saldos iniciales		
51 19 00 Otros cargos (abonos) a result. que no afectan capital trabajo	0	(1.721)
51 10 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES	3.671	10.483
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos	0	26.306
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes		
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo		
51 24 00 Aumentos de capital		
51 29 00 Otros recursos no operacionales		
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES	0	26.306
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	3.671	36.789
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	0	33.610
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo		
52 30 00 Dividendos o participaciones		
52 90 00 Otros recursos aplicados		
52 00 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS	0	33.610
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	3.671	3.179

5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	17.884	(12.615)
53 20 00 Derochos por operac. a futuro y contratos underwriting	(283.946)	(106.288)
53 30 00 Deudores por intermediación, doctos. y ctas. por cobrar		
53 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		
53 90 00 Otros activos circulantes.	544	1.272
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	(265.518)	(117.631)
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo		
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting	269.458	119.628
54 30 00 Acreedores por intermediación, doctos. y ctas. por pagar	2	0
54 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	0	465
54 90 00 Otros pasivos circulantes	(271)	717
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	269.189	120.810
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	3.671	3.179

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

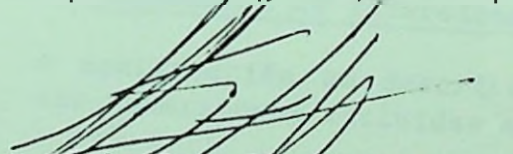
6.01	Valor Unidad de Fomento	\$ 6.389,51	6.02	Patrimonio mínimo legal	MS 89.453
6.03	Patrimonio depurado	MS 124.702	6.04	Patrimonio líquido	MS 115.693
6.05	Monto de Cobertura Patrimonial	MS 45.176			
6.06	LIQUIDEZ GENERAL				
	Activos disponibles y realizables a menos de 7 días	MS 116.280		0	veces
	Pasivos exigibles a menos de 7 días	MS			
6.07	LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION				
	Activos disponibles más deudores por Intermediación	MS 7.429		0	veces
	Acreedores por intermediación	MS 0			
6.08	RAZON DE ENDEUDAMIENTO				
	Total pasivos exigibles	MS 695.715		6	01 veces
	Patrimonio líquido	MS 115.693			
6.09	RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL				
	Monto de cobertura patrimonial	MS 45.176		39	05 %
	Patrimonio líquido	MS 115.693			

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 Víctor Manuel Correa Valenzuela	7.41	Notaria Víctor Manuel Correa Valenzuela
7.12	Fecha 28 de Febrero de 1985	7.42	Fecha 05 de Abril de 1989
7.13	Ciudad Santiago	7.43	Ciudad Santiago
7.20	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION	7.50	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21	A fojas 3752 N° 1875	7.51	A fojas 8716 N° 4378
7.22	Registro de comercio de Santiago correspondiente al año 1985	7.52	Registro de comercio de Santiago correspondiente al año 1989
7.30	PUBLICACION DIARIO OFICIAL	7.60	PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.31	Fecha 18 de Marzo de 1985	7.61	Fecha 15 de Abril de 1989

8.00 DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

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


 Marcelo Soto Perretta
 Nombre y firma representante legal o administrador

día mes año
 31 10 90


 Joaquín Peña Becerra
 Nombre y firma del contador

9.00 DECLARACION AUDITORES EXTERNOS

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

Nombre y timbre de auditores externos

Nombre y firma de persona responsable de auditoría



Inversiones de America

4

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

NOTA 1.- PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

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

b) Período contable

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

c) Corrección monetaria

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en los respectivos ejercicios. Para estos efectos, se han aplicado las disposiciones vigentes que establecen que los Activos y Pasivos no monetarios al cierre de cada ejercicio y el Capital propio inicial y sus variaciones deben actualizarse según la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumidor (IPC) y que dieron origen a un 17.7% (1989: 13.4%). Las cifras comparativas correspondientes a 1989, han sido actualizadas en un 25.8%.

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

d) Valoración de inversiones

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

- Títulos de renta fija

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



Inversiones of America

e) Derechos y obligaciones por operaciones a futuro

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

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

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

f) Activo fijo

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

Las depreciaciones ascendentes a M\$ 176 (1989: M\$ 176), han sido calculadas a base del método lineal, de acuerdo a la vida útil estimada de los bienes.

g) Otros activos

Al 30 de Septiembre de 1989 se incluye en este rubro, bajo Valores en garantía PRT-C11 por UF 4.000, equivalentes a M\$ 37.544, los que incluyen intereses devengados al cierre del ejercicio, en cumplimiento de garantías por operaciones (Nota 9), clasificándose por ello en el largo plazo.

Se presenta bajo Títulos patrimoniales bolsas de valores la inversión en una acción de la Bolsa de Valores de Chile, por un monto de M\$ 16.585 (1989 : M\$16.359), la cual se ha valorado de acuerdo a la metodología del Valor Patrimonial Proporcional (VPP).

h) Conversiones

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido traducidos al tipo de cambio observado fijado por el Banco Central de Chile de \$ 307.58 por US\$ 1 (1989: \$ 280.88 por US\$ 1) vigente al cierre del ejercicio.



Inversiones of America

3

1) Indemnización por años de servicio al personal

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

NOTA 2.- CAMBIOS CONTABLES

Al 30 de Septiembre de 1990, no se han producido cambios de criterios contables en la preparación de los estados financieros.

NOTA 3.- AJUSTE MONETARIO

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

Rubros	CORRECCION MONETARIA		DIFERENCIA DE CAMBIO	
	Ej. actual M\$	Ej. anterior M\$	Ej. actual M\$	Ej. anterior M\$
a) Operacionales				
Activo circulante	71.072	29.421	76.519	(11.247)
Pasivo circulante	(33.036)	(2.168)	(91.324)	16.202
Otros activos	--	4.179	0	0
Cuentas de resultados	291	1.746	0	0
(Cargo) abono a resultados operacionales	38.327	33.178	(14.805)	4.955
b) No operacionales				
Activo circulante	0	0	0	0
Activo fijo	136	135	0	0
Otros activos	2.820	1.506	0	0
Patrimonio	(18.738)	(12.588)	0	0
(Cargo) abono a resultados no operacionales	(15.782)	(10.947)	0	0
Abono total	22.545	22.231	(14.805)	4.955
	=====	=====	=====	=====

NOTA 4.- CONSTITUCION E INSCRIPCION DE LA SOCIEDAD

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



Inversiones of America

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

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

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

NOTA 5.- INVERSIONES

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

Instrumento	Valor Presente	Menor Valor	Valor Neto	Mayor Valor	Valor Mercado	Valor neto Ej. anterior
	M\$		M\$			M\$
<u>Largo Plazo</u>						
Del Estado	105.870	-	105.870	-	-	37.544
<u>Corto Plazo</u>						
Del Estado	2.980	-	2.980	-	-	51.069
Total	108.850	-	108.850	-	-	88.613

NOTA 6.- DERECHOS POR OPERACIONES A FUTURO

a) Derechos a cobrar por Contratos a Futuros

DETALLE	Fecha Vencimiento contrato	Monto Total M\$	
		Ej.Actual	Ej.Anterior
Derechos a cobrar eq.	07 de Febrero de 1991	307.580	
moneda extranjera	08 de Febrero de 1991	307.580	208.286
		=====	=====
	Total	615.160	208.286



Inversiones of America



Inversiones of America

5

b) Derechos a Cobrar por otras operaciones a Futuro

DETALLE	Fecha Vencimiento contrato	Monto Total M\$	
		Ej.Actual	Ej.Anterior
Derechos a cobrar eq. moneda extranjera	03 de Junio de 1991	71.313	81.923

NOTA 7.- OBLIGACIONES POR OPERACIONES A FUTURO

a) Obligaciones por Contratos a Futuro

Detalle	VENCIMIENTO		T O T A L	
	Hasta 7 días	Sobre 7 días	Ej.Actual	Ej.Anterior
	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones equivalentes M/E.	--	620.154	620.154	201.621
	=====	=====	=====	=====

b) Obligaciones por otras obligaciones a Futuro

Detalle	VENCIMIENTO		T O T A L	
	Hasta 7 días	Sobre 7 días	Ej.Actual	Ej.Anterior
	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones eq. equivalentes \$(1)	--	75.108	75.108	76.913
	=====	=====	=====	=====

(1) Obligaciones en \$ Moneda Nacional, se revaloriza según tipo de cambio contrato SWAP, determinado por Banco Central de Chile de US\$ 1 = Ch\$ 323.95 (1989: US\$ 1 = Ch\$ 257.21).

NOTA 8.- IMPUESTO A LA RENTA

La información relativa al impuesto a la renta al 30 de Septiembre de 1990 es la siguiente:

- Se ha constituido provisión para impuesto a la renta al 30 de Septiembre de 1990, por un monto de M\$ 250, para cubrir exigencia de 1ra. categoría sobre utilidad tributaria de \$ 1.836.388.-
- Los pagos provisionales mensuales efectuados al 30 de Septiembre de 1990, de acuerdo a las actuales normas de la ley de la renta ascienden a M\$ 355.



Inversiones of America

NOTA 9.- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Garantía por operaciones

Con fecha 06 de Octubre de 1989 se constituyó póliza de garantía por U.F. 4.000,00 en el Consorcio General de Seguros a favor de la Bolsa de Valores de Chile, en conformidad al artículo 30 de la ley 18.045, en beneficio de acreedores presentes o futuros que tenga o llegare a tener, en razón de sus operaciones de corretaje. Esta póliza de seguros reemplaza la anterior garantía, vigente al 30 de Junio de 1989 en la cual la Sociedad había designado a Bank of America N.T. & S.A. como representante de los acreedores beneficiarios de la garantía y mantenía para ello PRT con valor nominal de UF 4.000 equivalentes a M\$ 37.544 para asegurar el correcto y cabal cumplimiento como intermediario de valores.

NOTA 10.- CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

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

	CAPITAL PAGADO	RESERVA REVALOR.	RESERVA MAYOR V. ACC.B.V.	UTILIDAD (PERDIDA) ACUMULADA	UTILIDAD (PERDIDA) EJERCICIO	TOTAL
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 31 de diciembre de 1989 (histórico)	35.144	41.477	3.510	13.807	11.929	105.867
Distribución utilidad 1989.				11.929	(11.929)	—
Revalor.capital propio financiero	--	13.561	621	4.555	--	18.737
Util.del ejercicio	--	--	--	--	1.327	1.327
Saldos al 30 de Sept. de 1990	35.144	55.038	4.131	30.291	1.327	125.931
Saldos al 30 de Sept. de 1989.-	35.144	55.116	3.619	16.265	12.028	122.172

De acuerdo al valor de la Unidad de Fomento al 30 de Septiembre de 1990 (1 UF = \$ 6.389.51), la Sociedad mantiene un patrimonio equivalente a UF 19.709,05 (1989 : Patrimonio equivalente a UF 19.064,98 con 1 UF = \$ 5.093.92).



Inversiones of America

7

DIGITAL

NOTA 11.- TRANSACCIONES CON PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS

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

DESCRIPCION	TRANSACCION (M\$)		SALDO (M\$)	
	MONTO	RESULTADO	ACTIVO	PASIVO
Compra-vtas.inst. financieros.	25.577.795	(32.592)	--	--
Contratos a Futuros.	615.160	(8.364)	615.160	620.154
Cuenta Corriente	7.429	--	7.429	--
Arriendo	568	(568)	--	--
TOTAL EJERCICIO ACTUAL	26,200.952	(41.524)	622.589	620.154
TOTAL EJERCICIO ANTERIOR	7.756.057	(29.337)	2.984	--

NOTA 12.- OTROS INGRESOS OPERACIONALES

Se incluye en Otros ingresos operacionales M\$ 23.522 (1989: M\$ 38.134), correspondiente al saldo acreedor de las cuentas de Resultado monetario operacional y Diferencia de cambio operacional, según lo establecido en Circular N° 791 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA 13.- SANCIONES

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

NOTA 14.- HECHOS RELEVANTES

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

NOTA 15.- HECHOS POSTERIORES

Con fecha 06 de Octubre de 1990, se renovó la póliza de garantía por U.F. 4.000,00 en el Consorcio General de Seguros a favor de la Bolsa de Valores de Chile.



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

001 Información al 30 09 90

1.00 IDENTIFICACION

1.01 RUT.	86.519.800-8	1.02 Registro SVS	Nº 0114
1.03 Remate Bolsa	15APR90	1.04 Código Bolsa	Nº
1.05 Razon social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres BANCO CREDITO S.A. CORREDOR DE BOLSA			
1.06 Dirección oficina principal MAC-IVER 225 7º Piso			
1.07 Teléfono	33 82 43	1.08 Casilla	
1.09 Domicilio legal	SANTIAGO	1.10 Región (2)	0
1.11 Tipo de operación	1.12 Tipo de persona	1.13 Tipo de Intermediario	
1 Por cuenta propia y de terceros	2 Solo por cuenta de terceros	1 Corredor de Bolsa 2 Agente de Valores	

2.00 ADMINISTRACION

2.01 Representante Legal (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.02 RUT.
DEL FAVERO VALDES PEDRO	5.432.606-8
2.03 Gerente General (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.04 RUT.
DEL FAVERO VALDES PEDRO	5.432.606-8
2.05 Presidente de dirección (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.06 RUT.
YARUR BARRA JORGE	923.038-8
2.07 Directores (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.08 RUT.
1 CORNEJO LUIS PABLO	3.637.810-5
2 DEL FAVERO VALDES PEDRO	5.432.606-8
3 BARRA RAMIREZ ALEJ.	2.528.038-5
4 GOMEZ DURRAN MARIO	5.865.947-9

3.00 PROPIEDAD

3.01 Socios principales o accionistas mayoritarios	3.02 RUT.	3.03 Tipo (3)	3.04 % Partic.
Razon social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres			
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	97.006.000-6	C	95
EMPRESAS JUAN YARUR S.A.C.	91.717.000-2	C	1
3.05 Total acciones o socios	2	3.09 Capital social	\$ 247.326.990
3.06 Total acciones	2.000	3.10 Capital suscr. por pagar	\$
3.07 Total acciones suscr. por pagar		3.11 Capital pagado	\$ 247.326.990
3.08 Total acciones pagadas	2.000		

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01 Numero de trabajadores	7	4.03 Nº Inscripción registro auditores externos	24
4.02 Auditores externos	PRICE WATERHOUSE		

(1) Ver instrucciones en Circular Nº 578
(Esta forma debe ser diligenciada de acuerdo a las instrucciones de dicha circular.)

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

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

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

6.01 Valor Unidad de Fomento	\$ 6.389,51	6.02 Patrimonio mínimo legal	M\$ 25.558
6.03 Patrimonio depurado	M\$ 361.696	6.04 Patrimonio Equivo	M\$ 346.105
6.05 Monto de Cobertura Patrimonial	M\$ 122.513		
6.06 LIQUIDEZ GENERAL			
Activos disponibles y realizables a menos de 7 días		M\$ 3.299.087	- 1 11 veces
Pasivos exigibles a menos de 7 días		M\$ 2.959.043	
6.07 LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION			
Activos disponibles más deudores por intermediación		M\$ 32.409	- 6 92 veces
Acreedores por intermediación		M\$ 4.684	
6.08 RAZON DE ENDEUDAMIENTO			
Total pasivos exigibles		M\$ 3.187.464	- 9 21 veces
Patrimonio líquido		M\$ 346.105	
6.09 RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL			
Monto de cobertura patrimonial		M\$ 122.513 x 100	- 35 40 %
Patrimonio líquido		M\$ 346.105	

7.00 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

7.10 ESCRITURA DE CONSTITUCION SOCIAL	7.40 ESCRITURA ULTIMA REFORMA SOCIEDAD
7.11 Notaria Humberto Quezada	7.41 Notaria KAMEL SAQUEL ZAROR
7.12 Fecha 24 de julio de 1987	7.42 Fecha 10 de Septiembre de 1990
7.13 Ciudad Santiago	7.43 Ciudad SANTIAGO
7.20 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION	7.50 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21 A fojas 14.940 y 9.440	7.51 A fojas 27.080 y 13.478
7.22 Registro de comercio de SANTIAGO	7.52 Registro de comercio de SANTIAGO
correspondiente al año 1987	correspondiente al año 1990
7.30 PUBLICACION DIARIO OFICIAL	7.60 PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.31 Fecha 31 de Julio de 1987	7.61 Fecha 08 octubre 1990

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.

[Firma] *[Firma]*
PEDRO DEL FAVERO VALDES TERESA SEPULVEDA GONZALEZ
Nombre y firma representante legal o administrador Nombre y firma del contador

31 10 90

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 1990, referidos al _____.

Nombre y firma de auditores externos

Nombre y firma de persona responsable de auditoría

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

5.01 BALANCE GENERAL

	de 30/09/90	de 30/09/89
ACTIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
11 01 00 Disponible	27,665	1,453
11 02 00 Títulos de renta variable	210,137	9,430
11 02 10 Acciones		
11 02 20 Cuotas de fondos mutuos	280,337	9,440
11 02 30 Otros títulos de renta variable		
11 03 00 Títulos de renta fija	15,071	191,140
11 03 10 Títulos del Estado	210	173,583
11 03 20 Títulos de entidades financieras	31,860	18,098
11 03 30 Títulos de empresas		
11 03 40 Otros emisores de renta fija		
11 04 00 Derivados por operaciones a futuro	3,849,405	2,221,871
11 04 10 Derivados sobre títulos por compromisos de compra		
11 04 20 Derivados a cobrar por compromisos de venta		
11 04 30 Derivados a cobrar por contratos a futuro		
11 04 40 Derivados por otras operaciones a futuro		
11 05 00 Derivados sobre títulos por contratos de underwriting		
11 06 00 Deudores por intermediación	4,774	
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar	3,891	10,679
11 08 00 Impuestos por recuperar	1,388	24
11 09 00 Deudores varios		
11 10 00 Ctas. Ctas. con personas y empresas relacionadas	4,307	
11 11 00 Títulos entregados en garantía		
11 12 00 Gastos anticipados	221	207
11 13 00 Otros activos circulantes		
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	4,204,031	2,435,430
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones		
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	8,588	8,739
12 03 00 Otros activos fijos		
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(2,607)	(1,780)
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	5,981	6,959
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsa de Valores	16,585	16,359
13 02 00 Inversiones en otras entidades		
13 03 00 Activos intangibles		
13 04 00 Ctas. por cobrar a personas y empresas relacionadas a largo plazo		
13 05 00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo		
13 06 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo		
13 09 00 Otros activos		
13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	16,585	16,359
10 00 00 TOTAL ACTIVOS	4,226,597	2,458,748

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

	de 30/09/90	de 30/09/89
	ACTUAL	ANTERIOR
41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda	2,235	
41 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda	185	
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria		
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia	519,972	95,873
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro	128,660	83,217
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	17,739	11,674
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores		
41 18 00 Asesoría financiera	16,290	41,119
41 19 00 Otros ingresos operacionales	265,122	185,965
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	750,231	422,948
42 00 00 Comisiones y servicios		
42 21 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	28,380	782
42 22 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	49,187	54,069
42 23 00 Gastos por operaciones a futuro	527,796	298,501
42 24 00 Gastos financieros	727	452
42 25 00 Gastos de administración y comercialización	48,779	42,970
42 26 00 Amortizaciones y depreciaciones	637	655
42 27 00 Otros gastos operacionales	1,062	16,908
42 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	650,587	414,337
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	93,644	8,510
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes		
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos	3	
42 13 00 Otros ingresos no operacionales	5	28
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	8	28
42 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes	2,168	
42 22 00 Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos		
42 23 00 Otros gastos no operacionales		
42 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	2,168	
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	(2,160)	28
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	(29,908)	(17,006)
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO		
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(29,908)	(17,006)
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA	(6,158)	
40 00 00 UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	55,411	(8,468)

Las notas N° 1 al 14 son parte integrante de estos estados financieros

101 RUT

RUT: 559.809-1

	de 30/09/90	de 30/09/89
PASIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras a plazo		
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro	1,851,686	2,222,672
21 02 10 Obligaciones por compromisos de compra		
21 02 20 Obligaciones en títulos por compromisos de venta	2,851,686	2,222,672
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	4,684	
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	491	421
21 06 00 Impuestos por pagar	6,402	147
21 07 00 Provisiones y retenciones	1,417	1,371
21 08 00 Acreedores varios		
21 09 00 Ingresos anticipados		
21 10 00 Ctas. Ctas. con personas y empresas relacionadas		
21 19 00 Otros pasivos circulantes		
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	3,864,680	2,276,853
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 Ctas. por pagar a personas y empresas relacionadas a largo plazo		
22 09 00 Otros pasivos a largo plazo		
22 00 00 TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		
23 01 00 Capital pagado	247,327	153,044
23 02 00 Reservas de revalorización	26,077	20,508
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	5,241	3,462
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias		
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	27,854	13,349
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	55,418	(8,468)
23 09 00 Dividendos pendientes o participaciones (menos)		
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	361,917	181,895
20 00 00 TOTAL PASIVOS	4,226,597	2,458,748

5.03 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

	de 30/09/90	de 30/09/89
	ACTUAL	ANTERIOR
5.03 01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS		
RECURSOS OBTENIDOS:		
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	55,418	(8,468)
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	647	656
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos	(3)	
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	2,168	
51 15 00 Cargo (Abono) a resultado por ajuste de saldos iniciales	4	1
51 19 00 Otros cargos (abonos) a result. que no afectan capital trabajo		
51 10 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES	58,234	(7,811)
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos	107	
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes		
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo		
51 24 00 Aumento de capital	100,000	
51 29 00 Otros recursos no operacionales		
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES	100,107	
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	158,341	(7,811)
RECURSOS APLICADOS:		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos		
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo		
52 30 00 Dividendos o participaciones		
52 90 00 Otros recursos aplicados		
52 00 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS		
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	158,341	(7,811)

5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

	de 30/09/90	de 30/09/89
53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	158,100	47,245
53 20 00 Derivados por operac. a futuro y contratos underwriting	3,729,542	(806,213)
53 30 00 Deudores por intermediación, doclos. y ctas. por cobrar	1,781	440
53 40 00 Ctas. Ctas. con personas y empresas relacionadas	4,307	
53 90 00 Otros activos circulantes	1,567	(5,048)
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	3,895,297	(763,576)
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras a plazo		(52,222)
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting	(3,726,167)	804,682
54 30 00 Acreedores por intermediación, doclos. y ctas. por pagar	(4,790)	853
54 40 00 Ctas. Ctas. con personas y empresas relacionadas		
54 90 00 Otros pasivos circulantes	(5,912)	2,457
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	(3,736,956)	755,765
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	158,341	(7,811)

BANCREDITO S.A. CORREDOR DE BOLSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ENTRE EL 01.01.90 AL 30.09.90 Y EL
01.01.89 AL 30.09.89

NOTA 1.- PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

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

b) Periodo

Los Estados Financieros cubren los periodos comprendidos entre el 01.01.90 al 30.09.90 y entre el 01.01.89 al 30.09.89.-

c) Corrección Monetaria

Los Estados Financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda (IPC), ocurrida en los periodos que se informan. Para ello, la Sociedad corrigió monetariamente su capital propio financiero, activos y pasivos no monetarios, como también sus cuentas de resultados. El Capital Propio Financiero fue corregido en un 17,7 % para el periodo 1990. Los estados financieros correspondientes al 30.09.89 se presentan actualizados en un 23,8 % para hacer posible su comparación.

d) Valorización de Inversiones

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

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

e) Activos Fijos

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

La depreciación del ejercicio asciende a M\$ 647. Al 30.09.89 alcanzó a M\$ 655.-

BANCREDITO S.A. CORREDOR DE BOLSA

f) Otros Activos

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

Su valor se presenta valorizado al Valor Patrimonial Proporcional al 30.09.90.

NOTA 2.- CAMBIOS CONTABLES

No hay cambios contables en los periodos informados.

NOTA 3.- CORRECCION MONETARIA

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

<u>Concepto</u>	<u>Cargos (Abonos) a Resultados</u>	
	1990	1989
a) <u>Operacionales</u>		
Cuentas de Resultado	(16.546)	210
= Cargo (abono) Result. Operac.	M\$(16.546)	M\$ 210
b) <u>No Operacionales</u>		
Activos Circulantes	(3)	(376)
Activos Fijos	(1.001)	(899)
Activos Intangibles	(2.677)	(1.523)
Patrimonio	31.054	22.085
Cuenta de Resultados	(19.081)	(2.491)
= Cargo (Abono) Result. No Operac.	M\$ 46.454	M\$ 16.796
= Total a) + b)	M\$ 29.908	M\$ 17.006

NOTA 4.- INICIACION Y NATURALEZA DE LAS ACTIVIDADES

La sociedad se constituyó como Sociedad Anónima Cerrada, según consta en escritura pública de fecha Julio 24 de 1987, ante notario Sr. Humberto Quezada Moreno. El objetivo de la Sociedad es ejecutar toda clase de operaciones como Corredor de Bolsa, incluyendo los servicios de Asesoría Financiera y actividades complementarias que legalmente pueda efectuar.

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

NOTA 5.- INVERSIONES

a) Instrumento de Renta Variable

Cuotas F. Mutuo	Valor Contable	Valor Neto	Valor Mercado	Valor Neto Ej. Anterior
Total M\$	280.377	280.377	280.377	9.440
	280.377	280.377	280.377	9.440

b) Instrumentos de Renta Fija

Instrumento	Valor presente	Menor Valor	Valor Neto	Valor Mercado	Valor Neto Ej. Anterior
Del Estado	M\$ 213	-	M\$ 213	M\$ 213	M\$ 173.583
Ent. Financ	M\$ 31.860	-	M\$ 31.860	M\$ 31.860	M\$ 18.098
Total	M\$ 32.073	-	M\$ 32.073	M\$ 32.073	M\$ 191.681

NOTA 6.- DERECHOS POR OPERACIONES A FUTURO

a) Derechos sobre títulos por compromisos de compra

La composición de estos derechos es la siguiente:

Instru- mentos	Valor Pre- sente	Menor Valor	Pérdida Comp. Calzado	Valor Neto	Mayor Valor	Valor Merc.	Valor Neto Ej. A
Del Estado	3.721.860	-	-	3.721.860		3.721.860	2.221.6
Ent. Finan.	127.545			127.545		127.545	
Totales	3.849.405	-	-	3.849.405		3.849.405	2.221.6

	1990	1989
Derechos hasta 7 días	M\$ 2.954.268	2.185.818
Derechos sobre 7 días	M\$ 895.137	36.053
Totales	M\$ 3.849.405	2.221.871

BANCCREDITO S.A. CORREDOR DE BOLSA

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

NOTA 7.- TITULOS PATRIMONIALES BOLSA DE VALORES

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

NOTA 8.- OBLIGACIONES POR OPERACIONES A FUTURO

a) Obligaciones por Compromisos de Compras

Inst.	Hasta 7 días	Sobre 7 días	Ej.Act.	Total Ej.Ant
Del Estado	M\$2.827.756	M\$ 896.524	M\$3.724.280	M\$ 2.222.692
De ent.fin.	M\$ 126.603	803	M\$ 127.406	
Totales	M\$2.954.359	M\$ 897.327	M\$3.851.686	M\$ 2.222.692

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

NOTA 9.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 30 de septiembre de 1990. Se efectuó una provisión de Impuesto a la Renta por M\$ 6.158.- de acuerdo a lo siguiente:

1a Renta por M\$ 1.154.- de acuerdo a lo siguiente:

a) Renta Líquida Imponible	
Utilidad Ejercicio Antes de Impuesto	M\$ 61.576
Provisión Impuesto Renta	M\$ (6.158)
Utilidad líquida	55.418.-

b) Utilidad Acumuladas	M\$ 27.854
------------------------	------------

Al 30.09.89 no se efectuó provisión de Impuesto a la Renta.

NOTA 10.- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Garantías

Para cumplir con lo dispuesto en el artículo 30, de la Ley Nro. 18.045, se ha procedido a contratar una Póliza de Seguros para asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como intermediario de valores, cuyos beneficiarios son los acreedores presentes o futuros que tengan o llegaren a tener en razón de sus operaciones de Corredor de Bolsa. La citada garantía asciende a 4.000 UF, que al 30.09.90 equivale a M\$ 25.558.-

Esta póliza fue contratada el 12.08.90 y vence el 12.08.91, con la Compañía de Seguros Aetna Chile S.A., siendo la Bolsa de Valores de Chile S.A. el representante de los posibles acreedores beneficiarios. Al 30.09.89 se había constituido la misma garantía y en los mismos términos, ha excepción que su vencimiento correspondía al 12.08.90 y que el beneficiario era el Banco de Crédito e Inversiones.

b) Custodia de Valores

Actividad	Miles \$	Renta Fija	Totales M\$	
		U. F.	Ej. Actual	Ej. Ant.
Custodia	.-	1.451.290,578	3.864.440	2.471.106

NOTA 11.- CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Movimientos	Cap. Pag.	Res. Rev.	Ut. Ac	Mayor A. Bolsa	Ut. Eje	Total
Saldo inic.	147.327		23.665	4.453		175.445
Aumentos	100.000					100.000
C. Monet.		26.077	4.189	788		31.054
Resultado					55.418	55.418
TOTALES M\$	247.327	26.077	27.854	5.241	55.418	361.917
TOT. EJ. ANT.	153.044	20.508	13.349	3.462	(8.468)	181.895

BANCRECITO S.A. CORREDOR DE BOLSA

NOTA 12.- TRANSACCIONES CON PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS

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

Nombre	Relación	R.U.T.	Descripción	Monto M\$	Util. (Pérd)	Saldo M\$
Banco Accion. Crédito e Invers.	97.006.000-6		Cta. Cte. Banc.	1.109.741.351		17.897
			Compra de Instrum.	44.486.271		
			Venta de Instrum.	48.451.220	9.228	
Directores			Remuneración Asis. Sesiones	628	(628)	
Adm. Fondos Mutuos Bancrédito	Accion 96.530.900-4 Común		Compra Instrum.	45.325.082		
			Venta Instrum.	41.693.737	(14)	
			Arndos. Ofic.	5.302	(5.302)	
Fondo Mutuo Bancré- dito Efectivo	Accion 96.530.900-4 Común		Compra Inst.	99.506.226		
			Venta Inst.	149.027.653	169.523	280.337
Fondo Mutuo Bancré- dito Rendimiento	Accion 96.530.900-4 Común		Compra Instrum.	57.603.280		
			Venta Instrum.	57.196.510	51.216	

BANCREDITO S.A. CORREDOR DE BOLSA

Renta Acción 85.208.700-5	Compra			
Equipos Común	Inst.	1.062.414		
Leasing				
	Venta			
	Inst.	971.517	(242)	
1989	Cta. Cte.			
Bco. Accion. 97.006.000-6	Bancaria	727.133.517	4.860	
Crédito				
e Invers.				
	Compra			
	Inst.	12.240.641		
	Venta			
	Inst.	12.705.512	836	
Directores	Remuner.	(855)	(855)	
	Asis. Sesiones			
Renta Accion 85.208.700-5	Compra			
Equipos Común.	Instrum.	213.602		
Leasing				
	Venta			
	Instrum.	213.393		
Cia. Accion 88.683.400-4	Compra			
Formul. común	Instrum.	15.287		
Continuos				
Jordan	Venta			
	Instrum.	15.287		
	Compra			
	Formularios	38	(38)	
Adm. Acción 96.530.900-4	Compra			
Fondos Común	Instrum.	19.045.224		
Mutuos				
Bancrédito				
	Venta	10.833.071	72	45.049
	Instrum.			
	Arndos.			
	ofic.	(5.393)	(5.393)	

BANCREDITO S.A. CORREDOR DE BOLSA

Fondo Acción 96.530.900-4	Compra			
Mutuo Común	Instrum.	53.630.301		
Bancrédito				
Efectivo	Venta	82.439.823	75.622	
	Instrum.			
	Cuotas	2.017.725	1.698	9.44
	F. Mutuo			

Fondo Acción 96.530.900-4	Compra		
Mutuo Común	Instrum.	10.728.237	
Bancrédito			
Rendimiento	Venta		
	Instrum.	10.805.378	(27.377)

Hiland. Acción 88.189.400-9	Compra	
Renca Común	Instrum.	95.569
Ltda.		
	Venta	
	Instrum.	92.493

NOTA 13.- Sanciones

No hay sanciones aplicadas en el periodo 1990.

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

NOTA 14.- HECHOS POSTERIORES

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

INDICES DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA PATRIMONIAL

1.- PATRIMONIO LEGAL

Patrimonio Contable	M\$ 361.917
Menos:	
Gastos Anticipados	(221)
Patrimonio Depurado	M\$ 361.696

2.- PATRIMONIO LIQUIDO

Total Activos	M\$ 4.226.597
Menos:	
Pasivo Circulante	3.864.680
50% Activo Fijo	2.991
50% Accion Bolsa	8.293
Deudores Relac.	4.307
Gastos Anticipados	221
Total Rebajas	M\$ 3.880.492
Patrimonio Liquido	M\$ 346.105

3.- COBERTURA PATRIMONIAL

Concepto	Base M\$	%	Monto M\$
Cuentas Fondos Mutuos	280.337	2,0	5.607
Cuentas por cobrar por Inter.	4.774	0,5	24
Doc. y Ctas. p/cobrar	3.891	10,0	389
Subtotal M\$ (1)			6.020

Títulos de Deuda	Con ga- rantía	Ban. A o B Empresa A	%	Monto M\$
Grupo A	1.395.193	152.604	2,0	31.872
Grupo B	65.256	6.800	5,0	3.705
Grupo C	157.368		8,0	12.589
Grupo D Tipo 1	759.193		9,0	68.327
Sub-total M\$ (2)				116.493
Total Cobertura				122.513

Cobertura Patrimonial = $\frac{122.513}{346.105} \times 100 = 35,40$

4.- LIQUIDEZ GENERAL

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

Disponible	M\$	27.635
Cuotas de Fondos Mutuos		280.337
Títulos de Renta Fija		32.073
Derechos s/títulos		2.954.268
Deudores por intermed.		4.774
Total	M\$	3.299.087

b) Pasivo Exigible a Menos de 7 días:

Obligaciones por Pagar	2.954.359
Acreedores por Intermed.	4.684
Total	M\$ 2.959.043

Act. Dis. y Rea. a men. de 7 días	3.299.087	
	M\$	=1,11 veces
Pasivo Exigible a menos de 7 días	2.959.043	

5.- LIQUIDEZ DE INTERMEDIACION

Activo Disp. + Deudores por Intermed.	M\$ 32.409	
Acreed. por Inter.	4.684	= 6,92 veces

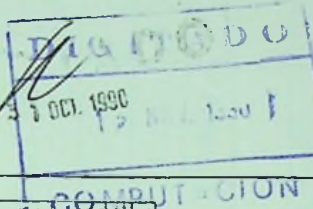
6.- RAZON DE ENDEUDAMIENTO

Pasivo Circulante	M\$ 3.864.680
menos:	
Acreedores por Intermed.	4.684
50% oblig. comp. calzados	672.532
Fecha de Vencimiento	
= Pasivo Exigible	3.187.464

Pasivo Exigible	3.187.464	
	M\$	= 9,21 veces
Patrimonio Líquido	346.105	



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



0.001 Información al día mes año 30 09 90

1.00 IDENTIFICACION

1.01 R.U.T.	84.34 P.600 4	1.02 Registro SVS	Nº	0019.
1.03 Nemo técnico Bolsa	BANE	1.04 Código Bolsa	Nº	026
1.05 Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres	BANEDWARDS S.A. CORREDORES DE BOLSA			
1.06 Dirección oficina principal	LA BOLSA No. 84			
1.07 Teléfono	726193	1.08 Casilla	476	
1.09 Domicilio legal	SANTIAGO	1.10 Región (2)	0	
1.11 Tipo de operación	1 12 Tipo de persona	1.13 Tipo de Intermediario		
☒ 1. Por cuenta propia y de terceros	☒ 2. Sólo por cuenta de terceros	☒ 1. Corredor de Bolsa	☒ 2. Agente de Valores	

2.00 ADMINISTRACION

2.01 Representante Legal (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	MORDOH ERGAS JACK EDUARDO	2.02 R.U.T.	7.010.787	2
2.03 Gerente General (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	MORDOH ERGAS JACK EDUARDO	2.04 R.U.T.	7.010.787	2
2.05 Presidente directorio (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	PRIETO BAFALLUY ALFREDO	2.06 R.U.T.	4.636.829	0
2.07 Directores (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	PRIETO BAFALLUY ALFREDO	2.08 R.U.T.	4.636.829	0
	MAGNET FERRERO LUCIANO		5.813.546	1
	FRIEDLANDER STERN PEDRO		4.362.353	3

3.00 PROPIEDAD

3.01 Socios principales o accionistas mayoritarios	3.02 R.U.T.	3.03 Tipo (3)	3.04 % Partic.
Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres			
1 BANCO DE A. EDWARDS	97.024.000 4	C	99,25
2 ISAAC ERGAS ERGAS	2.828.520 K	A	00,75
3			
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			
3.05 Total accionistas o socios	2	3.09 Capital social	S 94.402.373
3.06 Total acciones	53.000	3.10 Capital susc. por pagar	S
3.07 Total acciones susc. por pagar		3.11 Capital pagado	S 94.402.373
3.08 Total acciones pagadas	53.000		

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01 Número de trabajadores	15	4.03 Nº inscripción registro auditores externos	24
4.02 Auditores externos	PRICE WATERHOUSE		

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

(2) Región en numeros 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.

41 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda	363.-	2.437.-
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria	-	-
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia	9.357.-	6.221.-
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro	35.556.-	9.356.-
41 16 00 Ingresos por intereses, dividendos de cartera propia	6.450.-	1.181.-
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores	-	-
41 18 00 Asesoría financiera	-	22.071.-
41 19 00 Otros ingresos operacionales	43.756.-	3.222.-
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	136.066.-	105.136.-
41 21 00 Comisiones y servicios	5.651.-	4.920.-
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	1.528.-	1.214.-
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	6.761.-	-
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro	66.591.-	11.128.-
41 25 00 Gastos financieros	376.-	74.-
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	54.284.-	61.629.-
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	490.-	2.568.-
41 28 00 Otros gastos operacionales	478.-	384.-
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	136.159.-	81.917.-
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	(93)	23.219.-
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes	14.554.-	22.150.-
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos	150.-	-
42 19 00 Otros ingresos no operacionales	194.-	105.-
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	14.898.-	22.255.-
42 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes	2.168.-	-
42 22 00 Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos	-	-
42 29 00 Otros gastos no operacionales	2.-	277.-
42 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	2.170.-	277.-
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	12.728.-	21.978.-
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	(9.403)	(5.802)
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO	-	-
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(9.403)	(5.802)
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA	-	(1.255)
40 00 00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	3.232.-	38.140.-

51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	3.232.-	38.140.-
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	490.-	2.568.-
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos	(150)	-
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	(12.386)	(22.150)
51 15 00 Cargo (Abono) a resultado por ajuste de saldos iniciales	-	(1.545)
51 19 00 Otros cargos (abonos) a result. que no afectan capital trabajo	-	-
51 10 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES	(8.814)	17.013.-
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos	150.-	-
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes	5.936.-	10.672.-
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	6.086.-	10.672.-
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	(2.728)	27.685.-
RECURSOS APLICADOS	(1.075)	(16.583.-)
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	-	-
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo	-	-
52 30 00 Dividendos o participaciones	-	-
52 90 00 Otros recursos aplicados	-	-
52 00 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS	(1.075)	(16.583.-)
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	(3.803)	11.102.-

5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	(14.587)	10.838.-
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting	(1.171.318)	170.595.-
53 30 00 Deudores por intermediación, doctos. y ctas. por cobrar	(24.801)	25.624.-
53 40 00 Ctas. Ctcs. con personas y empresas relacionadas	-	-
53 90 00 Otros activos circulantes.	(1.477)	879.-
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	(1.212.183)	207.936.-
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	-	-
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting	1.168.450.-	(170.602)
54 30 00 Acreedores por intermediación, doctos. y ctas. por pagar	34.369.-	(24.707)
54 40 00 Ctas. Ctcs. con personas y empresas relacionadas	-	-
54 90 00 Otros pasivos circulantes	5.561.-	-
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	1.208.380.-	(196.834)
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	(3.803.-)	11.102.-

Las notas N°s 1 al 19 son parte integrante de estos estados financieros

12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	3.777.-	21.581.-
12 08 00 Otros activos fijos		
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(967.-)	(16.236.-)
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	2.400.-	5.479.-
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	131.177.-	122.085.-
13 02 00 Inversiones en otras entidades	954.-	
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	132.131.-	122.085.-
10 00 00 TOTAL ACTIVOS	950.959.-	487.232.-

23 04 00 Sobreprecio c colocación acciones propias		
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (perdidas) acumuladas	30.782.-	3.670.-
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	3.232.-	38.140.-
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	()	()
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	205.008.-	207.722.-
20 00 00 TOTAL PASIVOS	950.969.-	487.232.-

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

desde el
hasta el

día	mes	año	día	mes	año
01	01	90	01	01	89
30	09	90	30	09	89

ACTUAL

ANTERIOR

41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda	39.884.-	60.648.-
41 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda	1.063.-	2.437.-
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria	-	-
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia	9.357.-	6.221.-
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro	35.556.-	9.356.-
41 16 00 Ingresos por intereses , dividendos de cartera propia	6.450.-	1.181.-
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores	-	-
41 18 00 Asesoría financiera	-	22.071.-
41 19 00 Otros ingresos operacionales	43.756.-	3.222.-
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	136.066.-	105.136.-
41 21 00 Comisiones y servicios	5.651.-	4.920.-
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	1.528.-	1.214.-
41 23 00 Perdidas por ventas de cartera propia	6.761.-	-
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro	66.591.-	11.128.-
41 25 00 Gastos financieros	376.-	74.-
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	54.284.-	61.629.-
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	490.-	2.568.-
41 29 00 Otros gastos operacionales	478.-	384.-
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	136.159.-	81.917.-
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	(93)	23.219.-
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes	14.554.-	22.150.-
42 12 00 Pérdidas por venta de activos fijos y de otros activos	150.-	-
42 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	14.404.-	105.-

5.03 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

desde el
hasta el

día	mes	año	día	mes	año
01	01	90	01	01	89
30	09	90	30	09	89

ACTUAL

ANTERIOR

5.03 01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS

RECURSOS OBTENIDOS:

51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	3.232.-	38.140.-
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	490.-	2.568.-
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos	(150)	-
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	(12.386)	(22.150)
51 15 00 Cargo (Abono) a resultado por ajuste de saldos iniciales		(1.545)
51 19 00 Otros cargos (abonos) a result. que no afectan capital trabajo		
51 10 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES	(8.814)	17.013.-
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos	150.-	-
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes	5.936.-	10.672.-
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	6.086.-	10.672.-
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	(2.728)	27.685.-
RECURSOS APLICADOS	(1.075)	(16.583.-)
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos		
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo		
52 30 00 Dividendos o participaciones		
52 90 00 Otros recursos aplicados		
52 00 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS	(1.075)	(16.583.-)
52 00 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS	(3.803)	11.102.-

DISTRIBUCION DEL CAPITAL DE TRABAJO

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

5.01 BALANCE GENERAL

	al 30 09 90	al 30 09 89
ACTIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
11 01 00 Disponible	23.241.-	8.595.-
11 02 00 Títulos de renta variable		54.346.-
11 02 10 Acciones		-
11 02 20 Cuotas de fondos mutuos		45.288.-
11 02 80 Otros títulos de renta variable		9.058.-
11 03 00 Títulos de renta fija	53.720.-	32.290.-
11 03 10 Títulos del Estado	9.092.-	-
11 03 20 Títulos de entidades financieras	12.073.-	32.290.-
11 03 30 Títulos de empresas	32.555.-	-
11 03 80 Otros emisores de renta fija		-
11 04 00 Derechos por operaciones a futuro	680.853.-	170.595.-
11 04 10 Derechos sobre títulos por compromisos de compra	680.853.-	170.595.-
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	56.419.-	92.037.-
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar	1.608.-	-
11 08 00 Impuestos por recuperar	432.-	1.520.-
11 09 00 Deudores varios		
11 10 00 Cltas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		
11 11 00 Títulos entregados en garantía		
11 12 00 Gastos anticipados	165.-	285.-
11 19 00 Otros activos circulantes		
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	816.438.-	359.668.-
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones		224.-
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	3.367.-	21.581.-
12 08 00 Otros activos fijos		
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(967.-)	(16.236.-)
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	2.400.-	5.479.-
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	131.177.-	122.085.-
13 02 00 Inversiones en otras entidades	954.-	
13 03 00 Activos intangibles		
13 04 00 Cltas. 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		
	132.131.-	122.085.-

1 01 R.U.T.

84.341.600-4

	al 30 09 90	al 30 09 89
PASIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo		
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro	682.227.-	170.602.-
21 02 10 Obligaciones por compromisos de compra	682.227.-	170.602.-
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	48.503.-	94.764.-
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	13.457.-	10.889.-
21 06 00 Impuestos por pagar	1.091.-	3.204.-
21 07 00 Provisiones y retenciones	683.-	
21 08 00 Acreedores varios		
21 09 00 Ingresos anticipados		51.-
21 10 00 Cltas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		
21 19 00 Otros pasivos circulantes		
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	745.961	279.510.-
22 01 00 Obligaciones a largo plazo con bancos e instituc. financieras		98.066.-
22 02 00 Documentos y cuentas por pagar a largo plazo		
22 03 00 Cltas. 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	94.402.-	98.066.-
23 02 00 Reservas de revalorización	16.709.-	13.141.-
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	59.883.-	54.705.-
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias		
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	30.782.-	3.670.-
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	3.232.-	38.140.-
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	()	()
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	205.008.-	207.722.-
	950.969.-	487.232.-

6.01 CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA al 30 de Septiembre de 1989

6.01	Valor Unidad de Fomento	\$ 6.389,51	6.02	Patrimonio mínimo legal	MS 89.453.-
6.03	Patrimonio depurado	MS 205.008.-	6.04	Patrimonio líquido	MS 137.568.-
6.05	Monto de Cobertura Patrimonial	MS 68.671.-			
6.06	LIQUIDEZ GENERAL				
	Activos disponibles y realizables a menos de 7 días	MS 814.233.-			1,11 veces
	Pasivos exigibles a menos de 7 días	MS 733.125.-			
6.07	LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION				
	Activos disponibles más deudores por intermediación	MS 79.660.-			1,64 veces
	Acreedores por intermediación	MS 48.503.-			
6.08	RAZON DE ENDEUDAMIENTO				
	Total pasivos exigibles	MS 697.458.-			5,07 veces
	Patrimonio líquido	MS 137.568.-			
6.09	RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL				
	Monto de cobertura patrimonial	MS 68.671.-			49,92 %
	Patrimonio líquido	MS 137.568.-			

7.00 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

7.10	ESCRITURA DE CONSTITUCION SOCIAL	7.40	ESCRITURA ULTIMA REFORMA SOCIEDAD
7.11	Notaria <u>HERNAN CHADWICK</u>	7.41	Notaria <u>PATRICIO ZALDIVAR MACKENNA</u>
7.12	Fecha <u>06 Abril 1979</u>	7.42	Fecha <u>10 Agosto 1988</u>
7.13	Ciudad <u>SANTIAGO</u>	7.43	Ciudad <u>SANTIAGO</u>
7.20	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION	7.50	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21	A fojas <u>3.102</u> N° <u>1.795</u>	7.51	A fojas <u>3.103</u> N° <u>1.795</u>
7.22	Registro de comercio de <u>SANTIAGO</u> correspondiente al año <u>1976</u>	7.52	Registro de comercio de <u>SANTIAGO</u> correspondiente al año <u>1988</u>
7.30	PUBLICACION DIARIO OFICIAL	7.60	PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.31	Fecha _____	7.61	Fecha <u>24 de Septiembre de 1988</u>

8.00 DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

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

JACK EDUARDO MURDOCH ERGAS

Nombre y firma representante legal o administrador

día mes año
31 10 90

RICARDO LEON ALONSO MUÑOZ

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

BANEDWARDS
CORREDORES DE BOLSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 1990

NOTA 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 24 de Abril de 1986 en el registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores bajo el número 4.546. Además, se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores bajo el número 0019 en calidad de Corredor de Bolsa.

NOTA 2 MODIFICACION DE ESTATUTOS

Según consta en escritura pública de fecha 19 de Agosto de 1988 ante el notario Patricio Zaldivar Mackenna, se procedió a incorporar al Banco de A. Edwards como accionista mayoritario, a efectuar cambio de razón social, actualizar el capital social, eliminar el valor nominal de las acciones y disminuir el número de directores a tres miembros (Nota 16)

NOTA 3 RESUMEN DE LOS CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

Los estados financieros al 30 de Septiembre de 1990 y 1989, han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados, normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros y disposiciones legales vigentes.

b) Período Cubierto

Los presentes estados financieros abarcan los ejercicios que van desde el 1 de Enero de 1990 y de 1989 al 30 de Septiembre de 1990 y 1989, respectivamente.

BANEDWARDS
CORREDORES DE BOLSA

c) Corrección Monetaria

Los estados financieros han sido ajustado para reconocer los efectos de la variación del poder adquisitivo de la moneda, ocurrida en los respectivos ejercicios. Para estos efectos se han aplicado las disposiciones vigentes que establecen que los activos y pasivos no monetarios al cierre de cada ejercicio y el capital propio inicial y sus variaciones deben actualizarse con efecto en resultados, según los índices oficiales del Instituto Nacional de Estadística, los que dan origen a un 17.7% para el período 1 de Diciembre de 1989 al 31 de Agosto de 1990 (13,4% para igual período del ejercicio anterior). Además, los saldos de las cuentas de ingresos y gastos fueron ajustados monetariamente para expresarlos a valores de cierre.

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

d) Valorización de inversiones

Las inversiones en los diferentes tipos de instrumentos, se han valorizado de acuerdo a las disposiciones contenidas en la Circular No. 514 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

e) Títulos de renta Variable

- Acciones

Han sido valorizadas al menor valor entre el costo de adquisición corregido monetariamente y el precio de cotización bursátil promedio de cada acción a la fecha de valorización.

- Cuotas de Fondos Mutuos

Estas inversiones se han valorizado al valor de rescate de la cuota al 30 de Septiembre de 1990 y 1989.

- Títulos de renta fija

Estos instrumentos han sido valorizados a su valor presente, calculados según la tasa de descuento implícita en su precio de compra.

12

MODELO DE PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS



BANEDWARDS

CORREDORES DE BOLSA

f) Valorización de la inversión permanente

Al 30 de Septiembre de 1990 y 1989 esta inversión representativa de una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores y Bolsa de Valores de Chile, que posee la Sociedad, ha sido valorizada a su Valor Patrimonial (VPP), reconociendo con cargo o abono a resultados las utilidades o pérdidas en dicha inversiones.

g) Derechos y obligaciones por operaciones a futuro

Los derechos y obligaciones se presentan valorizadas a su valor presente el cual ha sido determinado utilizando tasa Interna de Retorno de Mercado.

h) Activo Fijo

En ambos ejercicios, los bienes del activo fijo se presentan a sus costos de adquisición más revalorizaciones legales.

Las depreciaciones se determinaron sobre el valor de los bienes previamente revalorizados, de acuerdo al remanente de vida útil de los mismos.

i) Gastos anticipados

Bajo este rubro se incluye principalmente el gasto anticipado de Póliza de Seguro, para garantizar operaciones según Artículo No. 30 Ley No. 18.045.

j) Indemnización por años de servicio

La Sociedad no tiene convenios suscritos con el personal sobre esta materia. En los casos que proceda, se carga a gastos del ejercicio en que se procede el desembolso. Este criterio ha sido consistente con el aplicado en ejercicios anteriores.

k) Saldos al 30 de Septiembre de 1989

Para efectos de permitir una mejor comparación, los estados financieros al 30 de Septiembre de 1989 y los montos indicados en las notas de dicho ejercicio han sido actualizados en un 25,8%.

NOTA 4 CAMBIOS CONTABLES

Al cierre de los ejercicios no se han producido cambios en los criterios contables aplicados.

MODELO DE PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS

BANEDWARDS
CORREDORES DE BOLSA

NOTA 5 CORRECCION MONETARIA

La aplicación de las normas de corrección monetaria señaladas en la Nota 3 c), originó los siguientes resultados:

Rubros	Corrección Monetaria		Dif.de Cambio	
	Cargo (Abono)		Cargo (Abono)	
	Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior	Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior
	M\$	M\$	M\$	M\$
a) Operaciones				
Acciones circulantes	(39.533)	(1.736)	(87)	-
Pasivos Circulantes	-	-	-	-
Otros Activos	-	-	-	-
Cuentas de Resultados	(2.438)	-	-	-
Cargo (Abono) a resultados Operacionales	(41.971)	(1.736)	(87)	-
b) No operacionales				
Activo Circulante	(1.996)	(58)	-	-
Activo Fijo	(417)	(2.458)	-	-
Otro activos	(18.527)	(10.996)	-	-
Pasivo Circulante	-	-	-	-
Pasivo Largo Plazo	-	-	-	-
Patrimonio	30.343	21.051	-	-
Cuentas de Resultado	-	-	-	-
Cargo (Abono) a resultados No operacionales	9.403	7.539	-	-
Cargo (Abono) total	(32.568)	5.803	(87)	-



BANEDWARDS
CORREDORES DE BOLSA

NOTA 6 - INVERSIONES

Al 30 de Septiembre de 1990 las inversiones de la Sociedad valorizadas según lo descrito en Nota 3 e), son las siguientes:

a) Instrumentos de Renta Variable

Instrumentos	Valor Cont. M\$	Menor Valor M\$	Valor Neto M\$	Mayor Valor M\$	Valor Mercado M\$	Valor Neto Ejerc.Ant. M\$
--------------	-----------------------	-----------------------	----------------------	-----------------------	-------------------------	---------------------------------

Cuotas Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	45.288.-
----------------------	---	---	---	---	---	----------

Total	-	-	-	-	-	45.288.-
-------	---	---	---	---	---	----------

Accs.no consi- deradas de transac.bursatil.	No. Accs.	Valor Cont. M\$	Menor Valor M\$	Valor Neto M\$	Valor Mayor M\$	Valor Mercado M\$	Valor Ejerc. M\$	Neto Anter. M\$
---	--------------	-----------------------	-----------------------	----------------------	-----------------------	-------------------------	------------------------	-----------------------

1	-	-	-	-	-	-	-	9.058.-
---	---	---	---	---	---	---	---	---------

Total	1	-	-	-	-	-	-	9.058.-
-------	---	---	---	---	---	---	---	---------

b) Títulos de Renta fija

Instrumentos	Valor presente M\$	Valor bursátil M\$	Menor valor M\$	Mayor valor M\$	Total 1990 M\$	Total 1989 M\$
Del Estado	9.092	-	-	-	9.092	-
De Ent. Financ.	12.073	-	-	-	12.073	32.290
De Empresas	32.555	-	-	-	32.555	-
Total	53.720	-	-	-	53.720	32.290

La Bolsa 84 - Casilla 476 - Fax: 6987682 - Fonos: 726193 - 6968742-6957982
Santiago - Chile

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

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

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

BANEDWARDS
CORREDORES DE BOLSA

c) Inversiones en Otras entidades

Nombre Entidad	Número de Accs. y % Particip.	Valor Contable	Información Patrimonio	Emisión Result.	Fecha Inf.	Total 1989
Cámara de Compensación B.de C B.de V.	1	0,446129 %	954	231.479	16.277	30.09.90
TOTAL	1	0,446129 %	954	231.479	16.277	30.09.90

NOTA 7 - DEUDORES POR INTERMEDIACION

El detalle de la formación del saldo de los deudores por intermediación al 30 de Septiembre de 1990 y 1989, es el siguiente:

Deudor	Vencimiento		Vencidos			Total	
	hasta 7 ds.	sobre 7 ds.	hasta 10 ds.	sobre 10 ds.	sobre 30 ds.	30.09.90	30.09.89
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Clientes	20.656	-	-	-	-	20.656	29.929
Corredores	35.763	-	-	-	-	35.763	62.108
Total	56.419	-	-	-	-	56.419	92.037

La Bolsa 84 - Casilla 476 - Fax: 6987682 - Fonos: 726193 - 6968742-6957982
Santiago - Chile

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

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

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

BANEDWARDS
CORREDORES DE BOLSA

NOTA 8 - DERECHOS POR OPERACIONES A FUTURO

Al 30 de Septiembre de 1990 los derechos por operaciones a futuro son los siguientes:

a) Derechos sobre títulos por compromisos de compra

Instrumento	Valor Presente	Menor valor	Mayor neto	Mayor valor	Valor mercado	Valor neto
	1990 M\$	1990 M\$	1990 M\$	1990 M\$	1990 M\$	1989 M\$
Del Estado	597.544	-	597.544	-	597.544	-
De Ent. Financ.	1.923	-	1.923	-	1.923	3.207
De Empresas	81.386	-	81.386	-	81.386	167.388
Total	680.853	-	680.853	-	680.853	170.595

Derechos hasta 7 días M\$ 86.169
Derechos sobre 7 días M\$ 594.684

Total M\$ 680.853

La Bolsa 84 - Casilla 476 - Fax: 6987682 - Fonos: 726193 - 6968742-6957982
Santiago - Chile

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

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

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

MODELO DE PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS

BANEDWARDS CORREDORES DE BOLSA

NOTA 9 - OBLIGACIONES POR OPERACIONES A FUTURO

Al 30 de Septiembre de 1990 las obligaciones por operaciones a futuro son las siguientes:

a) Obligaciones por compromisos de compra

Instrumento	Vencimiento del Compromiso		Total	
	hasta 7 ds.	sobre 7 ds.	1990	1989
	M\$	M\$	M\$	M\$
Del Estado	2.922	596.033	598.955	-
De Ent.Financ.	1.922	-	1.922	3.207
De Empresas	81.350	-	81.350	167.395
Total	86.194	596.033	682.227	170.602

NOTA 10 - ACREEDORES POR INTERMEDIACION

El detalle de la formación del saldo de los acreedores por intermediación al 30 de Septiembre de 1990 y 1989 es el siguiente:

	Vencimiento		Total	
	hasta 7 ds.	sobre 7 ds.	30.09.90	30.09.89
	M\$	M\$	M\$	M\$
Clientes	38.315	-	38.315	76.138
Corredores	10.188	-	10.188	18.626
Total	48.503	-	48.503	94.764

La Bolsa 84 - Casilla 476 - Fax: 6987682 - Fonos: 726193 - 6968742-6957982
Santiago - Chile

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

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

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

MODELO DE PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS

BANEDWARDS
CORREDORES DE BOLSA

NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA

Al 30 de Septiembre de 1990 no se efectuó provisión por este concepto, por haberse determinado una renta tributaria negativa (Circular No. 956 de la Superintendencia de Valores y Seguros)

PERDIDA TRIBUTARIA AL 30.09.90	UTILIDADES TRIBUTARIAS DISPONIBLE AÑO 1989	CREDITOS %
M\$ (9.194)	M\$ 6.228.-	-

NOTA 12 - PATRIMONIO

El movimiento del patrimonio ocurrido durante los ejercicios terminados al 30 de Septiembre de 1990 y 1989, ha sido el siguiente:

	Capital M\$	Mayor Valor M\$	Utilidad M\$	Dividend M\$	Res.Ejerc. M\$	Total M\$
			Accs.B.de C. (Pérdida) Acumulada	Provisor.		
Saldo al 30.09.90 actuali.para efec- tos comparativos	111.207	54.705	3.670	-	38.140	207.722
Saldo al 01.01.90	94.402	50.878	3.114	(27.000)	50.039	171.433
Revalorización Ca- pital Propio	16.709	9.005	4.629	-	-	30.343
Distribución Utili- dad 1989	-	-	23.039	27.000	(50.039)	-
Utilidad del Ejer.	-	-	-	-	3.232	3.232
Saldo al 30.9.1990	111.111	58.883	30.782	-	3.232	205.008

La Bolsa 84 - Casilla 476 - Fax: 6987682 - Fonos: 726193 - 6968742-6957982
Santiago - Chile

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

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

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

BANEDWARDS
CORREDORES DE BOLSA

NOTA 13 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Existen las siguientes contingencias y compromisos por ejercicios que se señalan:

	30.09.90	30.09.89
Póliza de garantía Ley 18.045	UF 9.000	UF 4.000
Accs. Bolsa de Val. en garantía	M\$ 131.177	M\$ 122.085
Valores de Terceros en Custodia	M\$ 1.538.356	M\$ 1.680.379
Valores de Terceros en Custodia	1990	1989
	M\$	M\$
Renta Fija	81.350	204.464
Renta Variable	1.457.006	1.475.915
Total	1.538.356	1.680.379

NOTA 14 - TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con entidades relacionadas al 30 de Septiembre de 1990 y 1989 son las que a continuación se detallan:

La Bolsa 84 - Casilla 476 - Fax: 6987682 - Fonos: 726193 - 6968742-6957982
Santiago - Chile

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

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

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

MODELO DE PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS

BANEDWARDS
CORREDORES DE BOLSA

Entidad y Concepto	Relación	Monto Transacción		Efecto en Resul. (Cargo) Abono	
		1990	1989	1990	1989
		M\$	M\$	M\$	M\$
Banco de A. Edwards RUT:97.024.00-4 Compra Venta por cuenta propia, in- termediación finan- ciera en rueda y fuera de rueda	Accionista	5.053.171	3.884.262	1.000	649
Banedwards S.A. Agente de Valores RUT:96.521.100-4 Compra Venta por Cuenta Propia, in- termediación financ. en rueda y fuera rueda	Indirecta	5.658.654	1.819.409	(2.816)	249
Banedwards S.A. Cía. de Leasing RUT: 96.522.630-3 Compra y Venta por Cuenta Propia, in- termediación financ. rueda y fuera rueda	Indirecta	-	167.124	-	473
Comunidad Edificio Santiago Centro RUT: 56.012.860-6 Venta con Pacto (VRC) Fuera de Rueda	Indirecta	81.659	-	(46)	-

NOTA 15 - SANCIONES

La Sociedad no ha sido sancionada con medidas pecunarias, ni de otro orden, en el presente ejercicio ni anteriores.

La Bolsa 84 - Casilla 476 - Fax: 6987682 - Fonos: 726193 - 6968742-6957982
Santiago - Chile

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

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

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

MODELO DE PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS

BANEDWARDS
CORREDORES DE BOLSA

Entidad y Concepto	Relación	Monto Transacción		Efecto en Resul. (Cargo) Abono	
		1990	1989	1990	1989
		M\$	M\$	M\$	M\$
Banco de A. Edwards RUT:97.024.00-4 Compra Venta por cuenta propia, in- termediación finan- ciera en rueda y fuera de rueda	Accionista	5.053.171	3.884.262	1.000	649
Banedwards S.A. Agente de Valores RUT:96.521.100-4 Compra Venta por Cuenta Propia, in- termediación financ. en rueda y fuera rueda	Indirecta	5.658.654	1.819.409	(2.816)	249
Banedwards S.A. Cía. de Leasing RUT: 96.522.630-3 Compra y Venta por Cuenta Propia, in- termediación financ. rueda y fuera rueda	Indirecta	-	167.124	-	473
Comunidad Edificio Santiago Centro RUT: 56.012.860-6 Venta con Pacto (VRC) Fuera de Rueda	Indirecta	81.659	-	(46)	-

NOTA 15 - SANCIONES

La Sociedad no ha sido sancionada con medidas pecunarias, ni de otro orden, en el presente ejercicio ni anteriores.

La Bolsa 84 - Casilla 476 - Fax: 6987682 - Fonos: 726193 - 6968742-6957982
Santiago - Chile

(1) Ver Instrucciones en Circular N° 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 Región
Metropolitana de Santiago.

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

BANEDWARDS
CORREDORES DE BOLSA

NOTA 16 - HECHOS RELEVANTES

Durante los ejercicios terminados al 30 de Septiembre de 1990 y 1989, han ocurrido los siguientes hechos relevantes:

Ejercicio 1990

En este periodo de 1990, no han ocurrido hechos relevantes.

EJERCICIO 1989

Con fecha 29 de Mayo de 1989, según consta en Acta de Trigésima Novena Sesión de Directorio, renuncian: El Director, Sr. Enrique Huidobro Augier, se nombra en su reemplazo al Sr. Luciano Magnet Ferrero; el Gerente General, Sr. Horacio Eyzaguirre Johnston, se nombra en su reemplazo al Sr. Sergio Malagarriga Montes.

Quedando constituido el nuevo Directorio de la siguiente manera:

Presidente	:	Señor Alfredo Prieto Bafalluy
Vicepresidente	:	Señor Luciano Magnet Ferrero
Director	:	Señor Pedro Friedlander Stern

Con fecha 09 de Noviembre de 1989, según consta en Acta de Cuadragésima Segunda Sesión de Directorio, renuncia el Gerente General Sr. Sergio Malagarriga Montes y se nombre en su reemplazo al Sr. Jack E. Mordoh Ergas.

NOTA 17 - RUBROS IGUALES O SUPERIORES A 5% DEL RUBRO

A) Grupo de cuentas otros ingresos operacionales, desglose:

Resultado Monetario Operacional	M\$ 39.533
Resultado Monetario Ctas. Resultado	M\$ 2.438
Diferencia de Cambio Operacionales	M\$ 87
Otros ingresos Operacionales	M\$ 1.698
Total	M\$ 43.756

NOTA 18 - HECHOS POSTERIORES

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no se han producido otros hechos que pudieran afectar significativamente los Activos, Pasivos o Resultados de la Sociedad.

Santiago - Chile

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

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

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

BANEDWARDS
CORREDORES DE BOLSA

NOTA 19 - 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 Septiembre de 1990 son las siguientes:

a) Patrimonio Mínimo

Al 30 de Septiembre de 1989
M\$

Patrimonio mínimo legal:	
14.000 UF x 6.389,51	89.453.-
Total Patrimonio	205.008.-
Menos: Sobreprecio accs.	
Bolsa de Comercio de	
Stgo., B. de V.	-
	205.008.-

b) Indices de liquidez

1 Liquidez general

Activo circulante, disponible
y realizable depurado = 1,11
Pasivo exigible inmediato

M\$

Activo circulante, disponible y realizarse depurado:	
Cajas y Bancos	23.241
Documentos en Cartera	53.720
Doc. s/Tit. por Comp.de compra	680.853
Deudores por intermediación	56.419
Menos: Deudores por interm.sobre 7 ds.	-
Total	814.233

La Bolsa 84 - Casilla 476 - Fax: 6987682 - Fonos: 726193 - 6968742-6957982
Santiago - Chile

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

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

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

BANEDWARDS
CORREDORES DE BOLSA

Al 30 de Septiembre de 1990

Pasivo exigible inmediato (a menos de 7 días):	M\$
Obligaciones por compromisos de compra	682.227
Acreedores por intermediación	48.503
Derechos de Bolsa	2.395
Menos: Acreedores por interm. sobre 7 días	-
Total	733.125

El índice de liquidez general al 30 de Septiembre de 1990 es equivalente a 1,11 o sea el pasivo exigible inmediato es menor que el activo líquido.

2 Liquidez por intermediación

$$\frac{\text{Activos por intermediación}}{\text{Pasivo por intermediación}} = 1,64$$

Activo por intermediación:	M\$
Caja y Bancos	23.241
Deudores por intermediación	56.419
Total	79.660

Pasivo exigible inmediato:	
Acreedores por intermediación	48.503

Al 30 de Septiembre de 1990, el índice de liquidez por intermediación de la Sociedad es equivalente a 1,64 veces, es decir el pasivo por intermediación es menor que el activo por intermediación.

La Bolsa 84 — Casilla 476 — Fax: 6987682 — Fonos: 726193 - 6968742-6957982
Santiago — Chile

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

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

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



MODELO DE PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS
PARA INTERMEDIARIOS

BANEDWARDS
CORREDORES DE BOLSA

c) Indice de solvencia

Cobertura patrimonial
Patrimonio Líquido $\times 100 = 49,92$

Cobertura patrimonial

Deudores por intermediación
0,5 % de M\$ 56.419 282

Documentos y cuentas por cobrar
10 % de M\$ 1.608 161

Otros activos circulantes
10 % de M\$ 432 42

Deudores en moneda extranjera
10 % de M\$ 13.793 1.379

Título Renta Fija
2,6 % de M\$ 13.996 364
5,0 % de M\$ 9 -
8,0 % de M\$ 318 25
10,4 % de M\$ 113.941 11.850
9,0 % de M\$ 603.311 54.568

Total Cobertura Patrimonial M\$ 68.671

La Bolsa 84 — Casilla 476 — Fax: 6987682 — Fonos: 726193 - 6968742-6957982
Santiago — Chile

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

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

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

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

BVS

BANEDWARDS
CORREDORES DE BOLSA

Al 30 de Septiembre de 1990

Patrimonio Líquido:

	M\$	M\$
Total Activo		950.959.-
Menos: Pasivo circulante	745.961.-	
50% activo Fijo	1.200.-	
Otros Activos	132.131.-	
Gastos Anticipados	165.-	(879.457)
Más: 50% Título Patrimonial		
Bolsa de Valores	66.066	66.066
Total patrimonio líquido		137.568

El monto de cobertura patrimonial no puede ser superior al del patrimonio líquido.

La cobertura patrimonial es 50,01 % el patrimonio líquido.

2 Razón de endeudamiento

Pasivo exigible depurado
= 5,07 veces
Patrimonio líquido

Total pasivo exigible	745.961
Menos: Acreedores por intermediación	M\$ (48.503)
Total	M\$ 697.458

La razón de endeudamiento mantenida por la sociedad al 30 de Septiembre de 1990 es 5,07 veces.

La Bolsa 84 — Casilla 476 — Fax: 6987682 — Fonos: 726193 - 6968742-6957982
Santiago — Chile

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

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

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

DIJOCE
231460 llenó dos máquinas de q
to de Manuel Cerón Santis. A la
el taller. "En abril del año pasado
lled y rellenos llamados telefón
número 419.000 y por la otra



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

31 OCT. 1990
DIGIT
1a NO.

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

1.00 IDENTIFICACION

1.01	R.U.T.	96.567.480	2	1.02	Registro SVS	Nº	0136
1.03	Nemotécnico Bolsa	B 11	1.04	Código Bolsa	Nº	B 11	
1.05	Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres BANOSORNO CORREDORES DE BOLSA S.A.						
1.06	Dirección oficina principal MONEDA Nº1123 piso 9º						
1.07	Teléfono	714010	1.08	Casilla			
1.09	Domicilio legal	SANTIAGO	1.10	Región (2)	0		
1.11	Tipo de operación	1.12	Tipo de persona	1.13	Tipo de Intermediario		
1	1. Por cuenta propia y de terceros	2	1. Natural 3 Limitada	1	1. Corredor de Bolsa		
	2. Sólo por cuenta de terceros		2. Soc. anónima 4. Otra		2. Agente de Valores		

2.00 ADMINISTRACION

2.01	Representante Legal (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.02	R.U.T.
	RIESCO CORNEJO PABLO ALFONSO		6.115.357 8
2.03	Gerente General (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.04	R.U.T.
	RIESCO CORNEJO PABLO ALFONSO		6.115.357 8
2.05	Presidente directorio (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.06	R.U.T.
	SELUME ZAROR JORGE		6.064.619 8
2.07	Directores (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.08	R.U.T.
1	SAIEH BENDECK ALVARO		5.911.895 1
2	ACHONDO PIZARRO ALBERTO		6.244.091 9
3			
4			
5			
6			

3.00 PROPIEDAD

3.01	Socios principales o accionistas mayoritarios	3.02	R.U.T.	3.03	Tipo (3)	3.04	% Partic.
1	Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres						
1	BANCO OSORNO Y LA UNION	97.015.000	5	C	99,90		
2	BANOSORNO LEASING S.A.	96.515.430	7	C	0,10		
3							
4							
5							
6							
7							
8							
9							
10							
3.05	Total accionistas o socios	2					
3.06	Total acciones	10.000		3.09	Capital social	\$	200.000.000
3.07	Total acciones susc. por pagar	0		3.10	Capital susc. por pagar	\$	
3.08	Total acciones pagadas	10.000		3.11	Capital pagado	\$	200.000.000

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01	Número de trabajadores	8	4.03 Nº inscripción registro auditores externos	37
4.02	Auditores externos	LANGTON CLARKE Y COMPAÑIA LIMITADA		

(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.

41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda	330	
41 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda		
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria	209	
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia	7.013	
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro	321.737	
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	53.960	
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores		
41 18 00 Asesoría financiera	105.963	
41 19 00 Otros ingresos operacionales	118.637	
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	608.849	
41 21 00 Comisiones y servicios	639	
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia		
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	465	
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro	255.449	
41 25 00 Gastos financieros	8.501	
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	30.331	
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	3.758	
41 29 00 Otros gastos operacionales	166.460	
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	465.603	
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	143.246	
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes	604	
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	604	
42 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes	2.168	
42 22 00 Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos		
42 29 00 Otros gastos no operacionales		
42 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	2.168	
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	(1.564)	
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	(34.381)	
43 20 00 INFLUENCIA DE CAMBIO		
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA		
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA	10.369	
40 00 00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	96.932	

RECURSOS OBTENIDOS		
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	96.932	
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	3.758	
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos		
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	1.564	
51 15 00 Cargo (Abono) a resultado por ajuste de saldos iniciales	(245)	
51 19 00 Otros cargos (abonos) a result. que no afectan capital trabajo		
51 10 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES	102.009	
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos		
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes	604	
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo		
51 24 00 Aumentos de capital		
51 29 00 Otros recursos no operacionales		
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES		
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	102.613	
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	193.919	
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo		
52 30 00 Dividendos o participaciones	2.462	
52 90 00 Otros recursos aplicados		
52 00 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS	196.381	
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	(93.768)	

5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	21.961	
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting	2.179.952	
53 30 00 Deudores por intermediación, doctos. y ctas. por cobrar	76.437	
53 40 00 Clas. Clas. con personas y empresas relacionadas		
53 90 00 Otros activos circulantes	(771)	
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	2.277.579	
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras a plazo		
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting	2.179.635	
54 30 00 Acreedores por intermediación, doctos. y ctas. por pagar	182.464	
54 40 00 Clas. Clas. con personas y empresas relacionadas	(1.696)	
54 90 00 Otros pasivos circulantes	10.944	
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	2.371.347	
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	(93.768)	

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

11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	2.487.933	
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones	1.797	
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	3.331	
12 08 00 Otros activos fijos		
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(294)	()
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	4.834	
13 01 00 Titulos patrimoniales Bolsas de Valores	131.177	
13 02 00 Inversiones en otras entidades		
13 03 00 Activos intangibles	13.806	
13 04 00 Clas. por cobrar a personas y empresas relacionadas l.plazo		
13 05 00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo		
13 06 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo		
13 09 00 Otros activos	73.251	
13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	218.234	
10 00 00 TOTAL ACTIVOS	2.711.001	

22 00 00 TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		
23 01 00 Capital pagado	200.000	
23 02 00 Reservas de revalorización	35.400	
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	3.696	
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias		
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas		
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	96.932	
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	()	()
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	336.028	
20 00 00 TOTAL PASIVOS	2.711.001	

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

desde el
hasta el

día	mes	año	día	mes	año
01	01	90			
30	09	90			
ACTUAL			ANTERIOR		

41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda	1.330	
41 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda		
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria	209	
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia	7.013	
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro	321.737	
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	53.960	
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores		
41 18 00 Asesoría financiera	105.963	
41 19 00 Otros ingresos operacionales	118.637	
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	608.849	
41 21 00 Comisiones y servicios	639	
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia		
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	465	
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro	255.449	
41 25 00 Gastos financieros	8.501	
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	30.331	
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	3.758	
41 29 00 Otros gastos operacionales	166.460	
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	465.603	
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	143.246	

5.03 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

desde el
hasta el

día	mes	año	día	mes	año
01	01	90			
30	09	90			
ACTUAL			ANTERIOR		

5.03 01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS

RECURSOS OBTENIDOS:

51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	96.932	
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	3.758	
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos		
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	1.564	
51 15 00 Cargo (Abono) a resultado por ajuste de saldos iniciales	(245)	
51 19 00 Otros cargos (abonos) a result. que no afectan capital trabajo		
51 10 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES	102.009	
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos		
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes	604	
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo		
51 24 00 Aumentos de capital		
51 29 00 Otros recursos no operacionales		
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES		
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	102.613	
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	193.919	
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo		
52 30 00 Dividendos o participaciones	2.462	
52 90 00 Otros recursos aplicados		

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

5.01 BALANCE GENERAL

	al día mes año 30 09 90	al día mes año
ACTIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
11 01 00 Disponible	13.664	
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	213.614	
11 03 10 Títulos del Estado	195.116	
11 03 20 Títulos de entidades financieras	18.498	
11 03 30 Títulos de empresas		
11 03 80 Otros emisores de renta fija		
11 04 00 Derechos por operaciones a futuro	2.179.952	
11 04 10 Derechos sobre títulos por compromisos de compra	992.038	
11 04 20 Derechos a cobrar por compromisos de venta	1.187.914	
11 04 30 Derechos a cobrar por contratos a futuro		
11 04 40 Derechos por otras operaciones a futuro		
11 05 00 Derechos sobre títulos por contratos de underwriting		
11 06 00 Deudores por intermediación		
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar	76.437	
11 08 00 Impuestos por recuperar	3.948	
11 09 00 Deudores varios		
11 10 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		
11 11 00 Títulos entregados en garantía		
11 12 00 Gastos anticipados	318	
11 19 00 Otros activos circulantes		
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	2.487.933	
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones	1.797	
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	3.331	
12 08 00 Otros activos fijos		
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(294)	()
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	4.834	
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	131.177	
13 02 00 Inversiones en otras entidades		
13 03 00 Activos intangibles	13.806	
13 04 00 Clas. por cobrar a personas y empresas relacionadas l.plazo		
13 05 00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo		
13 06 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo		
13 09 00 Otros activos		

1.01 R.U.T.

96.567.480-2

	al día mes año 30 09 90	al día mes año
PASIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo		
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro	2.179.635	
21 02 10 Obligaciones por compromisos de compra	992.481	
21 02 20 Obligaciones en títulos por compromisos de venta	1.187.154	
21 02 30 Obligaciones por contratos a futuro		
21 02 40 Obligaciones por otras operaciones a futuro		
21 03 00 Obligaciones por contratos de underwriting		
21 04 00 Acreedores por intermediación		
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	184.394	
21 06 00 Impuestos por pagar	255	
21 07 00 Provisiones y retenciones	10.689	
21 08 00 Acreedores varios		
21 09 00 Ingresos anticipados		
21 10 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		
21 19 00 Otros pasivos circulantes		
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	2.374.973	
22 01 00 Obligaciones a largo plazo con bancos o instituc. financieras		
22 02 00 Documentos y cuentas por pagar a largo plazo		
22 03 00 Clas. por pagar a personas y empresas relacionadas l. plazo		
22 08 00 Otros pasivos a largo plazo		
22 00 00 TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		
23 01 00 Capital pagado	200.000	
23 02 00 Reservas de revalorización	35.400	
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	3.696	
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias		
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas		
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	96.932	
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	()	()
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	336.028	

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

6.01	Valor Unidad de Fomento	\$	6.389,51	6.02	Patrimonio mínimo legal	M\$	89.453
6.03	Patrimonio depurado	M\$	322.222	6.04	Patrimonio líquido	M\$	180.570
6.05	Monto de Cobertura Patrimonial	M\$	41.156				
6.06	LIQUIDEZ GENERAL						

Activos disponibles y realizables a menos de 7 días	M\$	2.030.598	-	1	13	veces
Pasivos exigibles a menos de 7 días	M\$	1.803.164				

6.07 LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION

Activos disponibles más deudores por intermediación	M\$	13.664	-	-	-	veces
Acreedores por intermediación	M\$	0				

6.08 RAZON DE ENDEUDAMIENTO

Total pasivos exigibles	M\$	1.382.935	-	7	66	veces
Patrimonio líquido	M\$	180.570				

6.09 RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL

Monto de cobertura patrimonial	M\$	41.156	-	22	79	
Patrimonio líquido	M\$	180.570				

7.00 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

7.10	ESCRITURA DE CONSTITUCION SOCIAL	7.40	ESCRITURA ULTIMA REFORMA SOCIEDAD
7.11	Notaria KAMEL SAQUEL ZAROR	7.41	Notaria
7.12	Fecha 03 DE NOVIEMBRE DE 1989	7.42	Fecha
7.13	Ciudad SANTIAGO	7.43	Ciudad
7.20	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION	7.50	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21	A fojas 29904 N° 16.143	7.51	A fojas N°
7.22	Registro de comercio de SANTIAGO	7.52	Registro de comercio de
	correspondiente al año 1989		correspondiente al año
7.30	PUBLICACION DIARIO OFICIAL	7.60	PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.31	Fecha 16 DE NOVIEMBRE DE 1989	7.61	Fecha

8.00 DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

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


PABLO RIESCO CORNEJO
 Nombre y firma representante legal o administrador

día mes año
 30 09 90


RAUL ROJAS CARVAJAL
 Nombre y firma del contador

9.00 DECLARACION AUDITORES EXTERNOS

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

Nombre y timbre de auditores externos

Nombre y firma de persona responsable de auditoria



BANOSORNO
CORREDORES DE BOLSA S.A.
Moneda 1123 Piso 9 - Teléfono 714010
Santiago - Chile

BANOSORNO CORREDORES DE BOLSA S.A.
Sociedad Anónima Cerrada

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

NOTA 1: Inscripción Registro Valores

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

NOTA 2: Constitución de la Sociedad

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

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

NOTA 3: Principales Criterios Contables Aplicados

a) General:

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

b) Período Cubierto:

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

c) Corrección Monetaria:

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación del poder adquisitivo de la moneda, ocurrida en el período. Para ello la Sociedad ha corregido monetariamente su capital propio, sus activos y pasivos no monetarios y sus cuentas de resultados. La variación del Índice de Precios al Consumidor utilizada para las actualizaciones antes referidas, ascendió a 17,7%.

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



BANOSORNO
CORREDORES DE BOLSA S.A.
Moneda 1123 Piso 9 - Teléfono 714010
Santiago - Chile

d) Valorización de inversiones:

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

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

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

f) Activo fijo físico:

Los bienes del activo fijo físico, se presentan a su costo de adquisición corregido monetariamente. La depreciación del ejercicio ha sido determinado sobre los valores revalorizados del activo a base del método lineal a tasas determinadas de acuerdo a la vida útil estimada de los bienes al cierre del ejercicio. La depreciación del ejercicio asciende a M\$ 294.-

g) Inversión en Bolsa de Valores y Bolsa de Comercio:

Corresponde a la inversión en la Bolsa de Valores de Chile S.A. y Bolsa de Comercio de Santiago, las cuales han sido valorizadas a su Valor Patrimonial Proporcional (VPP), al 30 de septiembre de 1990. La correspondiente participación en los resultados de las Sociedades se incluye bajo rubro gastos no operacionales en el estado de resultados. Los antecedentes necesarios para realizar la citada valorización, fueron conocidos con fecha 11 de octubre de 1990.

h) Reserva mayor valor acción Bolsa de Valores y Bolsa de Comercio:

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

i) Indemnización por años de Servicio:

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

NOTA 4: Cambios Contables

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

Dicho cambio originó un mayor cargo neto a resultado de M\$ 984.-



BANOSORNO
CORREDORES DE BOLSA S.A.
Moneda 1123 Piso 9 - Teléfono 714010
Santiago - Chile

NOTA 5: Ajuste monetario

La aplicación del mecanismo de Corrección Monetaria descrita en Nota 3 c originó un cargo neto a resultados de M\$ 34.381, según se resume a continuación:

Rubros	CORRECCION MONETARIA		DIFERENCIA DEL CAMBIO	
	EJ. ACTUAL	EJ. ANTERIOR	EJ. ACTUAL	EJ. ANTERIOR
	CARGO (ABONO)	CARGO (ABONO)	CARGO (ABONO)	CARGO (ABONO)
	M\$	M\$	M\$	M\$
a) Operacionales	-	-	-	-
Activos circulantes	-	-	-	-
Pasivos circulantes	-	-	-	-
Otros activos	(4.737)	-	-	-
Cuentas de resultados	4.169	-	-	-
Cargo (abono) a resultados operacionales	(568)			
b) No operacionales				
Activo circulante	(200)	-	-	-
Activo fijo	(468)	-	-	-
Pasivo circulante	54	-	-	-
Pasivo largo plazo	-	-	-	-
Patrimonio	35.563	-	-	-
Cuentas de resultados		-	-	-
Cargo (abono) a resultados no operacionales	- 34.949	-	-	-
CARGO (ABONO) TOTAL	34.381	-	-	-

NOTA 6: Inversiones

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

a) Instrumentos de renta variable:
La Sociedad no ha realizado inversiones en Instrumentos de Renta Variable

b) Instrumentos de renta fija:

INSTRUMENTOS	VALOR	MENOR	VALOR	MAYOR	VALOR	VALOR NETO
	PRESENTE	VALOR	NETO	VALOR	MERCADO	EJ. ANTERIOR
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Del Estado	195.116	(-)	195.116	1.027	196.143	-
De entidades financieras	18.498	(-)	18.498	-	18.498	-
De empresas	-	(-)	-	-	-	-
Otros emisores	-	(-)	-	-	-	-
TOTAL	213.614	(-)	213.614	1.027	214.641	-



BANOSORNO
CORREDORES DE BOLSA S.A.
Mancha 1123 Piso 9 - Teléfono 714010
Santiago - Chile

c) Inversiones en otras entidades:

La Sociedad no ha realizado inversiones en otras entidades.

NOTA 7: Derechos por Operaciones a Futuro

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

a) Derechos sobre títulos por compromisos de compra:

INSTRUMENTOS	VALOR	MENOR	PERDIDAS	VALOR	MAYOR	VALOR	VALOR NETO
	PRESENTE	VALOR	COMPROM.	NETO	VALOR	MERCADO	EJERCICIO
	M\$	M\$	CALZADOS	M\$	M\$	M\$	ANTERIOR
Del Estado	800.168	(-)	(-)	800.168	-	800.168	-
De entidades financieras	191.870	(-)	(-)	191.870	-	191.870	-
Otros	-	(-)	(-)	-	-	-	-
TOTAL	992.038	(-)	(-)	992.038	-	992.038	-
Derechos hasta 7 días	M\$ 803.805						
Derechos a más de 7 días	M\$ 188.233						

b) Derechos a cobrar por compromisos de venta:

INSTRUMENTOS	VENCIMIENTO DEL COMPROMISO		TOTAL	
	HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	EJ. ACTUAL	EJ. ANTERIOR
	M\$	M\$	M\$	M\$
Del Estado	899.255	96.766	996.021	-
De entidades financieras	100.260	91.633	191.893	-
Otros	-	-	-	-
TOTALES	999.515	188.399	1.187.914	-

c) Derechos a cobrar por Compromisos a Futuro:

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

d) Derechos sobre Títulos por Contratos de Underwriting:

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

NOTA 8: Deudores por Intermediación:

A la fecha de los Estados Financieros, la Sociedad no tiene Derechos Vigentes con Deudores por Intermediación.



BANOSORNO
CORREDORES DE BOLSA S.A.
Moneda 1123 Piso 9 - Teléfono 714010
Santiago - Chile

NOTA 12: Impuesto a la Renta

La Sociedad al 30 de septiembre de 1990 registró una Provisión Impuesto Renta, por haber determinado una renta líquida, cuyo monto asciende a M\$ 103.695. Al 31 de diciembre de 1989, la sociedad obtuvo una pérdida tributaria de M\$ 6.896.

Con respecto a los Impuestos diferidos, la Empresa ha generado diferencias temporales por la aplicación de la depreciación acelerada en el presente ejercicio, cuyo monto asciende a M\$ 435.

NOTA 13: Contingencia y Compromisos

a) Compromiso Directo

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

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

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

c) Legales

La Sociedad no tiene asuntos Legales pendientes.

d) Custodia de Valores

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

ACTIVIDAD	RENTA VARIABLE	RENTA FIJA			TOTAL (Miles \$)	
		pesos	U.F.	I.V.P	EJ.ACT.	EJ.ANT.
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Custodia de Valores	-	71.693	982.139	5.697	1.059.529	-
Administr. de Cartera de terceros (indicar N° de carteras admi- tradas).	-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	71.693	982.139	5.697	1.059.529	-

e) Garantías personales:

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

f) Garantía por las operaciones:

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



BANOSORNO
CORREDORES DE BOLSA S.A.
Moneda 1123 Piso 9 - Teléfono 714010
Santiago - Chile

Con fecha 19 de enero se realizó el traspaso como representante de los Corredores beneficiarios de dicha garantía a la Bolsa de Valores de Chile, que a su vez también sirve como garantía para la Bolsa de Comercio de Santiago.

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

NOTA 14: Patrimonio

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

MOVIMIENTOS	Cuentas de Patrimonio						TOTALES
	CAPITAL	RESERVA	RESERVA	OTRAS	UTILIDAD	UTILIDAD	
	PAGADO	REVALO- RIZAC.	MAYOR VALOR ACC. BOLSA	RESER- VAS	(PERDIDA) ACUMULADA	(PERDIDA) EJERCICIO	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	200.000	-	-	-	2.092	-	202.092
Dividendo de- finitivo	-	-	-	-	(2.092)	-	(2.092)
Reconocimiento	-	-	-	-	-	-	-
Mayor Valor	-	-	3.533	-	-	-	3.533
Correc.Monet. 30 sept. 1990	-	35.400	163	-	-	-	35.563
Util.(Pérd.) ejercicio	-	-	-	-	-	96.932	96.932
TOTAL							
EJ.ACTUAL	200.000	35.400	3.696	-	-	96.932	336.028
TOTAL							
EJ. ANTERIOR	-	-	-	-	-	-	-

NOTA 15: Cauciones por terceros a favor del Intermediario

La Sociedad no ha recibido cauciones por parte de terceros.

NOTA 16: Operaciones por Parte Relacionada

PERSONA RELAC. NOMBRE - RUT CARGO	TIPO OP.	MONTO OP.	RESULTADO NETO	COMPROMISO VIGENTES	
				ACTIV.	PASIVOS
		M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Osorno y La Unión 97.015.000-5 Accionista Mayoritario	Cta. Cte.	12.608		12.608	
Banosorno Leasing S.A. 96.558.430-7 Accionista Minoritario	IPCTLH-PRC VRC Venc. VRC Vig.	1.420.236 4.181.739 356.067	276 1.307 -	- 356.667	- 356.696



BANOSORNO
CORREDORES DE BOLSA S.A.
Moneda 1123 Piso 9 - Teléfono 714010
Santiago - Chile

Alejandro Kauak	IPCT Acc.	10.861	109	-	-
Garabit	VRC Venc.	19.126	9	-	-
3.615.447-0					
Director					
Bco.Osorno					
Juan Gutierrez					
Avila	VRC Venc.	54.543	11	-	-
4.176.092-3					
Director					
Bco.Osorno					
Jorge Selume	VRC Venc.	42.636	3	-	-
Zaror	CTIFC Prop	5.909	38	-	-
6.064.619-8					
Presidente					
de Empresa					
Juan Carlos	IPCT Acc.	652	7	-	-
Martino					
7.745.471-3					
Gerente General					
Bco.Osorno					
Jorge Cifuentes	IPCT Acc.	1.121	11	-	-
7.702.097-7					
Gerente Recursos					
Humanos					
Bco.Osorno					
Alberto Achondo	CTIFC Prop	7.912	21	-	-
Pizarro					
6.244.091-9	VRC Venc.	14.196	7	-	-
Gte.Finanzas					
Bco.Osorno y					
Director Emp.					
Marcelo Achondo	CTIFC Prop	2.958	17	-	-
Larenas					
6.447.511-8					
Gte.Comercial					
Bco.Osorno					
José Antonio	IPCT Acc.	2.760	28	-	-
Darrigrandi					
5.271.676-4					
Gerente General					
Banosorno Leasing					
Inversiones	VRC Venc	770.877	518	-	-
Gasa S.A.					
96.508.330-8					
Nota A					
Inversiones	VRC Venc.	39.058	8	-	-
Saga S.A.					
88.202.600-0					
Nota A					



BANOSORNO
CORREDORES DE BOLSA S.A.
Moneda 1123 Piso 9 - Teléfono 714010
Santiago - Chile

Inversiones	VRC Venc.	129.981	48	-	-
S.G.S S.A.	VRC Vig.	19.925	-	19.980	19.976
96.508.340-5					
Nota A					
Inversiones	VRC Venc.	250.027	38	-	-
La Fuente S.A.					
96.567.440-3					
Nota A					
Soc.Agric.Gan.y	VRC Venc.	372.778	174	-	-
For.el Alamo Ltda.					
79.509.300-1					
Nota A					

NOTAS

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

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

NOTA 17: Otros Ingresos Operacionales

El siguiente es el detalle por los otros Ingresos Operacionales

RUBRO	MONTO
	M\$
Reajustes Título renta fija :	6.532
Reajustes Derechos a cobrar por compromiso de compra :	104.135
Reajustes Derechos a cobrar por compromiso de venta :	7.707
Otros Ingresos :	263
TOTAL :	118.637

NOTA 18: Otros Egresos Operacionales

El siguiente es el detalle por los otros Egresos Operacionales

RUBRO	MONTO
	M\$
Reajustes por Oblig. por Compromisos de Compra :	37.632
Reajustes por Oblig. en Títulos por Compromisos de Venta :	128.828
TOTAL :	166.460

NOTA 19: Sanciones

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



BANOSORNO

CORREDORES DE BOLSA S.A.
Moneda 1123 Piso 9 - Teléfono 714010

Santiago - Chile

NOTA 20: Hechos Relevantes

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

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

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

Durante el mes de julio de 1990, esta Empresa cambió su domicilio legal, el cual fué informado oportunamente.

El día 27 de septiembre de 1990, Banosorno Corredores de Bolsa S.A., se adjudicó una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago.

NOTA 21: Hechos Posteriores

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



BANOSORNO

CORREDORES DE BOLSA S.A.

Moneda 1123 Piso 9 - Teléfono 714010

Santiago - Chile

INFORME ANEXO

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

INFORME ANEXO A LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Datos:

Valor Unidad de Fomento al 30 de septiembre de 1990: \$		6.389,51
Patrimonio Mínimo Legal	: M\$	89.453
Patrimonio Depurado	: M\$	322.222
Patrimonio Líquido	: M\$	180.570
Monto de Cobertura Patrimonial	: M\$	41.156

b) Indices:

1. Liquidez General = $\frac{\text{Act.Dispon.y Realiz.a menos de 7 ds.}}{\text{Pasivos exigibles a menos de 7 días}}$ = $\frac{\text{M\$ 2.030.598}}{\text{M\$ 1.803.164}}$ = 1,13 veces
2. Liquidez por Intermed. = $\frac{\text{Activ.Dispon.+ Deudores por intermed.}}{\text{Acreedores por intermediación}}$ = $\frac{\text{M\$ 13.664}}{\text{M\$ 0}}$ = - veces
3. Razón de Endeudamiento = $\frac{\text{Pasivo Exigible}}{\text{Patrimonio Líquido}}$ = $\frac{\text{M\$ 1.382.935}}{\text{M\$ 180.570}}$ = 7,66 veces
4. Razón de cobertura Pat. = $\frac{\text{Monto de Cobertura Patrimonial}}{\text{Patrimonio Líquido}}$ = $\frac{\text{M\$ 41.156}}{\text{M\$ 180.570}}$ = 22,79 %

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

1.00 IDENTIFICACION

1.01 R.U.T.	79.532.990-10	1.02 Registro SVS N°	090
1.03 Nomenclátor Bolsa	BICE	1.04 Código Bolsa N°	082
1.05 Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres BICE CORREDORES DE BOLSA S.A.			
1.06 Dirección oficina principal TEATINOS 220 piso 5			
1.07 Teléfono	698.2323	1.08 Casilla	
1.09 Domicilio legal	Teatinos 220 P.5	1.10 Región (2)	0
1.11 Tipo de operación	1.12 Tipo de persona	1.13 Tipo de Intermediario	
☒ 1. Por cuenta propia y de terceros ☐ 2. Sólo por cuenta de terceros	☒ 1. Natural ☐ 2. Soc. anónima ☐ 3. Limitada ☐ 4. Otra	☒ 1. Corredor de Bolsa ☐ 2. Agente de Valores	

2.00 ADMINISTRACION

2.01 Representante Legal (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres) Vicuña Errazuriz José Antonio	2.02 R.U.T. 6.449.260-8
2.03 Gerente General (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres) Vicuña Errazuriz José Antonio	2.04 R.U.T. 6.449.260-8
2.05 Presidente directorio (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres) Valdes Budge Gonzalo	2.06 R.U.T. 5.009.669-6
2.07 Directores (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.08 R.U.T.
1 Lecaros De Reiset Juan Eduardo	7.039.139-2
2 Alvear Artaza Fernando	4.779.384-4
3 Recart Haensel Victor	4.356.833-7
4 Tapia De la Puente Daniel	4.774.132-7
5	
6	

3.00 PROPIEDAD

3.01 Socios principales o accionistas mayoritarios	3.02 R.U.T.	3.03 Tipo (3)	3.04 % Partic.
1 Banco BICE	97.080.000-4	C	99,99
2 Soc. de Consultoría BICE Chileconsult S.A.	85.741.000-9	C	0,01
3			
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			

3.05 Total accionistas o socios	2	3.09 Capital social	\$ 15.743.000
3.06 Total acciones	130.000	3.10 Capital susc. por pagar	\$
3.07 Total acciones susc. por pagar		3.11 Capital pagado	\$ 15.743.000
3.08 Total acciones pagadas	130.000		

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01 Número de trabajadores	18	4.03 N° Inscripción registro auditores externos	24
4.02 Auditores externos	PRICE WATERHOUSE		

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

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

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

POSICION FINANCIERA

101 RUI

79.532.990-0

79.532.990-0		al 30 09 90	al 30 09 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	7.251.361	497.638
21 05 00	Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	40.367	19.274
21 06 00	Impuestos por pagar	7.613	1.238
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	7.299.341	518.150
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		1.564
22 00 00	TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		1.564
23 01 00	Capital pagado	15.743	15.743
23 02 00	Reservas de revalorización	2.787	2.802
23 03 00	Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	40.449	38.712
23 04 00	Sobreprecio en colocación acciones propias		
23 05 00	Otras reservas	21.690	21.708
23 06 00	Utilidades (perdidas) acumuladas	129.897	74.372
23 07 00	Utilidad (pérdida) del ejercicio	58.591	31.211
23 09 00	Dividendos provisorios o participaciones (menos)	()	()
23 00 00	TOTAL PATRIMONIO	269.157	184.548
24 00 00	TOTAL PASIVOS	7.568.498	704.262

Financiero

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

	desde el			hasta el		
	día	mes	año	día	mes	año
	31	01	90	01	01	89
	30	09	90	30	09	89
	ACTUAL			ANTERIOR		
41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda	107.607			63.992		
41 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda	110			45		
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación p.m.ana						
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	10.737			2.288		
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores						
41 18 00 Asesoría financiera	379					
41 19 00 Otros ingresos operacionales	13.719			5.593		
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	132.552			71.918		
41 21 00 Comisiones y servicios						
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	(1.454)			(2.652)		
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia				(8)		
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro						
41 25 00 Gastos financieros				(23)		
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	(71.718)			(47.771)		
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	(972)			(481)		
41 29 00 Otros gastos operacionales	(205)			(5.163)		
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(74.349)			(56.098)		
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	58.203			15.820		
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes	14.594			22.150		
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos	25					
42 19 00 Otros ingresos no operacionales	4.532			7		
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	19.151			22.157		
42 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes	(2.168)					
42 22 00 Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos						
42 29 00 Otros gastos no operacionales	(107)			(88)		
42 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	(2.275)			(88)		
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	16.876			22.069		
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	(11.339)			(5.114)		
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO						
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(11.339)			(5.114)		
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA	(5.149)			(1.564)		
51 00 00 UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	58.591			31.211		

5.03 ESTADO CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

	desde el			hasta el		
	día	mes	año	día	mes	año
	01	01	90	30	09	90
	ACTUAL			ANTERIOR		
5.03 01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS						
RECURSOS OBTENIDOS:						
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	58.591			31.211		
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	972			481		
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos						
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	(12.426)			(22.150)		
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	47.137			9.542		
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos	82					
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes	5.975			10.672		
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo				1.564		
51 24 00 Aumentos de capital						
51 29 00 Otros recursos no operacionales						
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES	6.057			12.236		
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	53.194			21.778		
RECURSOS APLICADOS						
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	(1.428)			(15.180)		
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo	(2.081)					
52 30 00 Dividendos o participaciones						
52 90 00 Otros recursos aplicados						
52 00 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS	(3.509)			(15.180)		
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	49.685			6.598		
5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO						
53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	76.672			6.304		
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting						
53 30 00 Deudores por intermediación, doctos. y ctas. por cobrar	3.288.554			485.744		
53 40 00 Ctas. Ctas. con personas y empresas relacionadas	(162)			74		
53 90 00 Otros activos circulantes	(480)			(565)		
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	3.364.584			491.557		
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras a plazo						
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting						
54 30 00 Acreedores por intermediación, doctos. y ctas. por pagar	(3.311.965)			(485.534)		
54 40 00 Ctas. Ctas. con personas y empresas relacionadas						
54 90 00 Otros pasivos circulantes	(2.934)			575		
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	(3.314.899)			(484.959)		
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	49.685			6.598		

14 - cada integrante de estos estados financieros

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

	desde el			hasta el		
	dia	mes	año	dia	mes	año
	01	01	90	01	01	89
	30	09	90	30	09	89
	ACTUAL			ANTERIOR		
41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda	107.607			53.992		
41 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda	110			45		
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	10.737			2.288		
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores						
41 18 00 Asesoría financiera	379					
41 19 00 Otros ingresos operacionales	13.719			5.593		
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	132.552			71.918		
41 21 00 Comisiones y servicios						
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	(1.454)			(2.652)		
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia				(8)		
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro						
41 25 00 Gastos financieros				(23)		
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	(71.718)			(47.771)		
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	(972)			(481)		
41 29 00 Otros gastos operacionales	(205)			(5.163)		
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(74.349)			(56.098)		
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	58.203			15.820		
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes	14.594			22.150		
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos	25					
42 19 00 Otros ingresos no operacionales	4.532			7		
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	19.151			22.157		
42 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes	(2.168)					
42 22 00 Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos						
42 29 00 Otros gastos no operacionales	(107)			(88)		
42 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	(2.275)			(88)		
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	16.876			22.069		
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	(11.339)			(5.114)		
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO						
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(11.339)			(5.114)		
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA	(5.149)			(1.564)		
58.591				31.211		

5.03 ESTADO CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

5.03	ESTADO	CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA	
		desde el	01 01
		hasta el	30 09 90
5.03 01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS		ACTUAL	ANTERIOR
RECURSOS OBTENIDOS:			
51 11 00	Utilidad (Pérdida) del ejercicio	58.591	31.211
51 12 00	Amortizaciones y depreciaciones	972	481
51 13 00	Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos		
51 14 00	Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	(12.426)	(22.150)
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	47.137	9.542
51 21 00	Ventas de activos fijos y de otros activos	82	
51 22 00	Utilidades en inversiones permanentes	5.975	10.672
51 23 00	Aumentos de pasivos a largo plazo		1.564
51 24 00	Aumentos de capital		
51 29 00	Otros recursos no operacionales		
51 20 00	TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES	6.057	12.236
51 00 00	TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	53.194	21.778
RECURSOS APLICADOS			
52 10 00	Compras de activos fijos y de otros activos	(1.428)	(15.180)
52 20 00	Disminución de pasivos a largo plazo	(2.081)	
52 30 00	Dividendos o participaciones		
52 90 00	Otros recursos aplicados		
52 00 00	TOTAL RECURSOS APLICADOS	(3.509)	(15.180)
50 00 00	AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	49.685	6.598
5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO			
53 10 00	Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	76.672	6.304
53 20 00	Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting		
53 30 00	Deudores por intermediación, doctos. y ctas. por cobrar	3.288.554	485.744
53 40 00	Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	(162)	74
53 90 00	Otros activos circulantes	(480)	(565)
53 00 00	TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	3.364.584	491.557
54 10 00	Obligaciones con bancos e instituciones financieras a plazo		
54 20 00	Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting		
54 30 00	Acreedores por intermediación, doctos. y ctas. por pagar	(3.311.965)	(485.534)
54 40 00	Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		
54 90 00	Otros pasivos circulantes	(2.934)	575
54 00 00	TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	(3.314.899)	(484.959)
50 00 00	AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	49.685	6.598

estas partes integrantes de estos estados financieros

Rice

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

6.01	Valor Unidad de Fomento	\$ 6.389,51	6.02	Patrimonio minimo legal	MS 38.337
6.03	Patrimonio depurado	MS 269.104	6.04	Patrimonio líquido	MS 196.643
6.05	Monto de Cobertura Patrimonial	MS 47.435			
6.06	LIQUIDEZ GENERAL				
	Activos disponibles y realizables a menos de 7 días	MS 7.423.502		1.02	veces
	Pasivos exigibles a menos de 7 días	MS 7.260.736			
6.07	LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION				
	Activos disponibles más deudores por intermediación	MS 7.254.569		1.00	veces
	Acreedores por intermediación	MS 7.251.361			
6.08	RAZON DE ENDEUDAMIENTO				
	Total pasivos exigibles	MS 47.980		0.24	veces
	Patrimonio líquido	MS 196.643			
6.09	RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL				
	Monto de cobertura patrimonial	MS 47.435	x 100	24.12	%
	Patrimonio líquido	MS 196.643			

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 Enrique Morgan Torres
7.12	Fecha 1° de Octubre de 1984	7.42	Fecha 1° de Diciembre de 1988
7.13	Ciudad Santiago	7.43	Ciudad Santiago
7.20	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION	7.50	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21	A fojas 14687 N° 7965	7.51	A fojas 32313 N° 16298
7.22	Registro de comercio de Santiago correspondiente al año 1984	7.52	Registro de comercio de Santiago correspondiente al año 1988
7.30	PUBLICACION DIARIO OFICIAL	7.60	PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.31	Fecha 10 de Octubre de 1984	7.61	Fecha 09 de Diciembre 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:

Vicuña
José Antonio Vicuña Errázuriz
Nombre y firma representante legal o administrador

22 10 90

Reinaldo Gonzalez Copelli
Reinaldo Gonzalez Copelli
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

Bice

30.09.90
Pág. 1/10

NOTAS EXPLICATIVAS

1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Los Estados Financieros que se adjuntan han sido preparados en conformidad a principios y prácticas contables generalmente aceptadas y a las normas dictadas por la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicable a los Agentes de Valores y Corredores de Bolsa.

A. PERIODO

Los estados financieros corresponden al período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de septiembre de 1990.

Para los efectos comparativos se presenta el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de septiembre de 1989.

B. CORRECCION MONETARIA

Con el objeto de reflejar en los Estados Financieros los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurridos durante los ejercicios, se actualizó el Capital Propio Financiero, los Activos y Pasivos No Monetarios, Pasivos No Circulantes Iniciales, en un 17,7% para 1990 y 13,4% para 1989.

Las cuentas de Activos, Pasivos y Resultados correspondientes, se actualizaron de acuerdo a los factores mensuales respectivos.

Los saldos del ejercicio anterior se presentan corregidos en un 25,8% para los efectos comparativos correspondientes.

En el Capital de Trabajo, los Activos y Pasivos No Circulantes Iniciales, que integran el estado de cambios en la posición financiera, fueron reajustados en un 17,7%.

NOTAS EXPLICATIVASC. VALORIZACION DE INVERSIONES

Las inversiones en instrumentos financieros y los títulos patrimoniales de Bolsas de Valores, se encuentran valorizadas conforme a la normativa vigente establecida en la Circular N° 514 y otras complementarias, cuyos principales criterios se detallan a continuación:

C.1. Cuotas de Fondo Mutuo

Se presentan valorizadas al valor de rescate de las cuotas a la fecha de cierre.

C.2. Títulos de Renta Fija

Estos instrumentos están valorizados a su valor presente, calculado según la tasa de descuento implícita en su precio de compra.

C.3. Acción Bolsa de Comercio de Santiago

Esta inversión está presentada a su valor patrimonial proporcional, que asciende al 2,27% del patrimonio al 30 de septiembre de 1990 de la Bolsa de Comercio de Santiago originando un abono a resultado que asciende a M\$ 14.594

C.4. Acción Bolsa de Valores de Chile

Esta inversión está presentada a su valor patrimonial proporcional, que asciende al 3,85% del patrimonio al 30 de septiembre de 1990 de la Bolsa de Valores de Chile, originando un cargo a resultado ascendente a M\$ 2.168.

C.5. Acción Cámara de Compensación de la Bolsa de Comercio de Santiago S.A. C. de B.

Esta inversión está presentada a su costo más corrección monetaria, a la fecha de cierre de estos Estados Financieros.

D. ACTIVO FIJO

El Activo Fijo, está valorizado según su costo, más la corrección monetaria, establecida en la Ley.

Las Depreciaciones, se calcularon sobre el costo de adquisición del bien actualizado, según el método lineal y conforme a sus años de vida útil restante.

Las Depreciaciones del ejercicio, alcanzaron la suma de M\$ 972 mientras que las del período anterior fueron de M\$ 481.

NOTAS EXPLICATIVAS

2. CAMBIOS CONTABLES

Durante el presente ejercicio no se han producido cambios contables que afecten la uniformidad de los Estados Financieros.

3. AJUSTE MONETARIO

RUBROS	CORRECCION MONETARIA		DIFERENCIA DE CAMBIO	
	EJ. ACTUAL	EJ. ANTERIOR	EJ. ACTUAL	EJ. ANTERIOR
	CARGO	CARGO	CARGO	CARGO
	(ABONO)	(ABONO)	(ABONO)	(ABONO)
a) <u>Operacionales</u>				
Activo Circulante	(18.323)	(6.603)		
Pasivo Circulante				
Otros Activos				
Ctas. de Resultado	4.648	1.136		
Cargo (Abono) a resultados Operacionales	(13.675)	(5.467)		
b) <u>No Operacionales</u>				
Activo Circulante	(18)	(42)		
Activo Fijo	(1.950)	(811)		
Otros Activos	(18.571)	(11.813)		
Pasivo Circulante				
Pasivo Largo Plazo	212	87		
Patrimonio	31.666	17.693		
Cuentas de Resultado				
Cargo (Abono) a resultados no Operacionales	11.339	5.114		
Cargo (Abono) Total	(2.336)	(353)		

NOTAS EXPLICATIVAS

4. INVERSIONES

a) Instrumento de Renta Variable

INSTRUMENTOS	VALOR CONTABLE M\$	MENOR VALOR M\$	VALOR NETO M\$	MAYOR VALOR M\$	VALOR MERCADO M\$	VALOR NETO EJ. ANTERIOR M\$
Acciones						
Cuotas F. Mutuo	28.037		28.037			21.541
TOTAL.	28.037		28.037			21.541

b) Instrumento de Renta Fija

INSTRUMENTOS	VALOR PRESENTE M\$	MENOR VALOR M\$	VALOR NETO M\$	MAYOR VALOR M\$	VALOR MERCADO M\$	VALOR NETO EJ. ANTERIOR M\$
Títulos del Estado	62.627		62.627			
De Entidades Financieras	78.269		78.269			43.961
TOTAL.	140.896		140.896			43.961

c) Inversiones en Otras Entidades

Acciones sin cotización bursátil y derecho en sociedad

INFORMACION EMISOR						
Nombre Entidad	Acciones y % Partic.	Valor Contable M\$	Patrimonio M\$	Resultados M\$	Fecha Informac.	Total Ej Anterior M\$

ACCION:						
Cámara de Compensación	01 0,15%	960	231.479	16.277	30.09.90	----

TOTAL		960				

NOTAS EXPLICATIVAS

5. DEUDORES POR INTERMEDIACION

DEUDOR	VENCIMIENTO		VENCIDOS		SOBRE 30 DIAS M\$	TOTAL	
	HASTA 7 DIAS M\$	SOBRE 7 DIAS M\$	HASTA 10 DIAS M\$	SOBRE 10 DIAS M\$		EJ. ACTUAL M\$	EJ. ANTERIOR M\$
Cientes	4.994.124		6.469			5.000.593	440.008
Intermediarios							
de Valores	2.248.764					2.248.764	62.427
Entidades							
Relacionadas	201					201	
TOTAL	7.243.089		6.469			7.249.558	502.435

6. ACREEDORES POR INTERMEDIACION

ACREEDOR	VENCIMIENTO		TOTAL	
	HASTA 7 DIAS M\$	SOBRE 7 DIAS M\$	EJ. ACTUAL M\$	EJ. ANTERIOR M\$
Cientes	1.788.965		1.788.965	62.291
Intermediarios				
de Valores	4.993.470		4.993.470	435.347
Entidades				
Relacionadas	468.926		468.926	
TOTAL	7.251.361		7.251.361	497.638

NOTAS EXPLICATIVAS

7. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión, por este concepto, se constituyó sobre todas las rentas percibidas o devengadas, de acuerdo con la renta líquida imponible, determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta actualmente en vigencia.

El monto de tal renta líquida alcanzó a la suma de M\$ 51.488

No existen pérdidas tributarias.

El saldo de las utilidades tributarias retenidas, agrupadas por años y sus respectivos créditos, es el siguiente :

Utilidades al 31.12.88	M\$ 41.728	Crédito 1° Categoría	M\$ 4.853
		Crédito Tasa Adicional	M\$ 883
		No renta	M\$ 4
Utilidad Ejercicio 1989	M\$ 19.439	Sin Crédito	

La provisión del impuesto a la renta efectuada al 31 de Diciembre de 1989, fue reversada este ejercicio, lo que originó un abono a la cuenta de resultados. Otros ingresos no operacionales por M\$ 2.081. Todo esto conforme a lo establecido en el oficio circular N° 4306 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

El detalle de las cuentas de este punto es el siguiente :

	Ej. Actual M\$	Ej. Anterior M\$
Provisión Impuesto 1° Categoría	5.149	1.564
Pagos Provisiones Mensuales	471	---
Créditos Gastos de Capacitación	108	74

NOTAS EXPLICATIVAS8. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOSa) Compromisos Directos

La Sociedad constituyó prenda sobre las acciones de la Bolsa de Comercio de Santiago y Bolsa de Valores de Chile a favor de dichas Sociedades para garantizar el cumplimiento de las obligaciones respecto de las transacciones efectuadas con otros corredores.

b) Custodia de Valores

ACTIVIDAD	TOTAL (Miles de \$)	
	EJ. ACTUAL	EJ. ANTERIOR
CUSTODIA DE ACCIONES	2.902.777	1.373.711

c) Garantías por Operaciones

Con fecha 19 de abril de 1990, la sociedad suscribió una póliza de seguros con el Consorcio General de Seguros S.A. en favor de los acreedores de esta empresa, para garantizar el cabal y correcto cumplimiento de todas sus obligaciones como intermediario de valores de acuerdo a lo establecido en el Artículo N° 30 y 31 de la Ley 18.045. El monto asegurado es de 4.000 UF.

El 03 de junio de 1990 se aumentó esta garantía en 5.000 UF más para operaciones en dólares.

El representante de los acreedores beneficiarios es la Bolsa de Comercio de Santiago.

La póliza mencionada vence el 22 de abril de 1991.

Respecto del ejercicio anterior, existía una situación similar.

NOTAS EXPLICATIVAS

9. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

El Movimiento del patrimonio por los períodos 1° de enero al 30 de septiembre de 1990 y 1989 en valores históricos, ha sido el siguiente:

	Capital	Reserva Revaloriz.	Otras Reserva	Bolsa Comercio	Bolsa Valores	Utilidad (Pérdida) Acumulado	Utilidad del Ejerc.	TOTAL
Saldo al 1° de enero de 1990	15.743	---	18.428	29.798	4.568	63.133	47.230	178.900
Distribución Utilidad año anterior						47.230	(47.230)	---
Revalorización del Ejercicio		2.787	3.262	5.275	808	19.534	---	31.666
Utilidad del Ejercicio							58.591	58.591
TOTAL EJERCICIO ACTUAL	15.743	2.787	21.690	35.073	5.376	129.897	58.591	269.157
TOTAL EJERCICIO ANTERIOR	15.743	2.802	21.708	35.102	3.610	74.372	31.211	184.548

NOTAS EXPLICATIVAS

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS

Nombre	Tipo de Relación	R.U.I.	Descripción	Transacción		Utilidad (Pérdida)	Activo	Saldo Pasivo
				Monto	M\$		M\$	M\$
Banco Bice	Matriz	97.080.000-K	Compra Instrumentos	25.982.118	637			
			Venta Instrumentos	6.596.024	639			36
			Arriendo terminales	624	536		76	
			Planta telefónico	253	(216)			
			Celebraciones	208	176			
Bice Chileconsult	Matriz							
Agencia de Valores	Común	79.502.180-9	Venta Instrumentos	10.125.789	1.241			
Soc. Anónima			Compra Instrumentos	9.555.951	621			
			Terminal Bolsa	1.424	1.220			
			Multas e Indemnizac.	31	31			
			Asesoría Financiera	390	331			
Minera Valparaíso	Relación							
Soc. Anónima	Indirecta	90.412.000-6	Compra Instrumentos	168.304				
Bice Adm. Fdos. Mutuos								
Soc. Anónima	Matriz	96.514.410-2	Venta Instrumentos	859.491	52			
	Común		Compra Instrumentos	682.470	435			
			Asesoría	332	(332)			
			Comisiones	121	104			
C.M.P.C.								
Soc. Anónima	Coligante	90.222.000-3	Compra Instrumentos	4.978.687	434			
			Venta Acciones	2.083	11			
Celulosa del	Relación							
Pacífico S.A.	Indirecta	96.532.300-9	Compra Instrumentos	4.554.227	493			
			Venta Instrumentos	760.145	11		13	
Servicio y	Coligante	98.865.000-4	Compra Instrumentos	112.793				
Consultoría Ltda.			Compra Acciones	31.961	111			
El Retiro	Relación							
Soc. Anónima	Indirecta	96.525.060-3	Compra Instrumentos	2.348.264	167			
Bice Chileconsult								
Serv. Financ. Ltda.	Coligante	79.578.560-4	Venta Instrumentos	433.892	87			
Forestal O'Higgins	Relación		Venta Instrumentos	767.826	34			
Soc. Anónima	Indirecta	95.980.000-6	Compra Instrumentos	160.286	11			
Inmob y Forest.	Relación							
Chigualoco	Indirecta	94.773.000-2	Compra Instrumentos	107.303				
TOTAL EJERCICIO 1990				68.230.997	6.482		89	36
TOTAL EJERCICIO 1989				81.457.663	1.393		74	--

En la presente nota no han sido incluídas las transacciones con entidades relacionadas cuyos montos son poco significativos. Las cifras están expresadas en valores históricos.

NOTAS EXPLICATIVAS

11. SANCIONES

La empresa no ha recibido sanciones de ninguna naturaleza por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros, durante el ejercicio actual. Igual situación se presentó durante ejercicios anteriores.

12. HECHOS POSTERIORES

A la fecha de preparación de estos Estados Financieros no existen hechos posteriores que afecten su interpretación.

13. COMPOSICION CUENTAS "OTROS" QUE SUPERAN EL 5% DEL RESPECTIVO GRUPO

	<u>Ej. Actual</u> <u>M\$</u>	<u>Ej. Ante.</u> <u>M\$</u>
a. Otros Ingresos Operacionales (variable 41.19.00)		
Multas e indemnizaciones	44	126
Resultado Monetario Operacional	18.323	6.603
C.M. Cuentas de Resultado	<u>(4.648)</u>	<u>(1.136)</u>
	13.719	5.593
b. Otros Gastos Operacionales (Variable 41.29.00)		
Indemnización	<u>205</u>	<u>5.163</u>
	205	5.163
c. Otros Ingresos no Operacionales (variable 42.19.00)		
Devolución Pago Provisional Voluntario Renta 1989	2.443	
Reversa Provisión Financiera Impto. Renta 1989	2.081	
Ajustes y Castigos	8	7
	<u>4.532</u>	<u>7</u>
d. Otros Gastos no Operacionales (variable 42.29.00)		
Multas e indemnizaciones	39	-
Impto. Renta Ejercicio Anterior		78
Ajustes y Castigos	46	10
Resultado Ejercicio Anterior	<u>22</u>	<u></u>
	107	88

14. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 19 de enero de 1990, se constituyó la Sociedad "Cámara de Compensación de la Bolsa de Comercio de Santiago S.A. C. de B.", de la cual suscribimos y pagamos una acción por la suma de \$832.681.- (Histórico).

30.09.80
Pág. 1/6

INDICES PATRIMONIALES DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

1. PATRIMONIO MINIMO

PATRIMONIO FINANCIERO M\$ 269.157

Menos:

- a. Activos Intangibles
- b. Saldo deudor Ctas. Ctes. c/personas relacionadas (53)
- c. Activos utilizados para garantizar obligaciones de terceros
- d. Exceso valor acción bolsa respecto valor promedio de mercado. (Nota 1) --
- e. Exceso de inversiones en bienes corporales muebles sobre el 25% del patrimonio depurado.

PATRIMONIO DEPURADO M\$ 269.104
=====

Notas

1. Valor libro acción Bolsa de Comercio	114.591
Valor libro acción Bolsa de Valores	16.586
Menos valor de mercado promedio:	
Acción Bolsa de Comercio	(176.750)
Acción Bolsa de Valores (sin informar)	(16.586)

	M\$ (62.159)

2. El monto neto de las inversiones en bienes corporales muebles alcanza a un 4,08% del patrimonio depurado. No existe inversión en oro.

INDICES PATRIMONIALES DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA2. INDICES DE LIQUIDEZ2.1. LIQUIDEZ GENERALACTIVO CIRCULANTE DISPONIBLE Y REALIZABLE
EN UN PLAZO INFERIOR O IGUAL A 7 DIAS:

a. Disponible	5.011
b. Titulos de renta fija y variable	168.933
c. Deudores por intermediación	7.249.558

Menos:

Saldo deudor ctas. ctes. con personas
relacionadasM\$ 7.423.502
=====PASIVO EXIGIBLE EN UN PLAZO INFERIOR
O IGUAL A 7 DIAS:

a. Obligaciones con bancos	
b. Acreedores por intermediación	7.251.361
c. Cuentas por pagar	9.375

M\$ 7.260.736
=====

$$\text{LIQUIDEZ GENERAL} = \frac{\text{M\$ 7.423.502}}{\text{M\$ 7.260.736}} = 1,02 \text{ veces}$$

2.2. LIQUIDEZ POR INTERMEDIACIONActivos

a. Deudores por intermediación	7.249.558
b. Disponible	5.011

M\$ 7.254.569
=====Pasivos

a. Acreedores por intermediación	M\$ 7.251.361
----------------------------------	---------------

$$\text{LIQUIDEZ DE INTERMEDIACION} = \frac{\text{M\$ 7.254.569}}{\text{M\$ 7.251.361}} = 1,00 \text{ veces}$$

INDICES PATRIMONIALES DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA3. INDICES DE SOLVENCIA3.1. RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL

$$\frac{\text{Monto de Cobertura Patrimonial}}{\text{Patrimonio Líquido}} = \frac{\text{M\$ } 47.435}{\text{M\$ } 196.643} \times 100 = 24,12\%$$

DETERMINACION MONTO COBERTURA PATRIMONIAL

	MONTO M\$	% APLICADO	COBERTURA M\$
1. <u>Acciones:</u>			
- de transacción			
- sin transacción			
2. <u>Cuotas de Fondos Mutuos:</u>			
- Renta fija corto plazo	28.037	2	561
- Renta fija mediano y largo plazo			
- Renta variable			
3. <u>Cuentas por Cobrar por Interm.</u>	7.249.558	0,5	36.248
4. <u>Cuentas referidas en N° 2.7</u> <u>Sección II de la Norma de</u> <u>Carácter General N° 18</u>			
- Documentos y Cuentas por Cobrar	597	10	60
- Deudores varios	223	10	22
- Títulos entregados en garantía por obligaciones de corto plazo			
- Otros activos circulantes	579	10	58
5. <u>Obligaciones y Derechos en M.E.</u>			
- Derechos en M.E.			
- Saldo neto acreedor en M.E.			
- Saldo neto acreedor por tipo de divisa			

SUB TOTAL (1) M\$36.949

INDICES PATRIMONIALES DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

ITEM	Monto				Cobertura M\$
	Con Garantía	Bcos. A o B Empresas A	Otros	% Aplicado	

6. Títulos de Deuda

- Grupo A		6.078		2,6	158
- Grupo B		72.191		6,5	4.692
- Grupo C Tipo 1					
- Grupo D Tipo 1	62.627			9,0	5.636
- Grupo D Tipo 2					
- Grupo E Tipo 1					
- Grupo E Tipo 2					

7. Títulos de Deuda con
Tasa Flotante:

- Grupo A
- Grupo B y C
- Grupo D
- Grupo E

SUB TOTAL (2) M\$10.486
=====

MONTO DE COBERTURA PATRIMONIAL

Sub Total (1)	M\$ 36.949
Sub Total (2)	M\$ 10.486
	=====
	M\$ 47.435
	=====

INDICES PATRIMONIALES DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIADETERMINACION PATRIMONIO LIQUIDO

<u>Total Activos</u>	M\$	7.568.498
Menos:		
1. Pasivo Circulante	(7.299.341)	
2. Pasivo Largo Plazo		
3. Otros Activos	(132.556)	
4. Activos Circulantes y fijos entregados en garantía por obligaciones de terceros		
5. 50% valor neto activos fijos no entregados en garantía en favor de terceros	(5.494)	
6. Saldo Deudor Cta. Ctes. con personas relacionadas	(53)	
7. Saldo Gastos Pagados por anticipado		
8. Saldo neto impuestos por recuperar		
Más:		
9. Valores de oferta pública entregadas en garantía por obligaciones de largo plazo del intermediario y para dar cumplimiento al Art. 30 de la Ley 18.045		
10. Mayor valor mercado títulos en cartera y derechos sobre títulos por compromisos de compra no calzados		
11. Menor valor de mercado de obligaciones en títulos por compromisos de venta no calzados.		
12. Saldo favorable resultante de mantención de compromisos de compra calzados con compromisos de venta		
13. Más el 50% del monto contabilizado en la cuenta títulos Patrimoniales de Bolsas de Valores		65.589
PATRIMONIO LIQUIDO	M\$	196.643
		=====

INDICES PATRIMONIALES DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

3.2. RAZON DE ENDEUDAMIENTO

Pasivos exigibles	M\$	47.980		
-----	=	-----	=	0,24 veces
Patrimonio Líquido	M\$	196.643		

DETERMINACION PASIVOS EXIGIBLES

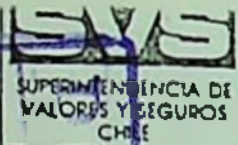
Total pasivos exigibles 7.299.341

Menos:

- Acreedores por intermediación (7.251.361)
- Obligaciones en títulos por compromisos
ventas cubiertos
- 50% del monto en obligaciones por
compromisos de compra y de venta
- 50% del monto en obligaciones por
compromisos de compra y de venta

PASIVO EXIGIBLE

M\$ 47.980
=====



PARA INTERMEDIARIOS VALORES (1)

0001 Información al día mes año 31 09 90

1.00 IDENTIFICACION

1.01 RUT	79.516.570	1.02 Registro SVS	Nº 0025
1.03 Nomenclátor Bolsa	INVERSIONES BOSTON	1.04 Código Bolsa	Nº 1-02
1.05 Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres INVERSIONES BOSTON CORREDOR DE BOLSA LIMITADA			
1.06 Dirección oficina principal Agustinas 1291, Piso J, Of. D Santiago			
1.07 Teléfono	698 9352	1.08 Casilla	
1.09 Domicilio legal	Agustinas 1291, 3-0	1.10 Región (2)	0
1.11 Tipo de operación	1.12 Tipo de persona	1.13 Tipo de Intermediario	
1 Por cuenta propia y de terceros	3 Natural	1 Corredor de Bolsa	
2 Solo por cuenta de terceros	4 Limitada	2 Agente de Valores	

2.00 ADMINISTRACION

2.01 Representante Legal (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.02 RUT
Correaalba Ziliani Oscar Andrés	7.171.052
2.03 Gerente General (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.04 RUT
Correaalba Ziliani Oscar Andrés	7.171.052
2.05 Presidente Directorio (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.06 RUT
2.07 Directores (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.08 RUT
1	
2	
3	
4	
5	
6	

3.00 PROPIEDAD

3.01 Socios principales o accionistas mayoritarios	3.02 RUT	3.03 Tipo	3.04 Partic.
Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres		(3)	
1 BOSTON OVERSEAS FINANCIAL CORPORATION	59.011.700	D	99,98
2 THE EAGLE CORPORATION	59.013.680	D	0,02
3			
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			
3.05 Total accionistas o socios	2	3.09 Capital social	\$ 27.441.000
3.06 Total acciones		3.10 Capital susc. por pagar	\$ 27.441.000
3.07 Total acciones susc. por pagar		3.11 Capital pagado	\$ 27.441.000
3.08 Total acciones pagadas			

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01 Numero de trabajadores	17	4.03 Nº Inscrición registro auditores externos	37
4.02 Auditores externos	LANGTON CLARKE Y CIA. LIMITADA		

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

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

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

6.01 Valor Unidad de Fomento	\$ 6.389.51.-	6.02 Patrimonio mínimo legal	\$ 89.453.-
6.03 Patrimonio del	\$ 264.226.-	6.04 Patrimonio líquido	\$ 245.226.-
6.05 Monto de Cobertura Patrimonial	\$ 46.672.-		
6.06 LIQUIDEZ GENERAL			
Activos disponibles y realizables a menos de 7 días		\$ 5.464.598.-	1,32 veces
Pasivos exigibles a menos de 7 días		\$ 4.144.772.-	
6.07 LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION			
Activos disponibles mas deudores por intermediación		\$	veces
Acreedores por intermediación		\$	
6.08 RAZON DE ENDEUDAMIENTO			
Total pasivos exigibles		\$ 2.773.645.-	11,31 veces
Patrimonio líquido		\$ 245.226.-	
6.09 RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL			
Monto de cobertura patrimonial		\$ 46.672.-	100 - 19,03 %
Patrimonio líquido		\$ 245.226.-	

7.00 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

7.10 ESCRITURA DE CONSTITUCION SOCIAL	7.40 ESCRITURA ULTIMA REFORMA SOCIEDAD
7.11 Notaria Jaime Morandé Orrego	7.41 Notaria Patricio Raby Benavente
7.12 Fecha 29 de junio de 1984	7.42 Fecha 27 de junio de 1989
7.13 Ciudad Santiago	7.43 Ciudad Santiago
7.20 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION	7.50 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21 A fojas 9.211 Nº 5.064	7.51 A fojas 16.741 Nº 8.451
7.22 Registro de comercio de Santiago correspondiente al año 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 05.07.1984 No 31.914	7.61 Fecha 06.04 y 12.07 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:

Oscar Correaalba Ziliani
Nombre y firma representante legal o administrador

31 10 90

Daniel Castillo López
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 relandos al

Nombre y firma de auditores externos

Nombre y firma de persona responsable de auditoría

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

5.01 BALANCE GENERAL

	de mes año al 30 09 90	de mes año al 30 09 89
ACTIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
11 01 00 Disponible	1.673	7.771
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	256.029	152.486
11 03 10 Títulos del Estado	156.125	24.700
11 03 20 Títulos de entidades financieras	99.904	127.706
11 03 30 Títulos de empresas		
11 03 80 Otros emisores de renta fija		
11 04 00 Derechos por operaciones a futuro	4.381.064	3.139.271
11 04 10 Derechos sobre títulos por compromisos de compra	2.469.571	1.874.063
11 04 20 Derechos a cobrar por compromisos de venta	1.819.237	1.159.173
11 04 30 Derechos a cobrar por contratos a futuro		
11 04 40 Derechos por otras operaciones a futuro	92.256	106.035
11 05 00 Derechos sobre títulos por contratos de underwriting		
11 06 00 Deudores por intermediación		
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar	1.725	527
11 08 00 Impuestos por recuperar	4.395	15.875
11 09 00 Deudores varios		
11 10 00 Ctas. Ctas. con personas y empresas relacionadas		
11 11 00 Títulos entregados en garantía		
11 12 00 Gastos anticipados	1.054	1.124
11 19 00 Otros activos circulantes		
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	4.645.940	3.317.054
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones		
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	30.475	30.362
12 03 00 Otros activos fijos	12.062	12.067
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	15.766	12.164
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	26.741	30.265
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	16.586	16.359
13 02 00 Inversiones en otras entidades		
13 03 00 Activos intangibles	25.827	16.821
13 04 00 Ctas. por cobrar a personas y empresas relacionadas a largo plazo		
13 05 00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo		
13 06 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo		
13 09 00 Otros activos		
13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	42.413	33.100
10 00 00 TOTAL ACTIVOS	4.715.094	3.380.499

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

	de mes año al 30 09 90	de mes año al 30 09 89
	ACTUAL	ANTERIOR
41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda		46
41 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda	103	
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria		
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia	48.963	84.161
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro	273.963	173.604
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	20.903	11.862
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores	57	
41 18 00 Asesoría financiera	1.894	
41 19 00 Otros ingresos operacionales	266.573	182.171
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	612.456	451.844
42 11 00 Comisiones y servicios	21	81
42 12 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	1.193	732
42 13 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	1.891	12.848
42 14 00 Gastos por operaciones a futuro	427.853	268.136
42 15 00 Gastos financieros	14.115	1.267
42 16 00 Gastos de administración y comercialización	75.585	75.399
42 17 00 Amortizaciones y depreciaciones	6.236	2.878
42 18 00 Otros gastos operacionales	1.918	
42 10 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	528.812	361.341
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	83.644	90.503
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes		
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos		
42 19 00 Otros ingresos no operacionales		
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES		
42 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes	2.168	
42 22 00 Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos		
42 29 00 Otros gastos no operacionales		
42 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	(2.168)	
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL		
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	(22.933)	(31.259)
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO		
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(22.933)	(31.259)
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA	(4.758)	(6.290)
40 00 00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	53.785	52.954

101 RUT

79.516.570-3

	de mes año al 30 09 90	de mes año al 30 09 89
PASIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras a plazo	29.608	6
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro	4.388.302	3.131.630
21 02 10 Obligaciones por compromisos de compra	2.473.205	1.874.918
21 02 20 Obligaciones en títulos por compromisos de venta	1.815.895	1.157.751
21 02 30 Obligaciones por contratos a futuro		
21 02 40 Obligaciones por otras operaciones a futuro	97.202	98.961
21 03 00 Obligaciones por contratos de underwriting		
21 04 00 Acreedores por intermediación		
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	1.323	981
21 06 00 Impuestos por pagar	5.124	22.310
21 07 00 Provisiones y retenciones	2.684	3.290
21 08 00 Acreedores varios		
21 09 00 Ingresos anticipados		9.890
21 10 00 Ctas. Ctas. con personas y empresas relacionadas		
21 19 00 Otros pasivos circulantes		
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	4.425.041	3.168.206
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 a largo plazo		
22 09 00 Otros pasivos a largo plazo		
22 00 00 TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		
23 01 00 Capital pagado	27.441	27.441
23 02 00 Reservas de revalorización	63.688	63.688
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	5.395	3.615
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias		
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	139.744	64.593
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	53.785	52.954
23 09 00 Dividendos provisionales o participaciones (menos)	()	()
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	290.053	212.291
20 00 00 TOTAL PASIVOS	4.715.094	3.380.499

5.03 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

	de mes año al 30 09 90	de mes año al 30 09 89
	ACTUAL	ANTERIOR
50 01 00 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS		
RECURSOS OBTENIDOS:		
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	53.785	52.954
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	6.236	2.878
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos		
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	2.162	
51 15 00 Cargo (Abono) a resultado por ajuste de saldos iniciales	5	(2.402)
51 19 00 Otros cargos (abonos) a result. que no afectan capital trabajo		454
51 10 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES	62.188	53.884
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos		
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes		
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo		
51 24 00 Aumentos de capital		
51 29 00 Otros recursos no operacionales		
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES		
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	62.188	53.884
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	5.500	24.317
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo		
52 30 00 Dividendos o participaciones		157.250
52 90 00 Otros recursos aplicados		
52 00 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS	5.500	181.567
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	56.688	(127.683)

5.03 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

	de mes año al 30 09 90	de mes año al 30 09 89
53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	73.238	(110.286)
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting	1.973.171	(452.614)
53 30 00 Deudores por intermediación, doclos. y ctas. por cobrar	1.539	(60)
53 40 00 Ctas. Ctas. con personas y empresas relacionadas		(253)
53 90 00 Otros activos circulantes	(73.997)	6.166
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	1.973.951	(557.027)
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras a plazo	67.859	1.266
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting	(1.993.254)	448.524
54 30 00 Acreedores por intermediación, doclos. y ctas. por pagar	(431)	250
54 40 00 Ctas. Ctas. con personas y empresas relacionadas		
54 90 00 Otros pasivos circulantes	8.563	(20.696)
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	(1.917.263)	429.344
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	56.688	(127.683)

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



INVERSIONES BOSTON CORREDOR DE BOLSA LTDA.

INVERSIONES BOSTON CORREDOR DE BOLSA LIMITADA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

2. Resumen de Criterios Contables Aplicados:

(a) General:

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

(b) Periodo cubierto por los estados financieros

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

(c) Corrección monetaria :

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

Los saldos al 30 de septiembre de 1989 se presentan corregidos en un 25,8% y los saldos de diciembre de 1989 en un 17,7%, para efectos comparativos.

(d) Valorización de inversiones:

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

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

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

- 1 -



INVERSIONES BOSTON
CORREDOR DE BOLSA LTDA.

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

2. Resumen de Criterios Contables Aplicados, continuación:

(d) Valorización de inversiones, continuación:

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

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

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

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

Los derechos por contrato de recompra de dólares al Banco Central de Chile se valorizaron de acuerdo al valor del dólar observado para el 30 de Septiembre de 1990 de \$ 307,58 (\$ 280,88 en 1989).

Las obligaciones contraídas en virtud del contrato de recompra de dólares al Banco Central fueron valorizados de acuerdo al tipo de cambio pactado para estas operaciones de \$ 324,07 por US\$ 1 al 30 de septiembre de 1990 (\$ 262,27 en 1989).

(e) Activo fijo y depreciaciones:

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



INVERSIONES BOSTON
CORREDOR DE BOLSA LTDA.

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

6.

2. Resumen de Criterios Contables Aplicados, Continuación

(f) Bases de conversión:

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

	30.09.90	30.09.89
	-----	-----
US\$ 1 =	307.58	280.88
UF 1 =	6,389.51	5.093.92

(g) Indemnizaciones por años de servicios:

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

(h) Títulos Patrimoniales Bolsa de Valores:

En este rubro se presenta la inversión en acción de la Bolsa de Valores de Chile, valorizada por el método del valor patrimonial proporcional de la Sociedad emisora.

(i) Activos Intangibles.

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

(j) Impuesto a la Renta:

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

3. Cambios Contables:

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



INVERSIONES BOSTON
CORREDOR DE BOLSA LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

4. Ajuste Monetario:

Como resultado de la aplicación de las normas sobre corrección monetaria se produjo un abono neto a resultados de M\$ (243,544), en 1990 y un abono neto de M\$ (150,265) en 1989 de acuerdo al siguiente detalle:

	CORRECCION MONETARIA		DIFERENCIA DE CAMBIO	
	EJ.ACTUAL	EJ.ANTERIOR	EJ.ACTUAL	EJ.ANTERIOR
	CARGO (ABONO)	CARGO (ABONO)	CARGO (ABONO)	CARGO (ABONO)
(a) Operacionales				
Activos circulantes	(252,389)	(178,894)	(1,211)	529
Pasivos circulantes	834	1,581	16	-
Ctas. de resultados	(13,727)	(4,740)	-	-
Cargo (Abono) a resultados	(265,282)	(182,053)	(1,195)	529
(b) No operacionales				
Activos circulantes	(1,174)	(453)	-	-
Activos fijos	(4,487)	(3,545)	-	-
Otros activos	(6,936)	(1,726)	-	-
Pasivos circulantes	-	-	-	-
Pasivos largo plazo	-	-	-	-
Patrimonio	35,530	36,983	-	-
Ctas. de resultados	-	-	-	-
Cargo (Abono) a resultados	22,933	31,259	-	-
Cargo (Abono) total	(242,349)	(150,794)	(1,195)	529

5. Inversiones:

(a) Instrumentos de renta variable:

No hay.

(b) Títulos de renta fija:

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



INVERSIONES BOSTON
CORREDOR DE BOLSA LTDA.

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

6.

5. Inversiones, continuación

(b) Títulos de renta fija:

Instrumento	Valor Presente	Menor Valor	Valor Neto	Mayor Valor	Valor Mercado	Valor Neto Ejercicio Anterior
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Del Estado	156,154	29	156,125	778	156,903	24,700
De Entidades financieras	99,904	-	99,904	-	99,904	127,786
Otros títulos de renta fija	-	-	-	-	-	-
TOTAL	256,058	29	256,029	778	256,807	152,486

(c) Inversiones en otras entidades:

No hay.

6. Derechos por operaciones a futuro:

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

Instrumento	Valor Presente	Menor Valor	Pérdida Comprom. Calzados	Valor Neto	Mayor Valor	Valor Mercado	Valor Neto Ejercicio Anterior
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Del Estado	1,928,887	-	-	1,928,887	2.356	1,931,243	763,031
De Entidades financieras	541,782	1.098	-	540,684	15	540,699	1,111,032
Otros títulos de renta fija	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	2,470,669	1.098	-	2,469,571	2.371	2,471,942	1,874,063

	M\$
Derechos hasta 7 días	2,368,670
Derechos a más de 7 días	100,901
	2,469,571



INVERSIONES BOSTON
CORREDOR DE BOLSA LTDA.

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

6. Derechos por operaciones a futuro, continuación

(b) Derechos a cobrar por compromisos de venta

Instrumento	Vencimiento del Compromiso		Totales	
	Hasta	Sobre	Ejercicio	
	7 días	7 días	Actual	Anterior
	M\$	M\$	M\$	M\$
Del Estado	1,683,380	25,795	1,709,175	660,711
De Entidades financieras	62,203	47,859	110,062	498,462
Otros títulos de renta fija	-	-	-	-
TOTAL	1,745,583	73,654	1,819,237	1,159,173

(c) Derechos a cobrar por contratos a futuro:

No hay.

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

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

Detalle	Fecha vencimiento del contrato	Ejercicio	
		Actual	Anterior
		M\$	M\$
Derechos a cobrar equivalente en moneda extranjera	27.01.92	92,256	106,036
TOTAL		92,256	106,036



INVERSIONES BOSTON
CORREDOR DE BOLSA LTDA.

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

7. Derechos sobre títulos por contratos de Underwriting:

No hay.

8. Deudores por Intermediación:

No hay.

9. Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras:

Corto plazo.

Entidades Financieras	Montos (1)	Tasa de interés	Vencimiento		Total	
			Hasta 7 días	Sobre 7 días	Ejercicio	
					Actual	Anterior
	M\$		M\$	M\$	M\$	M\$
Banco:						
Bhif	0	-	0	0	0	0
Bice	1	2.55	0	1	1	1
Boston	29,524	2.78	29,524	0	29,524	1
Centrobanco	0	-	0	0	0	42
Osorno	0	2.55	0	0	0	1
Santiago	1	2.55	0	1	1	1
Sudamericano	81	2.78	81	0	81	18
Sudameris	1	2.55	1	0	1	3
TOTALES	29,608		29,606	2	29,608	67

(1) Corresponde a sobregiros y a la provisión de intereses por sobregiros no debitados al 30.09.90., los cuales están pactados en moneda nacional.



INVERSIONES BOSTON
CORREDOR DE BOLSA LTDA.

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

10. Obligaciones por Operaciones a Futuro:

(a) Obligaciones por compromisos de compra:

Instrumento	Vencimiento del compromiso		Total	
	Hasta 7 días	Sobre 7 días	EJERCICIO Actual	Anterior
	M\$	M\$	M\$	M\$
Del Estado	1,872,055	59,826	1,931,881	763,733
De Entidades financieras	500,262	41,062	541,324	1,111,185
Otros				
1. TOTALES	2,372,317	100,888	2,473,205	1,874,918

(b) Obligaciones en títulos por compromisos de venta:

Instrumento	Valor Presente	Mayor Valor	Valor Neto	Menor Valor	Valor Mercado	Valor neto Ejercicio Anterior
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Del Estado	1,704,060	2,095	1,706,155	569	1,705,586	662,220
De Entidades financieras	109,310	430	109,740	-	109,740	495,531
Otros	-	-	-	-	-	-
TOTAL	1,813,370	2,525	1,815,895	569	1,815,326	1,157,751

	M\$
Obligaciones hasta 7 días	1,742,642
Obligaciones a más de 7 días	73,253
	1,815,895

(c) Obligaciones por contratos a futuro:

No hay.



INVERSIONES BOSTON
CORREDOR DE BOLSA LTDA.

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

10. Obligaciones por Operaciones a Futuro, continuación:

(d) Obligaciones por otras operaciones a futuro:

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

Detalle	Fecha de vencimiento del Contrato	Ejercicio	
		Actual	Anterior
		M\$	M\$
Obligaciones a pagar 1. equivalente en moneda O extranjera	27.01.92	97,202	98,961
	TOTAL	97,202	98,961

12.

Acreeedores por intermediación:

No hay.

Impuesto a la Renta:

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

	1990	1989
	M\$	M\$
Impuesto a la renta primera Categoría	4,758	6,290
Pagos provisionales	(4,236)	(15,725)
Créditos por gastos de capacitación	(159)	(150)
Impuesto por pagar (recuperar)	363	(9,585)



**INVERSIONES BOSTON
CORREDOR DE BOLSA LTDA.**

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

13. Contingencias y Compromisos:

(a) Compromisos directos:

No hay.

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

No hay.

(c) Legales

No hay.

(d) Custodia de Valores:

		Renta Fija			Total Pesos	
					Ejercicio	
	Renta Variable	Pesos	UF	Dólares	Actual	Anterior
Actividad		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Custodia de valores	-	19,054	392,665	1,389,590	1,801,309	9,929,441
Adm. de cartera de terceros	-	5,806	-	-	5,806	-
TOTAL	-	24,860	392,665	1,389,590	1,807,115	9,929,441

(e) Garantías personales:

No hay.

(f) Garantías por operaciones:

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

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



INVERSIONES BOSTON
CORREDOR DE BOLSA



INVERSIONES BOSTON
CORREDOR DE BOLSA LTDA.

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

14. Cambios en el Patrimonio:

Movimientos	Capital pagado	Reserva revalorización	Reserva ma- yor valor acción Bolsa de Valores.	UTILIDADES		Total
				Acumuladas	Ejercicio	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos iniciales	27,441	49,984	4,583	54,627	64,101	200,736
Distribución de utilidades	-	-	-	64,101	(64,101)	0
Corrección Monetaria	-	13,704	812	21,016	-	35,532
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	53,785	53,785
Total ejercicio actual	27,441	63,688	5,395	139,744	53,785	290,053
Total ejercicio anterior	27,441	63,688	3,615	64,593	52,954	212,291

15. Cauciones otorgadas por terceros a favor del Intermediario:

No hay.



INVERSIONES BOSTON
CORREDOR DE BOLSA LTDA.

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

Transacciones con Personas y Empresas Relacionadas:

Nombre y Relación	RUT	Descripción	TRANSACCION	RESULTADO	SALDO	
			Monto	Utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
			M\$	M\$	M\$	M\$
Boston Inversiones Servicios y Administración Limitada	88.703.100-2	Arrendamiento de oficinas	227	227	-	-
Relación indirecta		Resultado en títu- los renta fija y compromisos	3,853,952		-	-
The First National Bank of Boston-Chile	97.041.000-7	Utilidad en títu- los de renta fija y compromisos	11,666,165		-	-
Relación indirecta		Intereses pagados	8,970	(8,970)	-	522
		Servicio procesamiento de datos	1,636	(1,636)	-	180
		Saldo cuenta corriente	29,084	-	-	28,717
		Saldo cuenta corriente US\$	184	-	184	-
		Luz y gastos comunes	396	396	-	-
		Arriendo oficinas	4,532	4,532	-	-
S. Inv. Nueva Inglaterra Limitada	79.589.660-0	Arriendo oficinas	227	227	-	-
Total Ejercicio Actual			15,565,373	(5,224)	184	29,621
Ejercicio Anterior			33,189,555	55,372	2,339	-



INVERSIONES BOSTON
CORREDOR DE BOLSA LTDA.

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

17. Otros Activos Fijos:

Bajo este rubro se presentan vehículos por M\$ 12.062 en 1990 y M\$ 11.525 en 1989.

18. Otros Ingresos Operacionales:

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

	1990	1989
	M\$	M\$
Resultado monetario operacional	265,282	182,053
Diferencia de cambio operacional	1,195	(528)
Otros	96	647
TOTAL	266,573	182,172

19. Sanciones:

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

20. Hechos relevantes:

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



INVERSIONES BOSTON
CORREDOR DE BOLSA LTDA.

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

21. Condiciones de Patrimonio, Liquidez y Solvencia:

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

(a) Patrimonio mínimo:

	1990	1989
	-----	-----
	M\$	M\$
Patrimonio mínimo depurado	264,226	193,471
Patrimonio mínimo legal U.F. 14,000	89,453	89,714

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

(b) Índices de Liquidez:

1990	1989
-----	-----
M\$	M\$

(i) Liquidez general:

Activo disponible y realizable a menos de 7 días	5,464,598	3,364,491
Pasivo exigible a menos de 7 días	4,144,772	2,535,059

Norma: Liquidez general superior a 1.

Relación:	1.32	1.33 (veces)
	-----	-----

(ii) Liquidez por intermediación:

No aplicable a la Sociedad.



INVERSIONES BOSTON
CORREDOR DE BOLSA LTDA.

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

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

(c) Indices de solvencia:	1990	1989
	-----	-----
	M\$	M\$
(i) Razón de endeudamiento:		
Pasivo exigible ajustado	2,773,645	2,400,460
Patrimonio Líquido	245,226	171,429
Norma: La razón de endeudamiento no puede ser superior a 20 veces el patrimonio líquido.		
Relación:	11.31	14.00 (Veces)

	1990	1989
	-----	-----
	M\$	M\$
(ii) Cobertura patrimonial:		
Cobertura patrimonial x 100	4,667,200	10,964,476
Patrimonio líquido	245,226	171,429

Norma: El monto de cobertura patrimonial no debe superar el 80% del patrimonio líquido.

Relación:	19.03	63.96 %
-----------	-------	---------

22. Hechos posteriores:

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



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

RECIBIDO
30 NOV 1990
COMPUTACION

0.001 Información al día 30 mes 09 año 90

1.00 IDENTIFICACION

1.01 R.U.T.	96.522.660	5	1.02 Registro SVS	Nº	0118
1.03 Nemotécnico Bolsa	CMBCHILE		1.04 Código Bolsa	Nº	
1.05 Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres	CMB CHILE S.A. CORREDORES DE BOLSA				
1.06 Dirección oficina principal	HUERFANOS 1189 PISO 3				
1.07 Teléfono	6966400		1.08 Casilla		
1.09 Domicilio legal	SANTIAGO		1.10 Región (2)	0	
1.11 Tipo de operación			1.12 Tipo de persona		
1.13 Tipo de Intermediario					
1 Por cuenta propia y de terceros	2 Sólo por cuenta de terceros	1 Natural	2 Soc. anónima	3 Limitada	4 Otra
1	2	1	2	3	4

2.00 ADMINISTRACION

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

3.00 PROPIEDAD

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

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01 Número de trabajadores	0	4.03 Nº Inscripción registro auditores externos	37
4.02 Auditores externos	LANGTON CLARKE		

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

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

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

RECURSOS OBTENIDOS: 51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio

2.734

2.00 Comisiones por operaciones en rueda

2.00

2.00

2.00

2.00

2.00

2.00

integrante de estos estados financieros

(165)

41 00 Comisiones por operaciones en rueda	2.734	
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	3.743	
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro	1.350	13.400
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	5.781	4.306
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores		
41 18 00 Asesoría financiera	335	
41 19 00 Otros ingresos operacionales	12.684	11.010
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	26.627	28.716
41 21 00 Comisiones y servicios	17	
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	631	
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia		
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro	274	13.400
41 25 00 Gastos financieros	16	
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	3.832	672
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones		
41 29 00 Otros gastos operacionales	1.020	
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(5.790)	(14.072)
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	20.837	14.644
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes		
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos	-	
42 19 00 Otros ingresos no operacionales		
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES		
42 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes	2.168	
42 22 00 Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos		
42 29 00 Otros gastos no operacionales		
42 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	(2.168)	
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	(2.168)	
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	(13.687)	(10.629)
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO		
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(13.687)	(10.629)
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA	(50)	
40 00 00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	4.932	4.015

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

RECURSOS OBTENIDOS:

51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	4.932	4.015
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones		
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos		
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	2.168	
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	(17)	
51 10 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES	7.083	4.015
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos	-	
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes	-	
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo	-	
51 24 00 Aumentos de capital	-	
51 29 00 Otros recursos no operacionales	-	
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES	-	
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	7.083	4.015
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	-	
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo	-	
52 30 00 Dividendos o participaciones	-	
52 90 00 Otros recursos aplicados	-	
52 00 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS	-	
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	7.083	4.015

5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	(1.433)	4.237
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting	(41.679)	4.237
53 30 00 Deudores por intermediación, doctos. y ctas. por cobrar	(4.387.179)	
53 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	368	
53 90 00 Otros activos circulantes.	(793)	248
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	(4.430.716)	8.226
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo		
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting	41.675	(4.237)
54 30 00 Acreedores por intermediación, doctos. y ctas. por pagar	4.389.098	32
54 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	7.708	(50)
54 90 00 Otros pasivos circulantes	(682)	521
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	4.437.799	(4.211)
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	7.083	4.015

5.03

FINANCIERA

desde el:

01 01 90

01 01 89

desde el 01 01 90 al 01 01 89

integrante de estos estados financieros

(165)

ACTIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
11 01 00 Disponible		
11 02 00 Títulos de renta variable	4.663	
11 02 10 Acciones	4.663	
11 02 20 Cuotas de fondos mutuos		
11 02 80 Otros títulos de renta variable		
11 03 00 Títulos de renta fija	92.044	96.093
11 03 10 Títulos del Estado	92.044	94.815
11 03 20 Títulos de entidades financieras		1.278
11 03 30 Títulos de empresas		
11 03 80 Otros emisores de renta fija		
11 04 00 Derechos por operaciones a futuro		96.093
11 04 10 Derechos sobre títulos por compromisos de compra		
11 04 20 Derechos a cobrar por compromisos de venta		96.093
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	708.475	
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar		
11 08 00 Impuestos por recuperar	169	
11 09 00 Deudores varios	89	
11 10 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	368	
11 11 00 Títulos entregados en garantía		
11 12 00 Gastos anticipados	19	20
11 19 00 Otros activos circulantes		
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	805.827	192.206
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones		
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	1.917	
12 08 00 Otros activos fijos		
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	()	()
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	1.917	
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	16.585	16.359
13 02 00 Inversiones en otras entidades		
13 03 00 Activos intangibles		
13 04 00 Ctas. por cobrar a personas y empresas relacionadas l.plazo		
13 05 00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo		
13 06 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo		
13 09 00 Otros activos		
13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	16.585	16.359
10 00 00 TOTAL ACTIVOS	824.329	208.565

PASIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo		
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro		96.093
21 02 10 Obligaciones por compromisos de compra		
21 02 20 Obligaciones en títulos por compromisos de venta		96.093
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	708.475	
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	320	
21 06 00 Impuestos por pagar	3	4
21 07 00 Provisiones y retenciones	50	151
21 08 00 Acreedores varios	3	
21 09 00 Ingresos anticipados		
21 10 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		3.520
21 19 00 Otros pasivos circulantes		
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	708.851	99.768
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	104	
22 00 00 TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO	104	-
23 01 00 Capital pagado	84.574	87.856
23 02 00 Reservas de revalorización	16.609	11.976
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	4.428	3.437
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias		
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	4.831	1.513
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	4.932	4.015
23 09 00 Dividendos provisionos o participaciones (menos)	()	()
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	115.374	108.797
20 00 00 TOTAL PASIVOS	824.329	208.565

5.03 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

desde el día mes año 01 01 90

día mes año 01 01 89

desde el día mes año 01 01 90

día mes año 01 01 89

integrante de estos estados financieros

(165)

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

6.01	Valor Unidad de Fomento	\$ 6.389,51	6.02	Patrimonio mínimo legal	MS 89.453
6.03	Patrimonio depurado	MS 115.374	6.04	Patrimonio líquido	MS 108.937
6.05	Monto de Cobertura Patrimonial	MS 15.261			
6.06	LIQUIDEZ GENERAL				
	Activos disponibles y realizables a menos de 7 días	MS 805.238		1,14	veces
	Pasivos exigibles a menos de 7 días	MS 708.798			
6.07	LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION				
	Activos disponibles más deudores por intermediación	MS 708.531		1,00	veces
	Acreedores por Intermediación	MS 708.475			
6.08	RAZON DE ENDEUDAMIENTO				
	Total pasivos exigibles	MS 480		0,004	veces
	Patrimonio líquido	MS 108.937			
6.09	RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL				
	Monto de cobertura patrimonial	MS 15.261	x 100	14,01	%
	Patrimonio líquido	MS 108.937			

7.00 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

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

8.00 DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

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

JOSE G. COX DONOSO

Nombre y firma representante legal o administrador

dia mes año
26 10 90

GABRIEL T. ARAYA IBAÑEZ

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 firma de auditores externos

Nombre y firma de persona responsable de auditoria

CMB • CHILE

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

Nota 1. General

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

Nota 2. Principales Criterios Contables Aplicados

a) General

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

b) Periodo Contable

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

c) Corrección Monetaria

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

El porcentaje de actualización del capital propio utilizado es del 17,7%.

Para efectos comparativos, los saldos de los estados financieros al 30 de septiembre de 1989 han sido actualizados en un 25,8%.

integrante de estos estados financieros

CMB • CHILE

d) Valorización Inversiones

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

Títulos de Renta Variable

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

Títulos de Renta Fija

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

e) Derechos por Operaciones y Obligaciones a Futuro

- Derechos a Cobrar por Compromiso de venta:

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

- Obligaciones en títulos por compromiso de venta.

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

f) Activo Fijo

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

Integrante de estos estados financieros (165)

CMB • CHILE

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

Al cierre del período su valor alcanza a M\$1.917.-

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

g) Indemnización por Años de Servicio

La sociedad no presenta obligaciones por este concepto.

Nota 3. Cambios Contables

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

Nota 4. Ajuste Monetario

4.1. Corrección Monetaria

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

CMB • CHILE

Rubros	Corrección Monetaria		Diferencia de Cambio	
	Cargo (Abono)	Cargo (Abono)	Cargo (Abono)	Cargo (Abono)
	1990	1989	1990	1989
	M\$	M\$	M\$	M\$
a) Operacionales				
Activo circulante	(12.633)	(11.008)	-	-
Pasivo circulante	1.020	-	-	-
Cargo (abono) resultado operac.	(11.613)	(11.008)		
b) No operacionales				
Activo circulante	(18)	(10)	-	-
Otros activos	(2.820)	(1.527)	-	-
Activo fijo	(289)		-	-
Patrimonio	16.609	11.976	-	-
Ctas. de resultados	205	190	-	-
Cargo (abono) a resultado no operac.	13.687	10.629	-	-
CARGO (ABONO) TOTAL	2.074	(379)	-	-

Nota 5. Inversiones

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

CMB • CHILE

a) Instrumentos de Renta Variable

Instr.	Valor Contable M\$	Menor Valor M\$	Valor Neto M\$	Mayor Valor M\$	Valor Mercado M\$	Valor Neto Ej. Ant. M\$
Acciones	5.326	(664)	4.662	-	4.662	-
Cuotas Fondos Mutuos		(-)		-		-
TOTAL	5.326	(664)	4.662	-	4.662	-

b) Instrumentos de Renta Fija

Instr.	Valor Presente M\$	Menor Valor M\$	Valor Neto M\$	Mayor Valor M\$	Valor Mercado M\$	Valor Neto Ej. Ant. M\$
Del Estado	92.044	(-)	92.044	2.834	94.878	94.815
De Empresas	-	(-)	-	-	-	-
Ent. Finac.	-	-	-	-	-	1.278
TOTAL	92.044	(-)	92.044	2.834	94.378	96.093

Nota 6. Derechos por Operaciones a Futuro

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

6.1. Derechos a cobrar por compromiso de venta

Instrumentos	<u>Vencimiento del Compromiso</u>		<u>Total</u>	
	Hasta 7 días M\$	Sobre 7 días M\$	Ej. Actual M\$	Ej. Ant. M\$
Del Estado	-	-	-	94.815
De empresas	-	-	-	-
Ent. Financ.	-	-	-	1.278
TOTAL	-	-	-	96.093

CMB • CHILE

Nota 7. Deudores por Intermediación

Al 30 de septiembre de 1990 la sociedad registra deudores por intermediación según el siguiente detalle:

DEUDOR	VENCIMIENTO		VENCIDOS			TOTAL M\$
	Hasta 7 días	Sobre 7 días	Hasta 10 días	Sobre 10 días	Sobre 30 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Cientes	-	-	-	-	(-)	-
Intermed.						
de Valores	708.475	-	-	-	(-)	708.475
Entidades						
relac.	-	-	-	-	(-)	-
TOTAL						
EJ. ACTUAL	708.475	-	-	-	(-)	708.475
TOTAL						
EJ. ANTERIOR	-	-	-	-	(-)	-

Nota 8. Títulos Patrimoniales Bolsa de Valores

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

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

Integrante de estos estados financieros

(165)

CMB • CHILE

Sociedad	Particip. %	Monto Inversión M\$	Participación en Resultado M\$
Bolsa de Valores	3,85	16.585	(2.168)

El saldo existente al 30 de septiembre de 1989 alcanzaba a M\$ 13.004.-

Nota 9. Obligaciones por Operaciones a Futuro

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

9.1. Obligaciones en títulos por compromiso de Venta

Instrumento	Valor Pte M\$	Mayor Valor M\$	Valor Neto M\$	Menor Valor M\$	Valor Mercado M\$	Valor Neto Ej. Ant. M\$
Del Estado	-	-	-	-	-	-
De Empresas	-	-	-	-	-	-
De Ent. Fin.	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-

Obligaciones hasta 7 días : M\$ -

Obligaciones sobre 7 días : M\$ -

CMB • CHILE

Nota 10. Acreedores por Intermediación

La sociedad al 30 de septiembre de 1990 registra acreedores por intermediación según el siguiente detalle:

ACREEDOR	VENCIMIENTO		TOTAL	
	HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	EJ. ACTUAL	EJ. ANT.
	M\$	M\$	M\$	M\$
Clientes	-	-	-	-
Intermed.	-	-	-	-
de Valores	-	-	-	-
Entidades relacionadas	708.475	-	708.475	-
TOTAL	708.475	-	708.475	-

Nota 11. Impuesto a la Renta

Al 30 de septiembre de 1990 CMB Chile S.A. Corredores de Bolsa efectuó provisión por impuesto a la renta por M\$ 50 en consideración a la renta imponible del período, que alcanzó a M\$ 4.982.-

CMB • CHILE

Nota 12. Contingencias y compromisos

a) Compromisos directos

1990

1989

No existen compromisos directos.

No existen compromisos directos.

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

No se han constituido garantías.

c) Legales

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

d) Custodia de Valores

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

e) Garantías Personales

No se han otorgado garantías personales en el presente período.

f) Garantías por operaciones

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

CMB • CHILE

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

Nota 13. Cambios en el Patrimonio

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

	RES. MAY.	RES. REV.				
MOVI- CAPITAL	VALOR ACC.	CAPITAL	UTILIDAD	UTILIDAD		
MIENTOS PAGADO	BOLSA	PROPIO	ACUMUL.	EJER.	TOTAL	
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos						
Iniciales	84.574	4.428	-	1.456	3.375	93.833
Traspaso						
Utilidad	-	-	-	3.375	(3.375)	-
C. Monet.						
17,7%	-	-	16.609	-	-	16.609
Utilidad						
Ejercicio	-	-	-	-	4.932	4.932
TOTAL						
EJ. ACT.	84.574	4.428	16.609	4.831	4.932	115.374
TOTAL						
EJ. ANT.	87.856	3.437	11.976	1.513	4.015	108.797

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

CMB ° CHILE

Nota 14. Transacciones con personas y empresas relacionadas

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

Empresa y Relación:

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

Transacciones: M\$

<u>Descripción</u>	<u>Monto</u>	<u>Saldos</u>		<u>Pasivo</u>
		<u>Pérdida</u>	<u>Activo</u>	
Trasposos de dinero tendientes a reforzar disponibilidad de caja saldo neto:	7.389	-	-	
Arriendos:	(115)	115		
Administración:	(575)	575		
Total Período Actual	6.699	690	-	-
Total Período Ant.	-	-	-	-

Nota 15. Sanciones

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

CMB • CHILE

Nota 16. Condiciones de Patrimonio, Líquidez y Solvencia al 30 de septiembre de 1990

1. Determinación de Índices

1.1. Valor Unidad de Fomento	\$ 6.389,51
1.2. Patrimonio Mínimo Legal	M\$ 89.453
1.3. <u>Patrimonio Depurado:</u>	

Total Patrimonio	M\$115.374
<u>Menos:</u>	
Activos Intangibles	-

Total Patrimonio Depurado M\$115.374

1.4. Patrimonio Líquido

Total del Activo M\$ 824.329

Menos:

	M\$	
Total Pasivo Circulante	708.851	
Total Pasivo Largo Plazo	104	
50% Activo Fijo	959	
50% Título Patr. Bolsa de Valores	8.293	
Total Gastos Anticipados	19	(718.226)

Más:

<u>Mayor Valor de Mercado</u>	M\$	
Títulos en Cartera	2.834	2.834

Total Patrimonio Líquido M\$ 108.937

CMB • CHILE

1.5. Liquidez General

Activo Disponible y Realizable hasta 7 días

	M\$
Disponible	56
Títulos de Renta Variable	4.663
Títulos de Renta Fija	92.044
Deudores por intermediación	708.475
Total	805.238
	=====

Pasivo Exigible hasta 7 días

Acreeedores por Intermediación	708.475
Acreeedores Varios	323
Total	708.798

Liquidez General M\$ 805.238 = 1,14 veces
 M\$ 708.798

1.6. Liquidez por intermediación:

	M\$
Disponible	56
Deudores por Intermediación	<u>708.475</u>
Acreeedores por Intermediación	<u>708.475</u>

Liquidez por Intermediación M\$ 708.531 = 1
 M\$ 708.475 Vez

46.068

(165)

integrante de estos estados financieros

CMB • CHILE

1.7. Razón de Endeudamiento

<u>Pasivo Circulante</u>	M\$
Impuestos por pagar	53
Acreedores Varios	323
	<u>376</u>
<u>Pasivo Largo Plazo</u>	
Provisión Impto Renta	104
Total	<u>480</u>

Razón de Endeudamiento: M\$ $\frac{480}{108.937}$ = 0,01 veces

1.8. Cobertura Patrimonial

Instrumentos de cartera propia

	<u>Monto</u>		<u>Monto de Cobertura Patrimonial</u>
<u>Acciones</u>	<u>M\$</u>	<u>%</u>	<u>M\$</u>
De transacción bursátil	4.663	20,0	933
<u>Cuotas de Fondos Mutuos</u>		10,0	
<u>Instrumentos Tipo 1</u>			
Grupo D	92.044	11,7	10.769
Grupo E		9,0	
<u>Deudores por Intermediación</u>	708.475	0,5	3.542
<u>Impuestos por Recuperar</u>	169	10,0	17
<u>Total Monto Cobertura Patrimonial</u>			M\$ 15.261
<u>Patrimonio Liquido</u>			M\$ 108.937

CMB • CHILE

Monto Cobertura Patrimonial : 14,01%
Patrimonio Líquido

Nota 17. Distribución de Accionistas

TIPO DE ACCIONISTA	% PARTICIPAC. TOTAL	Nº ACCIONISTAS
10% o más de partici- pación.	99,99	1
Menos de 10% de parti- cipación, con inversión a 200 unidades de fomento.	-	-
Menos de 10% de participa- ción con inversión inferior a 200 unidades de fomento.	0,01	3
T O T A L	100,00 =====	4 =
Controlador de la Sociedad	99,99 =====	1 =

Nota 18. Hechos Relevantes

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

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

CMB • CHILE

Nota 19. Hechos Posteriores

En el periodo comprendido entre el 30 de septiembre y el 26 de octubre, fecha de emisión de éstos estados financieros, no ha ocurrido ningún hecho significativo que afecte la interpretación de los mismos.

46.068

(165)

TOTAL PASIVOS

CAPITAL DE TRABAJO

son parte integrante de estos estados financieros

40.00

44.00

43.00

43.20

43.10

42.00

42.00

42.00

42.00

42.00

42.00

42.00

42.00

42.00

42.00

42.00

42.00

42.00

42.00

42.00

42.00

42.00

42.00

42.00

42.00

42.00

42.00

42.00

42.00

42.00

42.00

42.00

42.00

42.00

42.00

42.00

42.00

42.00

42.00

42.00

42.00

42.00

42.00

42.00

42.00

42.00

42.00

42.00

42.00



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

DIGITADO

12 NOV. 1990

COMPUTACION

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

1.00 IDENTIFICACION

1.01	R.U.T.	96.516.900-8	1.02	Registro SVS	Nº	134		
1.03	Nemotécnico Bolsa	CITICORCHI	1.04	Código Bolsa	Nº			
1.05	Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres CITICORP CHILE CORREDORA DE BOLSA DE VALORES S.A.							
1.06	Dirección oficina principal MONEDA 970 - 6º PISO							
1.07	Teléfono	72 40 08	1.08	Casilla	394-V			
1.09	Domicilio legal	SANTIAGO	1.10	Región (2)	0			
1.11	Tipo de operación		1.12	Tipo de persona		1.13	Tipo de Intermediario	
☐ 2	1. Por cuenta propia y de terceros 2. Sólo por cuenta de terceros		☐ 2	1. Natural 2. Soc. anónima 3. Limitada 4. Otra		☐ 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.	6.783.826-2
	MASSU	TARE FERNANDO			
2.03	Gerente General	(Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.04	R.U.T.	6.783.826-2
	MASSU	TARE FERNANDO			
2.05	Presidente directorio	(Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.06	R.U.T.	6.525.286-4
	PEREZ	MACKENNA FRANCISCO			
2.07	Directores	(Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.08	R.U.T.	6.478.984-8
1	VALENZUELA	DEL VALLE ANDRES			
2	PEREZ	MACKENNA FRANCISCO			
3	RECABARREN	MARTINEZ LUIS			
4					
5					
6					

3.00 PROPIEDAD

3.01	Socios principales o accionistas mayoritarios	3.02	R.U.T.	3.03	Tipo (3)	3.04	% Partic.	
	Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres							
1	INVERSIONES CITICORP CHILE S.A.	94.220.000-5	C	99.97	1			
2	SOCIEDAD COMERCIAL CITIBANK LEASING LTDA.	86.799.200-6	C	0.03	2			
3					3			
4					4			
5					5			
6					6			
7					7			
8					8			
9					9			
10				100.00	10			
3.05	Total accionistas o socios	2	3.09	Capital social	\$	36.896.365		
3.06	Total acciones	3.600	3.10	Capital susc. por pagar	\$			
3.07	Total acciones susc. por pagar		3.11	Capital pagado	\$	36.896.365		
3.08	Total acciones pagadas	3.600						

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

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

(1) Ver Instrucciones en Circular 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

	mes año al 30 09 90	día mes año al
ACTIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
11 01 00 Disponible	146	
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	29.294	
11 03 10 Títulos del Estado		
11 03 20 Títulos de entidades financieras	29.294	
11 03 30 Títulos de empresas		
11 03 80 Otros emisores de renta fija		
11 04 00 Derechos por operaciones a futuro		
11 04 10 Derechos sobre títulos por compromisos de compra		
11 04 20 Derechos a cobrar por compromisos de venta		
11 04 30 Derechos a cobrar por contratos a futuro		
11 04 40 Derechos por otras operaciones a futuro		
11 05 00 Derechos sobre títulos por contratos de underwriting		
11 06 00 Deudores por intermediación		
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar		
11 08 00 Impuestos por recuperar		
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	43	
11 19 00 Otros activos circulantes		
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	29.483	
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	16.585	
13 02 00 Inversiones en otras entidades		
13 03 00 Activos intangibles		
13 04 00 Ctas. por cobrar a personas y empresas relacionadas l.plazo		
13 05 00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo		
13 06 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo		
13 09 00 Otros activos		
13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	16.585	
10 00 00 TOTAL ACTIVOS	46.068	

I.01 R.U.T.

96.516.900-8

	día mes año al 30 09 90	día mes año al
PASIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo		
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro		
21 02 10 Obligaciones por compromisos de compra		
21 02 20 Obligaciones en títulos por compromisos de venta		
21 02 30 Obligaciones por contratos a futuro		
21 02 40 Obligaciones por otras operaciones a futuro		
21 03 00 Obligaciones por contratos de underwriting		
21 04 00 Acreedores por intermediación		
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo		
21 06 00 Impuestos por pagar		
21 07 00 Provisiones y retenciones		
21 08 00 Acreedores varios		
21 09 00 Ingresos anticipados		
21 10 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	2.426	
21 19 00 Otros pasivos circulantes		
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	2.426	
22 01 00 Obligaciones a largo plazo con bancos e instituc. financieras		
22 02 00 Documentos y cuentas por pagar a largo plazo		
22 03 00 Ctas. por pagar a personas y empresas relacionadas l. plazo		
22 09 00 Otros pasivos a largo plazo		
22 00 00 TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		
23 01 00 Capital pagado	36.897	
23 02 00 Reservas de revalorización	6.531	
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	5.434	
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias		
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	(2.887)	
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	(2.333)	
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	()	()
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	43.642	
20 00 00 TOTAL PASIVOS	46.068	

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

	desde el			hasta el		
	dia	mes	año	dia	mes	año
	01	01	90	30	09	90
	ACTUAL			ANTERIOR		
41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda						
41 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda						
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria						
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia						
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro						
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia						
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						
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						
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones						
41 29 00 Otros gastos operacionales						
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES						
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL						
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes						
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos						
42 19 00 Otros ingresos no operacionales						
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES						
42 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes						
42 22 00 Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos						
42 29 00 Otros gastos no operacionales						
42 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES						
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL						
43 10 00 CORRECCION MONETARIA						
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO						
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA						
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA						
40 00 00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO						

5.03 ESTADO DE CAMBIOS LA POSICION FINANCIERA

	desde el			hasta el		
	dia	mes	año	dia	mes	año
	01	01	90	30	09	90
	ACTUAL			ANTERIOR		
5.03 01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS						
RECURSOS OBTENIDOS:						
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio						
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones						
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos						
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes						
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						
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos						
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes						
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo						
51 24 00 Aumentos de capital						
51 29 00 Otros recursos no operacionales						
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES						
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS						
RECURSOS APLICADOS						
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos						
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo						
52 30 00 Dividendos o participaciones						
52 90 00 Otros recursos aplicados						
52 00 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS						
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO						
5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO						
53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable						
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting						
53 30 00 Deudores por intermediación, doctos. y ctas. por cobrar						
53 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas						
53 90 00 Otros activos circulantes.						
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES						
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo						
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting						
54 30 00 Acreedores por intermediación, doctos. y ctas. por pagar						
54 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas						
54 90 00 Otros pasivos circulantes						
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES						
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO						

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

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

6.01	Valor Unidad de Fomento	\$	6.389,51	6.02	Patrimonio mínimo legal	MS	38.337
6.03	Patrimonio depurado	MS	43.642	6.04	Patrimonio líquido	MS	35.307
6.05	Monto de Cobertura Patrimonial	MS	762				
6.06	LIQUIDEZ GENERAL						
	Activos disponibles y realizables a menos de 7 días	MS	29.440				veces
	Pasivos exigibles a menos de 7 días	MS					
6.07	LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION						
	Activos disponibles más deudores por intermediación	MS	NO HAY				veces
	Acreedores por intermediación	MS					
6.08	RAZON DE ENDEUDAMIENTO						
	Total pasivos exigibles	MS	2.426			0.07	veces
	Patrimonio líquido	MS	35.307				
6.09	RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL						
	Monto de cobertura patrimonial	MS	762	x 100		2.16	%
	Patrimonio líquido	MS	35.307				

7.00 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

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

BERNANDO MASSU TARE

Nombre y firma representante legal o administrador

día mes año
30 09 90

TELMO CANO INOSTROZA

Nombre y firma del contador

9.00 DECLARACION AUDITORES EXTERNOS

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

Nombre y firma de auditores externos

Nombre y firma de persona responsable de auditoría

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

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

1. CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD

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

2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Generales:

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

b) Periodo:

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

c) Corrección monetaria:

De acuerdo con principios de contabilidad de aceptación general, la Sociedad ha corregido monetariamente sus activos y pasivos no monetarios, patrimonio y cuentas de resultado con cargo y/o abono a los resultados del ejercicio. El efecto neto en resultados por la aplicación de este principio significó un cargo neto de M\$ 4.266.-

d) Valorización de Inversiones:

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

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

e) Activo Fijo:

La sociedad no posee activo fijo

f) Bases de Conversión:

No existen activos ni pasivos expresados en dólares.

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

3. CAMBIOS CONTABLES

No se presentan cambios contables en ambos ejercicios.

4. AJUSTE MONETARIO

Rubros	Corrección Monetaria Cargo (Abono)	Diferencia de Cambio Cargo (Abono)
-----	-----	-----
Activo Circ.	(1)	-
Activo fijo	-	-
Otros Activos	(2.820)	-
Pasivo Circ.	-	-
Pasivo L/Plazo	-	-
Patrimonio	6.914	-
Ctas.de Result.	173	-
	-----	-----
	4.266	-
	=====	=====

5. INVERSIONES

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

6. DERECHOS POR OPERACIONES A FUTURO

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

7. DERECHOS SOBRE TITULOS POR CONTRATOS DE UNDERWRITING

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

8. DEUDORES POR INTERMEDIACION

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

9. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

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

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

10. OBLIGACIONES POR OPERACIONES A FUTURO

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

11. ACREEDORES POR INTERMEDIACION

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

12. IMPUESTO A LA RENTA

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

13. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

- Custodia de valores

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

- Garantía por operaciones:

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

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

14. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Cuentas de Patrimonio

Movimiento	Capital	Reserva Reval.	Reserva Mayor. Acc.Bolsa	Util. Ej. Anterior	Util. Ejerc.	Total
Capital Inicial	36.897		4.617	(2.453)		39.061
Correccion Monetaria	6.531		817	(434)		6.914
Dist. a Res. Revalorización	(6.531)	6.531	-	-	-	-
Util.del Ejerc.	-		-	-	(2.333)	(2.333)
Total Ejerc.	36.897	6.531	5.434	(2.887)	(2.333)	43.642

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

15. CAUCIONES OTORGADAS POR TERCEROS A FAVOR DE LA SOCIEDAD

No se presentan al cierre del presente ejercicio.

16. TRANSACCIONES CON PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS.

NOMBRE Y RELACION	RUT	TRANSACCION			SALDOS	
		DESCRIPCION	MONTO M\$	RESULTADO UTIL (PERD)	ACTIVO	PASIVO
Inversiones Citicorp Matriz Chile S.A.	94.220.000-5	Cta. Cte. Emoresas Relacionadas	-	-	-	2.427
TOTAL EJERCICIO			-	-	-	2.427

F 538 8 986

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

17. OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS NO OPERACIONALES

Al cierre del 30 de septiembre de 1990 se presentan M\$ 279 en otros gastos no operacionales que corresponden a ajustes del ejercicio anterior.

18. OTROS GASTOS Y OTROS INGRESOS OPERACIONALES

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

19. SANCIONES

No se presentan sanciones al cierre del ejercicio.

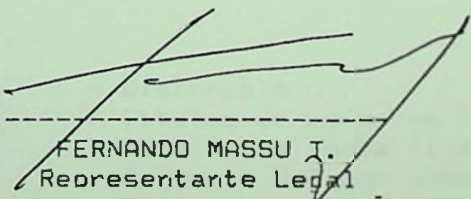
20. HECHOS RELEVANTES

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

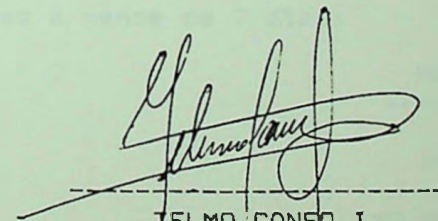
En el presente ejercicio asumió como Presidente del Directorio el señor Francisco Pérez Mackenna, en reemplazo del señor Pedro Samhan Escandar.

21. HECHOS POSTERIORES

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



FERNANDO MASSU T.
Representante Legal



TELMO CANEDO I.
Subgerente Contabilidad

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

A N E X O

CALCULO DE CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

1.	PATRIMONIO DEPURADO	M\$
	-----	-----
	Patrimonio Contable	43.642
-	Cta. Cte. Empresas Relacionadas	-
(-)	Exceso valor contable acci3n Bolsa respecto de su valor de mercado promedio	-
	TOTAL PATRIMONIO DEPURADO	43.642
		=====
2.	RAZON DE ENDEUDAMIENTO	

	Total pasivos exigibles	2.426
(-)	Acreedores por intermediaci3n	-
(-)	Obligaciones por com3romiso de venta cubiertos con com3romisos de comora	-
(-)	50% Oblig. de comora y de venta de igual vencimiento, t3tulo y fecha de pacto	-
	TOTAL	2.426
		=====
3.	LIQUIDEZ GENERAL	

	Activos disponibles y realizables a menos de 7 d3as:	
		M\$

-	Disponible	146
-	T3tulos de renta variable	-
-	T3tulos de renta fija	29.294
-	Derechos S/T por com3romisos de comora	-
-	Derechos por com3romisos de venta	-
-	Deudores por intermediaci3n	-
-	Documentos y cuentas por cobrar	-
	TOTAL	29.440
		=====

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

Pasivo exigible inmediato:

M\$

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

TOTAL

 -
 -
 -
 -
 -

 -
 =====

4. LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION

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

5. PATRIMONIO LIQUIDO

M\$

27.10 Total Activos		46.068
27.11 Saldo Pasivo Circulante	(-)	(2.426)
27.12 Saldo Pasivo Largo Plazo	(-)	-
27.13 Saldo Otros Activos	(-)	(16.585)
50% del monto contabilizado en la cuenta "Títulos Patrimoniales de Bolsas de Valores"	(+)	8.293
27.21 Activo Circ. y Act. Fijos entregados en garantía por obligaciones de terceros.	(-)	-
27.22 50% Valor Neto Activos Fijos no entregados en garantía en favor de terceros	(-)	-
27.31 Saldo deudor cuentas corrientes con personas naturales y jurídicas relacionadas.	(-)	-
27.32 Saldo gastos pagados por anticipado	(-)	(43)
27.33 Saldo neto impuestos por recuperar	(-)	-
27.41 Valores de oferta pública entregados en garantía, por obligaciones de largo plazo del intermediario y para dar cumplimiento del art. 30 de la ley 18.045	(+)	-

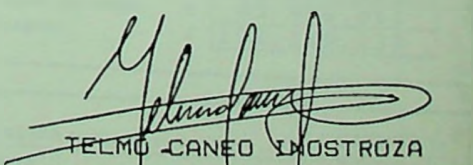
CITICORP CHILE CORREDORES DE BOLSA DE VALORES S.A.
 Morada 970 - 6o. Piso
 Fono 72 40 08 - RUT.: 96.516.900-8
 SANTIAGO

27.51	Mayor Valor de mercado titulos en cartera y derechos sobre titulos por compromisos de compra no calzados (+)	-
27.52	Menor valor de mercado de obligaciones en titulos por compromisos de venta no calzados (+)	-
27.61	Saldo favorable resultante de manten- cion de compromisos de compra calza- dos con compromisos de venta. (+)	-
27.00 PATRIMONIO LIQUIDO M\$		35.307 =====

6. COBERTURA PATRIMONIAL

	CON GA- RANTIA	BCOS. "A" o "B" EMPRESAS "A"	OTROS	% APLIC.	COBERTURA M\$
28.40 CTAS. REFERIDAS EN N° 2.7 SECC. II DE LA NORMA DE CARACTER GRAL. N° 18					
28.41 Documentos y Ctas. por Cob.	-			-	-
28.81 SUB-TOTAL M\$ (1)					-
	CON GA- RANTIA	BANCOS Y EMPRESAS		% APLIC	COBERTURA M\$
28.60 TITULOS DE DEUDA					
28.61 Grupo A		29.294		2,6	762
28.82 SUB-TOTAL M\$ (2)					762
28.00 MONTO COBERTURA PATRIMONIAL		TOTAL M\$ (1+2)			762


 FERNANDO MASSU TARE
 NOMBRE Y FIRMA REPRESENTANTE LEGAL


 TELMO CANEDO INOSTROZA
 NOMBRE Y FIRMA DEL CONTADOR



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

ANEXO ADO
30 OCT 1990
COMPUTACION

0001 Información al día mes año 3 0 0 9 9 0

1.00 IDENTIFICACION

1.01 R.U.T.	79.791.930 6	1.02 Registro SVS N°	0124
1.03 Nemotécnico Bolsa	EASTBROOK	1.04 Código Bolsa N°	
1.05 Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres EASTBROOK CORREDORES DE BOLSA LTDA.			
1.06 Dirección oficina principal LA BOLSA N°81 Piso 2			
1.07 Teléfono	6961679	1.08 Casilla	
1.09 Domicilio legal	LA BOLSA N°81 p.2	1.10 Región (2)	0
1.11 Tipo de operación	1.12 Tipo de persona	1.13 Tipo de Intermediario	
☐ 1. Por cuenta propia y de terceros	☐ 3. Natural	☐ 1. Corredor de Bolsa	
☐ 2. Sólo por cuenta de terceros	☐ 3. Limitada	☐ 2. Agente de Valores	
	☐ 2. Soc. anónima		
	☐ 4. Otra		

2.00 ADMINISTRACION

2.01 Representante Legal (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.02 R.U.T.
LAGOS GUDE JOAQUIN BELISARIO	5.427.845 4
2.03 Gerente General (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.04 R.U.T.
TORRES-BARILE MUÑOZ GLORIA	7.817.030 1
2.05 Presidente directorio (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.06 R.U.T.
2.07 Directores (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.08 R.U.T.
1	
2	
3	
4	
5	
6	

3.00 PROPIEDAD

3.01 Socios principales o accionistas mayoritarios	3.02 R.U.T.	3.03 Tipo (3)	3.04 % Partic.
Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres			
1 EASTBROOK (CHILE) LTDA	79.735.4805	C	28,57
2 EASTBROOK LIMITED	59.023.4702	D	71,43
3			
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			
3.05 Total accionistas o socios	2	3.09 Capital social	\$ 146.916.000
3.06 Total acciones		3.10 Capital susc. por pagar	\$ 43.466.861
3.07 Total acciones susc. por pagar		3.11 Capital pagado	\$ 103.449.139
3.08 Total acciones pagadas			

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01 Número de trabajadores	4	4.03 N° inscripción registro auditores externos	037
4.02 Auditores externos	LANGTON CLARKE Y CIA. LTDA.		

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

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

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

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

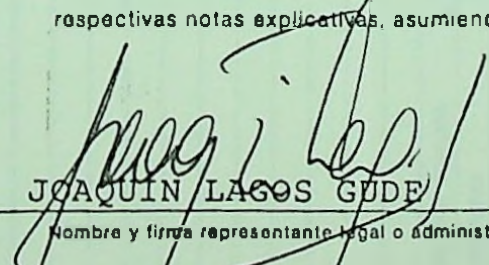
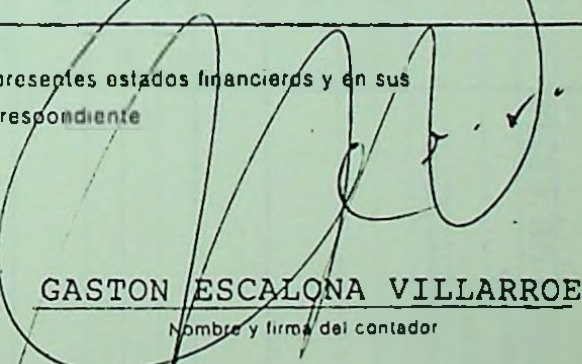
6.01	Valor Unidad de Fomento	S	6.389,51	6.02	Patrimonio mínimo legal	MS	89.453
6.03	Patrimonio depurado	MS	165.639	6.04	Patrimonio líquido	MS	115.523
6.05	Monto de Cobertura Patrimonial	MS	44.915				
6.06	LIQUIDEZ GENERAL						
	Activos disponibles y realizables a menos de 7 días	MS	168.801		-	2	03 veces
	Pasivos exigibles a menos de 7 días	MS	82.941				
6.07	LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION						
	Activos disponibles más deudores por intermediación	MS	2.888		-	962	66 veces
	Acreedores por intermediación	MS	3				
6.08	RAZON DE ENDEUDAMIENTO						
	Total pasivos exigibles	MS	833.021		-	7	21 veces
	Patrimonio líquido	MS	115.523				
6.09	RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL						
	Monto de cobertura patrimonial	MS	44.915		x 100	-	38 87 %
	Patrimonio líquido	MS	115.523				

7.00 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

7.10	ESCRITURA DE CONSTITUCION SOCIAL	7.40	ESCRITURA ULTIMA REFORMA SOCIEDAD
7.11	Notaria <u>RAUL UNDURRAGA LASO</u>	7.41	Notaria <u>RAUL UNDURRAGA LASO</u>
7.12	Fecha <u>29 DE MAYO DE 1988</u>	7.42	Fecha <u>30 DE MAYO DE 1989</u>
7.13	Ciudad <u>SANTIAGO</u>	7.43	Ciudad <u>SANTIAGO</u>
7.20	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION	7.50	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21	A fojas <u>7.601</u> N° <u>3.994</u>	7.51	A fojas <u>16.781</u> N° <u>8.480</u>
7.22	Registro de comercio de <u>SANTIAGO</u> correspondiente al año <u>1.988</u>	7.52	Registro de comercio de <u>SANTIAGO</u> correspondiente al año <u>1.989</u>
7.30	PUBLICACION DIARIO OFICIAL N° <u>33040</u>	7.60	PUBLICACION DIARIO OFICIAL N° <u>33420</u>
7.31	Fecha <u>8 DE ABRIL DE 1988</u>	7.61	Fecha <u>12 DE DICIEMBRE DE 1989</u>

8.00 DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

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

 <u>JOAQUÍN LAGOS GUDE</u> Nombre y firma representante legal o administrador	día mes año <u>30</u> <u>09</u> <u>90</u>	 <u>GASTÓN ESCALONA VILLARROEL</u> 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 firma de auditores externos	_____ Nombre y firma de persona responsable de auditoría
---	---

ESTADOS FINANCIEROS (en miles de pesos, sin decimales)

5.01 BALANCE GENERAL

	al día mes año 30 09 90	al día mes año 30 09 89
ACTIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
11 01 00 Disponible	2.888	12.458
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	82.938	67.117
11 03 10 Títulos del Estado	82.938	67.117
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	828.033	282.633
11 04 10 Derechos sobre títulos por compromisos de compra	745.058	63.715
11 04 20 Derechos a cobrar por compromisos de venta	82.975	130.833
11 04 30 Derechos a cobrar por contratos a futuro		
11 04 40 Derechos por otras operaciones a futuro		88.085
11 05 00 Derechos sobre títulos por contratos de underwriting		
11 06 00 Deudores por intermediación		
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar		
11 08 00 Impuestos por recuperar	208	
11 09 00 Deudores varios	1.369	52
11 10 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	118	
11 11 00 Títulos entregados en garantía		
11 12 00 Gastos anticipados	302	411
11 19 00 Otros activos circulantes		
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	915.856.-	362.671.-
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones	66.344	66.344
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	2.396	2.359
12 08 00 Otros activos fijos	1.042	1.042
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(3.560)	(2.015)
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	66.222.-	67.730.-
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	16.585	
13 02 00 Inversiones en otras entidades		
13 03 00 Activos intangibles	4.290	5.977
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 BOLSA DE VALORES DE CHILE		13.903
13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	20.875.-	19.880.-
10 00 00 TOTAL ACTIVOS	1.002.953.-	450.281.-

1.01 R.U.1

79.791.930-6

	al día mes año 30 09 90	al día mes año 30 09 89
PASIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo		
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro	832.344	278.768
21 02 10 Obligaciones por compromisos de compra	749.406	63.719
21 02 20 Obligaciones en títulos por compromisos de venta	82.938	130.830
21 02 30 Obligaciones por contratos a futuro		
21 02 40 Obligaciones por otras operaciones a futuro		84.219
21 03 00 Obligaciones por contratos de underwriting		
21 04 00 Acreedores por intermediación		
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	202	313
21 06 00 Impuestos por pagar	245	102
21 07 00 Provisiones y retenciones	233	406
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	833.024.-	279.589.-
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	103.449	103.449
23 02 00 Reservas de revalorización	55.979	54.659
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	3.771	
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias		
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	1.192	3.598
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	5.538	8.986
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	()	()
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	169.929.-	170.692.-
20 00 00 TOTAL PASIVOS	1.002.953.-	450.281.-

5.538

8.986

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

	desde el hasta el	01 01 90 30 09 90 ACTUAL	01 01 89 30 09 89 ANTERIOR
41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda		1.527	
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		37.293	22.624
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro		192.111	278.169
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		586	13.886
41 19 00 Otros ingresos operacionales		182	
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		231.699.-	314.679.-
41 21 00 Comisiones y servicios		50	
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia			
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia		2.624	1.921
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro		179.912	262.464
41 25 00 Gastos financieros			
41 26 00 Gastos de administración y comercialización		27.874	34.375
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones		2.275	2.186
41 29 00 Otros gastos operacionales		3	823
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES		212.738.-	301.769.-
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL		18.961.-	12.910.-
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes			
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos			
42 19 00 Otros ingresos no operacionales		18	59
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES		18.-	59.-
42 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes		2.063	
42 22 00 Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos			
42 29 00 Otros gastos no operacionales		509	
42 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES		2.572	-----
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL		(2.554)	59
43 10 00 CORRECCION MONETARIA		(11.803)	(8.707)
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO		934	4.724
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA		(10.869)	(3.983)
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA			
		5.538	8.986

5.03 01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS

	desde el hasta el	01 01 90 30 09 90 ACTUAL	01 01 89 30 09 89 ANTERIOR
RECURSOS OBTENIDOS:			
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio		5.538	8.986
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones		2.275	2.186
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos			
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes		2.063	
51 15 00 Cargo (Abono) a resultado por ajuste de saldos iniciales		190	198
51 19 00 Otros cargos (abonos) a result. que no afectan capital trabajo			
51 10 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES		10.066.-	11.370.-
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos			
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes			
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo			
51 24 00 Aumentos de capital			
51 29 00 Otros recursos no operacionales			
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES			
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS		10.066.-	11.370.-
RECURSOS APLICADOS			
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos			148
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		-----	148
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO		10.066.-	11.222.-

5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	1.996	6.828
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting	(1.053.069)	(2.283.587)
53 30 00 Deudores por intermediación, doctos y ctas por cobrar	(848.875)	(28)
53 40 00 Ctas Ctes con personas y empresas relacionadas	118	
53 90 00 Otros activos circulantes.	1.177	659
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	(1.898.653)	(2.277.446)
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo		
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting	(1.055.597)	(2.288.015)
54 30 00 Acreedores por intermediación, doctos y ctas. por pagar	(848.928)	1.043
54 40 00 Ctas. Ctes con personas y empresas relacionadas		
54 90 00 Otros pasivos circulantes	(4.194)	390
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	(1.908.719)	(2.288.668)
	10.066	11.222

EASTBROOK CORREDORES DE BOLSA LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 1990

NOTA 1 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

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

b) Período Cubierto

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

c) Corrección Monetaria

Los estados financieros adjuntos han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda (IPC), ocurrida en el período que se informa. En efecto, se corrigió monetariamente el capital propio financiero, sus activos y pasivos no monetarios y las cuentas de resultados. El factor aplicado fué de 17,7% para el capital propio inicial (13,4% en 1989). Para efectos comparativos las cifras correspondientes al ejercicio anterior han sido actualizadas por el factor 1,258 que se obtiene dividiendo el índice de Agosto 1990 por el de Agosto 1989 (134,29: 106,71).

d) Inversiones

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

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

e) Activos Fijos

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

La depreciación del período ascendió a M\$ 1.110.- (M\$ 1.065 para el período anterior).

f) Indemnización por años de servicio

La Sociedad no realiza provisiones por este concepto.

g) Intangibles

En este rubro se presentan los gastos de organización y puesta en marcha, a su costo original más las revalorizaciones legales, las que están amortizadas en un plazo total de 5 años (60 meses) restando por amortizar a la fecha 33 cuotas.

La amortización cargada a resultados del período por este concepto ascendió a M\$1.165. (M\$ 1.121 año 1989 para igual período).

NOTA 2 - CAMBIOS CONTABLES

No hubo cambios en la aplicación de principios contables.

NOTA 3 - AJUSTE MONETARIO

Rubro	Corrección Monetaria		Dif. de Cambio	
	Ej. Actual	Ej. Anterior	Ej. Actual	Ej. Anterior
	Cargo (Abono) M\$	Cargo (Abono) M\$	Cargo (Abono) M\$	Cargo (Abono) M\$
Activo (Pasivo)				
Circulante	35	(4)		(4.724)
Activo Fijo	(10.165))	(8.011)		
Otros Activos	(3.452)	(2.269)		
Patrimonio	24.796	18.991		
Ctas.de resultados(neto) 589			(934)	
Cargo (Abono) a Resultados	11.803	8.707	(934)	(4.724)

NOTA 4 - INVERSIONES**a) Instrumentos de renta variable**

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

b) Instrumentos de renta fija

Instrumentos	Valor Presente M\$	Menor Valor M\$	Valor Neto M\$	Mayor Valor M\$	Valor Mercado M\$	Valor Neto Ej. Anterior M\$
Del Estado	82.938	()	82.938		82.938	67.117
De entidades financieras		()				
De Empresas		()				
Otros Emisores		()				
TOTAL	82.938		82.938		82.938	67.117

c) Inversiones en otras entidades

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

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

Instrumentos	Valor Presente	Menor Valor	Pérdidas Compromisos Calzados	Valor Neto	Mayor Valor	Valor Mercado	Valor Neto Ej. Anterior
Del Estado	748.571	(3.513)	()	745.058		745.058	63.715
De entidades financieras							
Otros							
TOTAL	748.571	(3.513)		745.058		745.058	63.715

Derechos hasta 7 días

Derechos sobre 7 días \$ 745.058

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

Instrumentos	Vencido	Provisión	Valor Neto	Total	
				Ej. Actual	Ej. Anterior
Del Estado	82.975		82.975	82.975	130.833
De entidades financieras					
Otros					
TOTALES	82.975		82.975	82.975	130.833

c) Derechos a cobrar por contratos a futuro

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

d) Derechos por otras operaciones a futuro.

La sociedad al 30 de Septiembre de 1990 no tiene otras operaciones a futuro al igual que en el ejercicio anterior.

NOTA 6 - DERECHOS SOBRE TITULOS POR CONTRATOS UNDERWRITING

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

NOTA 7 - DEUDORES POR INTERMEDIACION

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

NOTA 8 - OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

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

NOTA 9 - OBLIGACIONES POR OPERACIONES A FUTURO**a) Obligaciones por compromisos de compra (M\$)**

Instrumentos	Vencimiento Hasta 7 días	Compromisos Sobre 7 días	Total	
			Ej. Actual	Ej. Anterior
Del Estado		749.406	749.406	63.719
De entidades financieras				
Otros				
TOTALES		749.406	749.406	63.719

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

Instrumentos	Valor Presente	Mayor Valor	Valor Neto	Menor Valor	Valor Mercado	Valor Neto Ej. Anterior
Del Estado	82.938		82.938	()	82.938	130.830
De entidades financieras						
Otros				()		
TOTAL	82.938		82.938	()	82.938	130.830

Obligaciones hasta 7 días \$ 82.938.-
 Obligaciones a más de 7 días

c) Obligaciones por contratos a futuro

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

d) Obligaciones por otras operaciones a futuro.

La sociedad no mantiene obligaciones por otras operaciones a futuro, al 30 de Septiembre de 1990, al igual que en el período anterior.

NOTA 10 - ACREEDORES POR INTERMEDIACION

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

NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA

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

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

La sociedad al 30 de Septiembre de 1990 no tiene compromisos directos, al igual que en el ejercicio anterior.

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

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

c) Legales

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

d) Custodia de Valores

Actividad	Renta Variable	<u>Renta Fija</u>		M.E.	Total (Miles \$)	
		Miles \$	U.F.		Ej. Actual	Ej. Anterior
Custodia de Valores						64.081
Adm. de cartera de terceros						
TOTAL						64.081

e) Garantías personales

La sociedad no ha otorgado garantías personales en el período, al igual que en el ejercicio anterior.

f) Garantías por operaciones

- Para efectos de cumplir con lo establecido en el artículo 30 de la Ley 18.045, en cuanto a constitución de garantía se designó a la Bolsa de Valores de Chile, como representante de los acreedores beneficiarios de la póliza de seguro para Eastbrook Corredores de Bolsa Ltda. contratada en el Consorcio General de Seguros, póliza N° 232 260-3 por la cantidad de cuatro mil unidades de fomento (UF 4.000).

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

NOTA 13 - CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Cuentas de Patrimonio (M\$)

Movimientos	Capital Pagado	Reserva Revaloriz.	Reserva Mayor Val. Acc.Bolsa	Otras Reservas	Util (Per)	Util (Per) Acum.	Total Ejerc.
Saldo Inicial	103.449	30.581	3.771			1.192	138.993
Aumento Capital							
Corrección Monetaria		25.398					25.398
Util (Perd) Ejercicio					5.538		5.538
TOTAL							
EJ. ACTUAL	103.449	55.979	3.771		5.538	1.192	169.929
TOTAL							
EJ. ANTERIOR	103.449	54.659			8.986	3.598	170.692

NOTA 14 - CAUCIONES OTORGADAS POR TERCEROS A FAVOR DEL INTERMEDIARIO

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

NOTA 15 - TRANSACCIONES CON PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS

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

NOTA 16 - TITULOS PATRIMONIALES BOLSA DE VALORES

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

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

Sociedad	Participación %	Inversión 31.12.89	Corrección Monetaria	Participación Pérdida	Inversión 30.09.90
		M\$	M\$	M\$	
Bolsa de Valores de Chile	3,85	15.933	2.670	(2.018)	16.585

Los saldos existentes al 30.09.89 corresponden a los aportes iniciales cancelados por la sociedad, para la constitución y puesta en marcha de la Bolsa de Valores, los que se presentan en el rubro "Otros Activos".

NOTA 17 - HECHOS RELEVANTES

Con fecha 8 de Octubre de 1990, se ha aceptado la renuncia presentada por la señora Gloria Torres-Barile Muñoz al cargo de Gerente General de la compañía.

NOTA 18 - HECHOS POSTERIORES

No han existido hechos posteriores que afecten significativamente los presentes estados financieros.

Santiago, 31 de Octubre de 1990

IWH-GEV/lgg



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



0.001 Información al día mes año 30 09 90

1.00 IDENTIFICACION

1.01 R.U.T.	95.319.000-11	1.02 Registro SVS N°	0073
1.03 Nemotécnico Bolsa	FINANZAS	1.04 Código Bolsa N°	
1.05 Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA			
1.06 Dirección oficina principal BANDERA 84 Of. 308			
1.07 Teléfono	6988671	1.08 Casilla	
1.09 Domicilio legal	Bandera 84 Of. 308	1.10 Región (2)	0
1.11 Tipo de operación	1.12 Tipo de persona	1.13 Tipo de Intermediario	
☒ 1. Por cuenta propia y de terceros	☒ 2. Sólo por cuenta de terceros	☒ 1. Corredor de Bolsa ☐ 2. Agente de Valores	
☐ 2. Natural	☐ 3. Limitada		
☐ 2. Soc. anónima	☐ 4. Otra		

2.00 ADMINISTRACION

2.01 Representante Legal (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.02 R.U.T.
EGUIGUREN CORREA LUIS	7.053.579-3
2.03 Gerente General (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.04 R.U.T.
EGUIGUREN CORREA LUIS	7.053.579-3
2.05 Presidente directorio (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.06 R.U.T.
ALCAINO BARROS ALFREDO	1.828.274-7
2.07 Directores (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.08 R.U.T.
1 MATURANA ERBETTA FERNANDO	1.745.736-5
2 LETELIER PFINGSTHORN JOSE MIGUEL	6.694.603-7
3	
4	
5	
6	

3.00 PROPIEDAD

3.01 Socios principales o accionistas mayoritarios	3.02 R.U.T.	3.03 Tipo (3)	3.04 % Partic.
Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres			
1 INVERSIONES RAIATEA LTDA.	76.752.280-5	C	43,33
2 INVERSIONES POLLUX LTDA.	79.753.070-0	C	43,33
3 SANTA MARIA RODRIGUEZ IGNACIO	9.214.990-0	A	13,33
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			
3.05 Total accionistas o socios	3	3.09 Capital social	\$ 67.993.114
3.06 Total acciones	60	3.10 Capital susc. por pagar	\$
3.07 Total acciones susc. por pagar	-	3.11 Capital pagado	\$ 67.993.114
3.08 Total acciones pagadas			

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01 Número de trabajadores	10	4.03 N° inscripción registro auditores externos	037
4.02 Auditores externos	Langton Clarke y Cía. Ltda.		

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

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

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

16.744

40.445

13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS

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	46.924	51.095
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro	308.973	339.279
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	17.978	41.047
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores		
41 18 00 Asesoría financiera	2.043	
41 19 00 Otros ingresos operacionales	3.007	1.703
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	382.933	433.124
41 21 00 Comisiones y servicios	1.572	
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	5.039	9.403
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	4.505	49.093
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro	283.806	268.277
41 25 00 Gastos financieros	6.017	800
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	55.417	68.002
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	880	925
41 29 00 Otros gastos operacionales	1.559	4.629
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	358.795	401.129
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	24.138	31.995
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes		1.495
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos		7.619
42 19 00 Otros ingresos no operacionales		5.175
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES		14.289
42 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes	2.168	
42 22 00 Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos	219	3.785
42 29 00 Otros gastos no operacionales	1.238	3.100
42 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	3.625	6.885
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	(3.625)	7.404
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	(15.112)	(9.048)
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO		
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(15.112)	(9.048)
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA	(977)	(911)
40 00 00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	4.424	29.440

51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	4.424	29.440
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	880	925
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos	219	(3.833)
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	2.168	
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	4	(66)
51 10 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES	7.695	26.466
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos	336	51.144
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes		
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo		911
51 24 00 Aumentos de capital		
51 29 00 Otros recursos no operacionales	3.211	
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES	3.547	52.055
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	11.242	78.521
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	3.538	1.744
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo		
52 30 00 Dividendos o participaciones		40.699
52 90 00 Otros recursos aplicados		
52 00 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS	3.538	42.443
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	7.704	36.078

5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	97.397	33.810
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting	(1.252.387)	2.601.113
53 30 00 Deudores por intermediación, doctos. y ctas. por cobrar	592	
53 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	(4)	
53 90 00 Otros activos circulantes.	(8.156)	3.524
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	(1.162.558)	2.638.447
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	(89.382)	
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting	1.251.696	(2.600.561)
54 30 00 Acreedores por intermediación, doctos. y ctas. por pagar	(870)	(2.373)
54 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		
54 90 00 Otros pasivos circulantes	8.818	565
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	1.170.262	(2.602.369)
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	7.704	36.078

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

13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS

40.445

16.744

J. 10

12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	0.711	7.303
12 08 00 Otros activos fijos	576	
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(3.872)	(4.805)
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	7.415	34.670
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	16.586	16.366
13 02 00 Inversiones en otras entidades		
13 03 00 Activos intangibles	1.496	378
13 04 00 Clas. por cobrar a personas y empresas relacionadas l plazo	22.363	
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	40.445	16.744
10 00 00 TOTAL ACTIVOS	1.140.419	3.867.316

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

	desde el hasta el	día mes año 01 01 90 30 09 90 ACTUAL	día mes año 01 01 89 30 09 89 ANTERIOR
41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda		4.008	
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		46.924	51.095
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro		308.973	339.279
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia		17.978	41.047
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores			
41 18 00 Asesoría financiera		2.043	
41 19 00 Otros ingresos operacionales		3.007	1.703
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		382.933	433.124
41 21 00 Comisiones y servicios		1.572	
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia		5.039	9.403
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia		4.505	49.093
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro		283.806	268.277
41 25 00 Gastos financieros		6.017	800
41 26 00 Gastos de administración y comercialización		55.417	68.002
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones		880	925
41 29 00 Otros gastos operacionales		1.559	4.629
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES		358.795	401.129
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL		24.138	31.995
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes			1.495
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos			7.619
42 19 00 Otros ingresos no operacionales			5.175
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES			14.289

13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS

40.445

16.744

23 05 00 Otras reserv		
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	62.548	57.828
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	4.424	29.440
23 09 00 Dividendos provisionos o participaciones (menos)	()	(40.699)
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	169.448	147.388
20 00 00 TOTAL PASIVOS	1.140.419	3.867.316

5.03 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

	desde el hasta el	día mes año 01 01 90 30 09 90 ACTUAL	día mes año 01 01 89 30 09 89 ANTERIOR
5.03 01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS			
RECURSOS OBTENIDOS:			
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio		4.424	29.440
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones		880	925
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos		219	(3.833)
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes		2.168	
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		4	(66)
51 10 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES		7.695	26.466
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos		336	51.144
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes			
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo			911
51 24 00 Aumentos de capital			
51 29 00 Otros recursos no operacionales		3.211	
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES		3.547	52.055
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS		11.242	78.521
RECURSOS APLICADOS			
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos		3.538	1.744
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo			
52 30 00 Dividendos o participaciones			40.699
52 90 00 Otros recursos aplicados			
52 00 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS		3.538	42.443
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO		7.704	36.078

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

5.01 BALANCE GENERAL

5.00 ESTADOS FINANCIEROS (En miles de pesos, sin decimales)		al	al
		día mes año 30 09 90	día mes año 30 09 89
5.01 BALANCE GENERAL			
ACTIVOS	ACTUAL	ANTERIOR	
11 01 00 Disponible	2.430	1.428	
11 02 00 Títulos de renta variable	2.300	18.131	
11 02 10 Acciones	2.300	18.097	
11 02 20 Cuotas de fondos mutuos			
11 02 80 Otros títulos de renta variable		34	
11 03 00 Títulos de renta fija	221.377	75.188	
11 03 10 Títulos del Estado	1.827	40.842	
11 03 20 Títulos de entidades financieras	219.550	34.346	
11 03 30 Títulos de empresas			
11 03 80 Otros emisores de renta fija			
11 04 00 Derechos por operaciones a futuro	857.459	3.716.296	
11 04 10 Derechos sobre títulos por compromisos de compra	857.459	2.302.661	
11 04 20 Derechos a cobrar por compromisos de venta		1.413.635	
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	704		
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar			
11 08 00 Impuestos por recuperar	928	4.036	
11 09 00 Deudores varios	972	823	
11 10 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	6.389		
11 11 00 Títulos entregados en garantía			
11 12 00 Gastos anticipados			
11 19 00 Otros activos circulantes			
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	1.092.559	3.815.902	
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones		30.166	
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	10.711	9.309	
12 08 00 Otros activos fijos	576		
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(3.872)	(4.805)	
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	7.415	34.670	
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	16.586	16.366	
13 02 00 Inversiones en otras entidades			
13 03 00 Activos intangibles	1.496	378	
13 04 00 Ctas. por cobrar a personas y empresas relacionadas l.plazo	22.363		
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	40.445	16.744	

1,01 H.U.I.

95.319.000-1

1.01 H.U.T.		95.319.000-1	día mes año al 30 09 90	día mes año al 30 09 89
PASIVOS		ACTUAL	ANTERIOR	
21 01 00	Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	111.061		
21 02 00	Obligaciones por operaciones a futuro	857.244	3.714.536	
21 02 10	Obligaciones por compromisos de compra	857.244	2.301.780	
21 02 20	Obligaciones en títulos por compromisos de venta		1.412.756	
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	834		
21 05 00	Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	596	3.585	
21 06 00	Impuestos por pagar	1.108	459	
21 07 00	Provisiones y retenciones	113		
21 08 00	Acreedores varios	15	437	
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	970.971	3.719.017	
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		911	
22 00 00	TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		911	
23 01 00	Capital pagado	96.914	97.035	
23 02 00	Reservas de revalorización			
23 03 00	Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	5.284	3.506	
23 04 00	Sobreprecio en colocación acciones propias	278	278	
23 05 00	Otras reservas			
23 06 00	Utilidades (pérdidas) acumuladas	62.548	57.828	
23 07 00	Utilidad (pérdida) del ejercicio	4.424	29.440	
23 09 00	Dividendos provisorios o participaciones (menos)	()	(40.699)	
23 00 00	TOTAL PATRIMONIO	169.448	147.388	

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

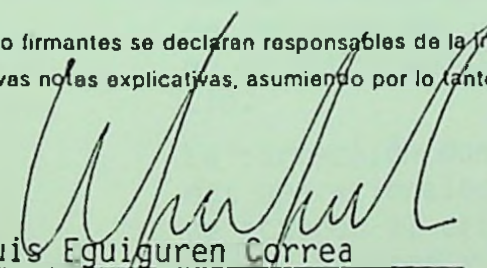
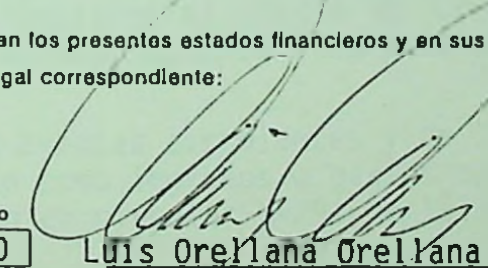
6.01	Valor Unidad de Fomento	S	6.389,51	6.02	Patrimonio mínimo legal	M\$	89.453
6.03	Patrimonio depurado	M\$	139.200	6.04	Patrimonio líquido	M\$	127.199
6.05	Monto de Cobertura Patrimonial	M\$	28.765				
6.06	LIQUIDEZ GENERAL						
	Activos disponibles y realizables a menos de 7 días	M\$	619.994			1,70	veces
	Pasivos exigibles a menos de 7 días	M\$	363.419				
6.07	LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION						
	Activos disponibles más deudores por Intermediación	M\$	3134			3,75	veces
	Acreedores por intermediación	M\$	834				
6.08	RAZON DE ENDEUDAMIENTO						
	Total pasivos exigibles	M\$	970.971			7,63	veces
	Patrimonio líquido	M\$	127.199				
6.09	RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL						
	Monto de cobertura patrimonial	M\$	28.765	x 100		22,61	%
	Patrimonio líquido	M\$	127.199				

7.00 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

7.10	ESCRITURA DE CONSTITUCION SOCIAL	7.40	ESCRITURA ULTIMA REFORMA SOCIEDAD
7.11	Notaria <u>Raúl Undurraga Lazo</u>	7.41	Notaria _____
7.12	Fecha <u>29 de Diciembre de 1983</u>	7.42	Fecha _____
7.13	Ciudad <u>Santiago</u>	7.43	Ciudad _____
7.20	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION	7.50	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21	A fojas <u>Nº 18.887</u>	7.51	A fojas _____ Nº _____
7.22	Registro de comercio de <u>Santiago</u>	7.52	Registro de comercio de _____
	correspondiente al año <u>06 Diciembre 1983</u>		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:

 <u>Luis Equiguren Correa</u> Nombre y firma representante legal o administrador	día mes año <u>30</u> <u>09</u> <u>90</u>	 <u>Luis Orellana Orellana</u> Nombre y firma del contador
---	--	---

9.00 DECLARACION AUDITORES EXTERNOS

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

_____ Nombre y timbre de auditores externos	_____ Nombre y firma de persona responsable de auditoría
--	---

Cuentas	Totales		Correspondiente a al total de la
	M\$		
	140.207		
	-		
	24.817		
	4.424		
	169.448		
	147.388		



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Inscripción en el Registro de Corredores y Agentes de Valores

La sociedad está sujeta a las normas jurídicas contenidas en la Ley 18.045, y es fiscalizada por la Superintendencia de Valores y Seguros. Se encuentra inscrita con el N°73 en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores que mantiene dicha Superintendencia.

2. Resumen de Normas Contables Aplicadas

a) General:

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados y a normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) Período cubierto por los estados financieros:

Los Estados Financieros preparados al 30 de Septiembre de 1990 y 1989 abarcan un ejercicio de nueve meses.

c) Corrección Monetaria:

Los activos y pasivos monetarios, el capital propio financiero y cuentas de resultados han sido corregidos monetariamente de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, con el objeto de reflejar en los Estados Financieros el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda, ocurridas durante cada ejercicio.

La corrección monetaria de las cuentas circulantes y de los resultados operacionales, se registran como ingresos o gastos operacionales, de acuerdo al criterio señalado en circular N°791 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los Estados Financieros preparados al 30 de Septiembre de 1989, han sido actualizados en un 25,85% para efectos comparativos.

Los Totales	M\$
	140.207
	-
	24.817
	4.424
	169.448
	147.388
Correspondiente a	
al total de la	



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

d) Valorización de Inversiones:

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

Los títulos de renta fija se encuentran valorizados al valor presente, calculado según la tasa de descuento implícita en su precio de compra. Cuando estas inversiones son en instrumentos a más de 90 días, se presentan cuando corresponden, ajustadas a su valor de mercado.

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

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

Las obligaciones por compromisos de compra se presentan valorizadas de acuerdo a la tasa de interés implícita a la fecha de suscripción del compromiso.

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

e) Activo Fijo Físico:

Los bienes del activo físico se valorizan a su costo de adquisición mas la corrección monetaria correspondiente. Las depreciaciones se calcularon sobre el costo actualizado, utilizando el método lineal y de acuerdo a los años de vida útil restante a los bienes. La depreciación del ejercicio asciende a M\$880 (M\$925 en 1989).

Montos	Totales	M\$
		140.207
		-
		24.817
		4.424
		169.448
		147.388
		Correspondiente a el total de la



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

f) Conversión:
No Hay

g) Indemnización por años de servicio:

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

h) Títulos patrimoniales de Bolsa de Valores:

En 1990, bajo este rubro se presenta una acción de la Bolsa de Valores de Chile valorizada según el método de valor patrimonial proporcional en conformidad a información proporcionada por la entidad emisora. El exceso sobre el valor de costo se ha abonado a la cuenta patrimonial reservas por mayor valor acción Bolsa de Valores.

i) Intangibles:

En este rubro se presentan los derechos sobre líneas telefónicas, cuyo valor neto asciende a M\$1.496 (M\$378 en 1989), y corresponde a su costo original mas las revalorizaciones legales menos las amortizaciones. En 1989 en el mes de Junio, se descontinuó la amortización de estos activos.

j) Impuesto a la renta:

La sociedad determina provisión de impuesto a la renta de acuerdo a las normas tributarias vigentes.

3. Cambios Contables:

En 1990 y 1989 no existen cambios significativos en la aplicación de Principios contables.

US	Totales	M\$
140.207		
-		
24.817		
4.424		
169.448		
147.388		
Correspondiente a al total de la		



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

4. Ajuste Monetario:

Los efectos de la corrección monetaria, según el criterio expuesto en nota 2(c), se detallan como sigue:

Rubros	Corrección Monetaria	
	Ejercicio actual	Ejercicio anterior
	Cargo (Abono) M\$	Cargo (Abono) M\$
(a) Operacionales		
Activos Circulantes	(2.909)	(1.681)
Pasivos Circulantes	-	-
Otros Activos	-	-
Cuentas de Resultados	(26)	3.384
Cargo (abono) a resultados Operacionales	(2.935)	1.703
(b) No Operacionales:		
Activos Circulantes	(1.857)	(253)
Activo Fijo	(1.110)	(4.490)
Otros Activos	(6.598)	(1.621)
Pasivo Circulante	-	128
Pasivo largo Plazo	-	-
Patrimonio	24.817	15.355
Cuentas de Resultado	(140)	(71)
Cargo (abono) a resultados no operacionales	15.112	9.048
Cargo (abono) total	12.177	10.751



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

5. Inversiones:

El detalle de las inversiones es el siguiente:

(a) Instrumentos de renta variable:

Instrumento	Valor Contable	Menor Valor	Valor Neto	Mayor Valor	Valor Merc.	Valor Neto Ejer. Anterior
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
10.000 acc. Entel				-		9.126
300.730 acc. Chile B	1.136	186	950	-	950	-
6.000 acc. Soquimich	4.039	2.689	1.350	-	1.350	-
1 acc. Club Unión	-	-	-	-	-	34
400.000 acc. Endesa	-	-	-	-	-	8.971
TOTAL	5.175	2.875	2.300		2.300	18.131

b) Instrumentos de Renta Fija:

Instrumento	Valor Presente	Menor Valor	Valor Neto	Mayor Valor	Valor Merc. Ejerc. Ant.	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Del Estado	1.827	-	1.827	-	1.827	40.842
De Entidades Financieras	219.550	-	219.550	-	219.550	34.346
	221.377	-	221.377	-	221.377	75.188

c) Inversiones en Otras Entidades:

No Hay

Instrumentos	Totales
	M\$
	140.207
	-
	24.817
	4.424
	169.448
	147.388
	Correspondiente a al total de la



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

6. Derechos por Operaciones a Futuro

El detalle es el siguiente:

(a) Derechos sobre títulos por compromisos de compra:

Instrumento	Valor Presente	Menor Valor	Pérdida Comprom. calzados	Valor Neto	Mayor Valor	Valor Merc.	Ejercicio Anterior
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
De entidades Financieras	857.459	-	-	857.459	-	-	1.544.792
Del Estado	-	-	-	-	-	-	757.869
TOTAL	857.459	-	-	857.459	-	-	2.302.661
Derechos hasta 7 días				363.330			1.823.628
Derechos sobre 7 días				494.129			479.033

b) Derechos a cobrar por compromisos de venta:

Vencimiento de los Compromisos

Instrumento	Hasta 7 días	Sobre 7 días	Ejerc. Actual	Total Ejerc. Anterior
	M\$	M\$	M\$	M\$
De entidades Financieras	-	-	-	787.455
Del Estado	-	-	-	626.180
TOTALES				1.413.635

c) Derechos a cobrar por contratos a futuro:

No Hay

7. Derechos sobre títulos por contratos de undrwriting:

No Hay

OS	Totales	
ios	M\$	
	140.207	
	-	
	24.817	
	4.424	
	169.448	
	147.388	
		correspondiente a e al total de la



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

8. Deudores por Intermediación:

El deudor por M\$704 es un cliente, y el vencimiento es hasta 7 días y en el ejercicio anterior no hay.

9. Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras:

Bajo este rubro se presenta un monto de M\$111.061 adeudado al Banco Osorno correspondiente a sobregiro en cuenta corriente bancaria (tasa de interés 1,03 mensual).

10. Obligaciones por Operaciones a Futuro:

El detalle es el siguiente:

a) Obligaciones por compromisos de compra:

Instrumento	Vencimiento de los compromisos		Total	
	Hasta 7 días M\$	Sobre 7 días M\$	Ejerc. actual M\$	Ejerc. anter. M\$
De entidades Financieras	363.194	494.050	857.244	1.543.452
Del Estado	-	-	-	758.328
Totales	363.194	494.050	857.244	2.301.780

b) Obligaciones en títulos por compromisos de venta:

Instrumento	Valor Presente M\$	Mayor Valor M\$	Valor Neto M\$	Menor Valor M\$	Valor Mercado M\$	Valor Neto Ejerc. Anter. M\$
De entidades Financieras	-	-	-	-	-	786.972
Del Estado	-	-	-	-	-	625.784
TOTALES						1.412.756

Los Totales	
M\$	
140.207	
24.817	
4.424	
169.448	
147.388	
	correspondiente a al total de la



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS. continuación

11. Acreedores por Intermediación:

El acreedor por M\$834 es un cliente y el vencimiento es hasta 7 días y en el ejercicio anterior no hay.

12. Impuesto a la Renta:

Al 30 de Septiembre de 1990 y 1989 la sociedad determinó el impuesto a la renta de acuerdo a la legislación vigente y se presenta como sigue:

	1990 M\$	1989 M\$
Impuesto a la renta determinado (*)	(694)	(911)
Otros Impuestos por pagar		-
Total Impuestos	(694)	(911)
Mas: pagos provisionales mensuales y gastos de capacitación	661	4.028
IVA Crédito fiscal	267	
Cotización Adicional Ley 18.717 Art.19		8
Impuesto por recuperar neto	234	3.125

* Al 31 de Diciembre de 1989 se constituyó la provisión de impuesto a la renta sobre la base de los retiros efectuados, considerando los créditos asociados a las utilidades distribuidas. En el presente ejercicio la renta líquida imponible determinada alcanzó a M\$6.942.-

El saldo de la utilidad tributaria retenida de M\$69.709, corresponde a utilidad del ejercicio 1989.-



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

13. Contingencias y compromisos:

a) Compromisos directos:

No Hay

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

No Hay

c) Legales:

No Hay

d) Custodia de Valores:

El detalle es el siguiente:

Actividad	Renta Fija		Total (Miles \$)	
	UF	\$ (M\$)	Ejercicio actual	Ejercicio anterior
Custodia de Valores	45.986	16.217	310.045	4.950.013
TOTAL	45.986	16.217	310.045	4.950.013

e) Garantías Personales:

No Hay

f) Garantías por Operaciones:

En cumplimiento del Art. N°30 de la Ley N°18.045, la sociedad ha constituido garantía en póliza de seguros con vencimiento el 1 de Octubre de 1991. La empresa aseguradora es el Consorcio Nacional de Seguros. El monto asegurado asciende a U.F.4.000 (Cuatro mil unidades de fomento).

Para dar cumplimiento al artículo 78 del Reglamento interno de la Bolsa de Valores de Chile, respecto al desempeño como corredor, la sociedad ha constituido prenda sobre la acción de la Bolsa a favor de dicha Institución.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

14. Cambios en el Patrimonio:

El movimiento de las cuentas del patrimonio en 1990 se detalla como sigue:

Movimientos	Capital Pagado M\$	Reserva Mayor Valor Acción Bolsa de Valores M\$	Sobreprecio en venta de acciones propias M\$	Utilidad (Pérdida) Acumulada M\$	Ejercicio M\$	Dividendos Provisorios M\$	Totales M\$
Saldos al 31.12.89	82.340	4.489	236	14.510	38.632		140.207
Distribución de utilidades				38.632	(38.632)		-
Corrección Monetaria del capital propio inicial	14.574	795	42	9.406			24.817
Utilidad del ejercicio					4.424		4.424
Total ejercicio actual	96.914	5.284	278	62.548	4.424		169.448
Total ejercicio anterior actualizado en 25,85%	97.035	3.506	278	57.828	29.440	(40.699)	147.388

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, se ha incorporado al capital pagado el monto de la revalorización correspondiente a dicho capital, quedando éste constituido al 30 de Septiembre de 1990 por 60 acciones sin valor nominal, correspondiente al total de la emisión autorizada, las que se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

15. Cauciones otorgadas por terceros a favor del intermediario:

No hay.

ESTADOS FINANCIEROS DE PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS

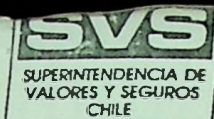
16. Transacción con Personas y Empresas Relacionadas:

Nombre y Relación	R.U.T.	Descripción	Monto M\$	Utilidad (Pérdida) M\$	Activo (Pasivo) M\$
Alfredo Alcaíno Barros	1.828.274-7	Honorarios Intermed. de Dctos.	536 4.660	(536) -	
Fernando Maturana Erbeta Vice Presidente Director	1.745.736-5	Honorarios	536	(536)	
José Miguel Letelier P. Director Gerente	6.694.603-7	Sueldo Intermed. de Dctos.	8.331 11.256	(8.331) -	
Luis Eguiguren Correa Gerente General	7.053.579-3	Sueldo	8.331	(8.331)	
Inversiones y Rentas Santiago Centro S.A.	95.899.000-6	Intermed. de Dctos.	6.697.293	1.644	
(Accionistas Directorio y Contador Gral. Común)		Arriendo oficinas	3.164	(3.164)	
Ignacio Santa María R. Gerente Comer. Socio	9.214.990-0	Sueldo	8.331	(8.331)	
Huichahue S.A. (Gte. Gral. y contador general común)	96.522.860-8	Intermed. de Dctos.	7.001	(1)	
Total Ejercicio Actual			6.749.439	(27.586)	
Total Ejercicio Anterior			3.219.444	(20.534)	

SVS
SUPERINTENDENCIA DE
VALORES Y SEGUROS
CHILE

1.00 IDENTIFICACION

RECIBO DE PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS
PARA INTERMEDIARIOS DE VALORES (1)
1 OCT. 1991
D. 0001
6.001 Información al
3 0 0 9 9 0
día mes año



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

1.00 IDENTIFICACION

0.001, Información el

día mes año
3 0 0 9 9 0



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

17. Sanciones:

No hay

18. Patrimonio e Indices de Liquidez y Solvencia al 30 de Septiembre de 1990, según Norma de Carácter General N° 18.

18.1 Patrimonio Mínimo Legal:

1990

M\$

Patrimonio al 30.09.90

169.448

Menos:

- Activos Intangibles (netos)

1.496

- Saldo deudor cuentas corrientes personas naturales y jurídicas relacionadas

28.752

%

Patrimonio depurado a miles de pesos

139.200

Patrimonio depurado en U.F.

21.786

Patrimonio Mínimo legal en U.F.

14.000

Relación

1,56 veces

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

18.2 Indices de Líquidez:

M\$

(a) Líquidez General:

Activo disponible y realizable a menos de 7 días, más disponibilidades en líneas de crédito.

619.994

Pasivo exigible a menos de 7 días

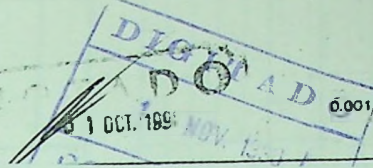
363.419

Relación:

Activo disponible a menos de 7 días = 1,70 veces

Pasivo exigible a menos de 7 días

Norma: El pasivo exigible inmediato (a menos de 7 días), no podrá ser superior al activo disponible y realizable en igual plazo.



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

1.00 IDENTIFICACION



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

18.2 Indice de liquidez: continuación

(b) Liquidez por Intermediación:	M\$
Saldo Ctas. Bcos. y deudores por Intermediación.	3.134
Saldo acreedores por intermediación	834

Relación:

Activos disponibles mas deud. por intermed. = 3,75 veces

Acreedores por intermediación

18.3 Indice de Solvencia:

(a) Razón de cobertura patrimonial:

Relación: $\frac{\text{Monto de cobertura patrimonial}}{127.199} = \frac{28.765}{127.199} \times 100 = 22,61\%$

Norma: El patrimonio líquido no podrá ser inferior a su monto de cobertura patrimonial.

(a.1) Monto cobertura patrimonial:

- Título de renta variable, M\$ 2.300 x 20%	460
- Títulos de oferta pública a menos de 90 días M\$ 219.550 x 2,6%	5.708
- Títulos de oferta pública a más de 90 días M\$ 1.827 x 6%	110
- Derechos sobre títulos por compromisos de compra a menos de 90 días M\$ 857.459 x 2,6%	22.294
- Porcentaje de cuentas de activos que no se deducen en la determinación del patrimonio líquido, M\$ 1.900 x 10% (cuentas referidas con el número 27 de la sección II de la Norma de Carácter General N°18)	190
- Deudores por Intermediación M\$ 704 x 0,5%	3
Total monto de cobertura patrimonial	28.765



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

1.00 IDENTIFICACION

1.01 R.U.T.

96.565.860

2

0.001 Información al

día mes año
3 0 0 9 9 0



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

18. Patrimonio e Indices de liquidez y Solvencia al 30 de Septiembre de 1990, según norma de carácter general N°18, continuación

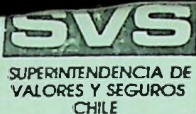
18.3 Índice de Solvencia

(a.2) Monto del Patrimonio Líquido:	M\$
Total Activos	1.140.419
Más:	
- 50% títulos en garantía, ley 18.045 art. 30, Accs. Bolsa de Valores de Chile	8.293
Menos:	
- Total pasivo circulante	(970.971)
- Total otros activos	(40.445)
- 50% del total activo fijo neto	(3.708)
- Saldo deudor cuentas corrientes empresas relac.	(6.389)
Total patrimonio líquido	127.199

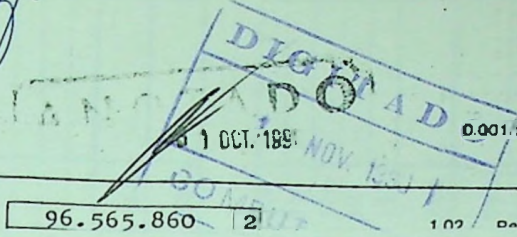
(b) Razón de endeudamiento:

$$\frac{\text{Total pasivo exigible}}{\text{Patrimonio Líquido}} = \frac{970.971}{127.199} = 7,63 \text{ veces}$$

Norma: El pasivo exigible no podrá ser superior en más de 20 veces a su patrimonio líquido.



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



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

1.00 IDENTIFICACION

1.01 R.U.T.

96.565.860 2

1.02 Registro C.V.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

19. Otros saldos significativos

(a) Otros ingresos no operacionales:

Bajo este rubro se incluyen las siguientes partidas:

	Ejercicio	
	Actual M\$	Anterior M\$
Arriendo de oficina	-	5.175
TOTAL	-	5.175

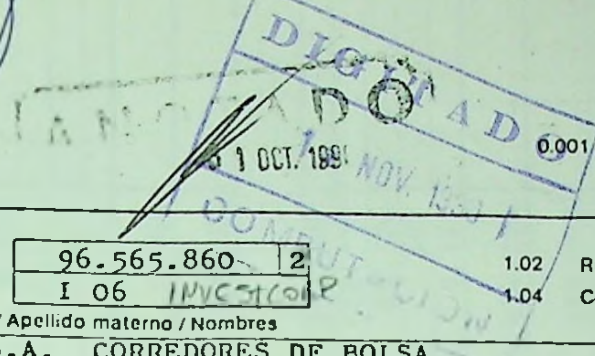
(b) Otros gastos no operacionales:

Bajo este rubro se incluyen las siguientes partidas:

	Ejercicio	
	Actual M\$	Anterior M\$
viajes	-	1.438
Remuneraciones de Directores	1.150	1.154
Otros	88	508
Total	1.238	3.100



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



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

1.00 IDENTIFICACION

1.01	R.U.T.	96.565.860-2	1.02	Registro SVS	Nº	0135		
1.03	Nemotécnico Bolsa	I 06	1.04	Código Bolsa	Nº			
1.05	Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres INVESTCORP CHILE S.A. CORREDORES DE BOLSA							
1.06	Dirección oficina principal NUEVA YORK # 33 OF. 1401							
1.07	Teléfono	6966266	1.08	Casilla				
1.09	Domicilio legal		1.10	Región (2)	0			
1.11	Tipo de operación		1.12	Tipo de persona		1.13	Tipo de Intermediario	
1	1. Por cuenta propia y de terceros 2. Sólo por cuenta de terceros		2	1. Natural 2. Soc. anónima 3. Limitada 4. Otra		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.
	KLUEVER URQUIDI KARL		9.154.736 8
2.03	Gerente General (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.04	R.U.T.
	KLUEVER URQUIDI KARL		9.154.736 8
2.05	Presidente directorio (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.06	R.U.T.
	COUSINO VALDES EMILIO		8.207.402 3
2.07	Directores (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.08	R.U.T.
1	COUSINO VALDES EMILIO		8.207.402 3
2	FERNANDEZ EDWARDS DIEGO		8.126.803 7
3	KLUEVER URQUIDI KARL		9.154.736 8
4			
5			
6			

3.00 PROPIEDAD

3.01	Socios principales o accionistas mayoritarios	3.02	R.U.T.	3.03	Tipo (3)	3.04	% Partic.
	Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres						
1	A.I.K. FINANCIAL GROUP S.A.	96.553.310 9	c	20%			
2	INVESTCORP CHILE S.A.	96.564.130 0	c	80%			
3							
4							
5							
6							
7							
8							
9							
10							
3.05	Total accionistas o socios	2	3.09	Capital social	\$	125.172.783	
3.06	Total acciones	100	3.10	Capital susc. por pagar	\$	12.328.650	
3.07	Total acciones susc. por pagar	10	3.11	Capital pagado	\$	112.844.133	
3.08	Total acciones pagadas	90					

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01	Número de trabajadores	7	4.03	Nº inscripción registro auditores externos	
4.02	Auditores externos				

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

(2) Región en números 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

41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro	5.017	
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	21.235	
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores		
41 18 00 Asesoría financiera	10.628	
41 19 00 Otros ingresos operacionales	1.005	
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	221.599	
41 21 00 Comisiones y servicios	165	
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	6.760	
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	72.846	
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro	19.370	
41 25 00 Gastos financieros	14.405	
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	83.447	
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	3.547	
41 29 00 Otros gastos operacionales		
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	200.540	
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	21.059	
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes		
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos		
42 19 00 Otros ingresos no operacionales	9	
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	9	
42 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes	2.168	
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	2.173	
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	(2.164)	
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	(10.117)	
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO		
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA		
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA		
40 00 00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	8.778	

51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	2.168	
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	14.493	
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos		
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes		
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo		
51 24 00 Aumentos de capital		
51 29 00 Otros recursos no operacionales		
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES		
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	14.493	
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	2.169	
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	2.169	
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	12.324	

5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	293.694	
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting	1.062.778	
53 30 00 Deudores por Intermediación, doctos. y ctas. por cobrar	69.770	
53 40 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	393	
53 90 00 Otros activos circulantes.	8.147	
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	1.434.782	
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	(375.898)	
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting	(1.052.646)	
54 30 00 Acreedores por Intermediación, doctos. y ctas. por pagar	6.297	
54 40 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		
54 90 00 Otros pasivos circulantes	(211)	
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	(1.422.458)	
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	12.324	

Las notas N°s 1 al 16 son parte integrante de estos estados financieros

11 11 00 Títulos entregados en garantía		
11 12 00 Gastos anticipados	6.431	
11 19 00 Otros activos circulantes		
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	1.515.832	
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones		
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	6.700	
12 08 00 Otros activos fijos	1.703	
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(615)	()
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	7.788	
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	16.585	
13 02 00 Inversiones en otras entidades		
13 03 00 Activos intangibles	15.669	
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	966	
13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	33.220	
10 00 00 TOTAL ACTIVOS	1.556.840	

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

	desde el			hasta el		
	día	mes	año	día	mes	año
	01	01	90			
	30	09	90			
	ACTUAL			ANTERIOR		
41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda			1.932			
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			131.782			
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro			55.017			
41 16 00 Ingresos por Intereses y dividendos de cartera propia			21.235			
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores						
41 18 00 Asesoría financiera			10.628			
41 19 00 Otros Ingresos operacionales			1.005			
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES			221.599			
41 21 00 Comisiones y servicios			165			
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia			6.760			
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia			72.846			
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro			19.370			
41 25 00 Gastos financieros			14.405			
41 26 00 Gastos de administración y comercialización			83.447			
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones			3.547			
41 29 00 Otros gastos operacionales						
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES			200.540			

22 09 00 Otros pasiv a largo plazo		
22 00 00 TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		
23 01 00 Capital pagado	112.044	
23 02 00 Reservas de revalorización	19.973	
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores		
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias		
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	(16.987)	
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	8.778	
23 09 00 Dividendos provisionales o participaciones (menos)	()	()
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	124.608	
20 00 00 TOTAL PASIVOS	1.556.840	

5.03 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

	desde el			hasta el		
	día	mes	año	día	mes	año
	01	01	90			
	30	09	90			
	ACTUAL			ANTERIOR		
5.03 01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS						
RECURSOS OBTENIDOS:						
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio			8.778			
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones			3.547			
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos						
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes			2.168			
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			14.493			
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos						
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes						
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo						
51 24 00 Aumentos de capital						
51 20 00 Otros recursos no operacionales						
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES						
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS			14.493			
RECURSOS APLICADOS						
52 10 00 Comoras de activos fijos y de otros activos			2.169			

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

5.01 BALANCE GENERAL

ACTIVOS	al día mes año		al día mes año	
	al	30 09 90	al	
ACTIVOS	ACTUAL	ANTERIOR		
11 01 00 Disponible	2.650			
11 02 00 Títulos de renta variable	32.114			
11 02 10 Acciones	32.114			
11 02 20 Cuotas de fondos mutuos				
11 02 80 Otros títulos de renta variable				
11 03 00 Títulos de renta fija	336.483			
11 03 10 Títulos del Estado	244.042			
11 03 20 Títulos de entidades financieras	92.441			
11 03 30 Títulos de empresas				
11 03 80 Otros emisores de renta fija				
11 04 00 Derechos por operaciones a futuro	1.062.778			
11 04 10 Derechos sobre títulos por compromisos de compra	538.251			
11 04 20 Derechos a cobrar por compromisos de venta	524.527			
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	69.626			
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar	469			
11 08 00 Impuestos por recuperar	4.888			
11 09 00 Deudores varios				
11 10 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	393			
11 11 00 Títulos entregados en garantía				
11 12 00 Gastos anticipados	6.431			
11 19 00 Otros activos circulantes				
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	1.515.832			
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones				
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	6.700			
12 08 00 Otros activos fijos	1.703			
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(615)	()		
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	7.788			
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	16.585			
13 02 00 Inversiones en otras entidades				
13 03 00 Activos intangibles	15.669			
13 04 00 Clas. por cobrar a personas y empresas relacionadas l. plazo				
13 05 00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo				
13 06 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo				
13 09 00 Otros activos	966			
13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	33.220			

1.01 R.U.T.

96.565.860-2

PASIVOS	al día mes año		al día mes año	
	al	30 09 90	al	
PASIVOS	ACTUAL	ANTERIOR		
21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	375.898			
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro	1.052.646			
21 02 10 Obligaciones por compromisos de compra	538.247			
21 02 20 Obligaciones en títulos por compromisos de venta	514.399			
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	141			
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	1.355			
21 06 00 Impuestos por pagar	953			
21 07 00 Provisiones y retenciones	375			
21 08 00 Acreedores varios	864			
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	1.432.232			
22 01 00 Obligaciones a largo plazo con bancos e instituc. financieras				
22 02 00 Documentos y cuentas por pagar a largo plazo				
22 03 00 Clas. por pagar a personas y empresas relacionadas l. plazo				
22 09 00 Otros pasivos a largo plazo				
22 00 00 TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO				
23 01 00 Capital pagado	112.844			
23 02 00 Reservas de revalorización	19.973			
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores				
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias				
23 05 00 Otras reservas				
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	(16.987)			
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	8.778			
23 09 00 Dividendos provisionales o participaciones (menos)	()	()		
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	124.608			

6.00 CONDICIONES DE PATRIMONIO

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

6.01	Valor Unidad de Fomento	S	6.389,51	6.02	Patrimonio mínimo legal	MS	89.453
6.03	Patrimonio depurado	MS	107.580	6.04	Patrimonio líquido	MS	88.963
6.05	Monto de Cobertura Patrimonial	MS	41.141				
6.06	LIQUIDEZ GENERAL						
	Activos disponibles y realizables a menos de 7 días	MS	512.912			3 46	veces
	Pasivos exigibles a menos de 7 días	MS	147.815				
6.07	LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION						
	Activos disponibles más deudores por intermediación	MS	72.276			512 59	veces
	Acreedores por intermediación	MS	141				
6.08	RAZON DE ENDEUDAMIENTO						
	Total pasivos exigibles	MS	1.432.090			16 09	veces
	Patrimonio líquido	MS	88.963				
6.09	RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL						
	Monto de cobertura patrimonial	MS	41.141			46 24	%
	Patrimonio líquido	MS	88.963				

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 ALIRO VELOSO MUÑOZ	7.41	Notaria
7.12	Fecha 13.11.89	7.42	Fecha
7.13	Ciudad SANTIAGO	7.43	Ciudad
7.20	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION	7.50	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21	A fojas 30388 N° 16413	7.51	A fojas N°
7.22	Registro de comercio de SANTIAGO correspondiente al año 1989	7.52	Registro de comercio de correspondiente al año
7.30	PUBLICACION DIARIO OFICIAL	7.60	PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.31	Fecha 16.11.89	7.61	Fecha

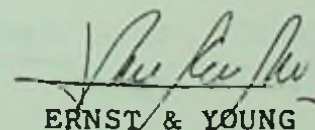
8.00 DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

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:


KARL KLUEVER URQUIDI

Nombre y firma representante legal o administrador

día mes año
10 90


ERNST & YOUNG

Nombre y firma del contador

9.00 DECLARACION AUDITORES EXTERNOS

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

Nombre y timbre de auditores externos

Nombre y firma de persona responsable de auditoría

SUPERINTENDENCIA DE
VALORES Y SEGUROS
CHILE

ESTADO DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA PATRIMONIAL

INFORMACION AL

DIA	MES	AÑO
<u>3</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>0</u>	<u>9</u>	<u>9</u>
<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

IDENTIFICACION

RUT 96.565.860 /2

RAZON SOCIAL O APELLIDO PATERNO/APELLIDO MATERNO/NOMBRES

INVESTCORP CHILE S.A. CORREDORES DE BOLSA

DIRECCION OFICINA PRINCIPAL

NUEVA YORK # 33, OFICINA 1.401

INDICES

1.- Liquidez General	= Act. Disp. y Realiz. a menos de 7 ds.	= M\$ 512.912	= 3,46 Veces
	Pasivos exigibles a menos de 7 días	= M\$ 147.815	
2.- Liquidez por inter- mediación	= Activ. Disp. + Deudores por intermed.	= M\$ 72.276	= 512,59 Veces
	Acreedores por intermediación	= M\$ 141	
3.- Razón de En deudamiento	= Pasivos Exigibles	= M\$1.432.090	= 16,09 Veces
	Patrimonio Líquido	= M\$ 88.963	
4.- Razón de Co bertura Pat.	= Monto de Cobertura Patrimonial	= M\$ 41.141x	100= 46,24%
	Patrimonio Líquido	= M\$ 88.963	

SUPERINTENDENCIA DE
VALORES Y SEGUROS
CHILE

5.- PATRIMONIO LIQUIDO

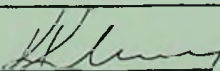
		M\$
27.10	Total Activos	...1.556.840....
27.11	Saldo Pasivo Circulante	(-) ...1.432.232....
27.12	Saldo Pasivo Largo Plazo	(-)
27.13	Saldo Otros Activos	(-)33.220....
27.21	Act. Circulante y Act. Fijo entregados en garantía en favor de terceros	(-)
27.22	50% Valor Neto Activos Fijos no entregados en garantía en favor de terceros	(-)3.894....
27.31	Saldo Deudor cuentas corrientes con personas naturales y jurídicas relacionadas	(-)393....
27.32	Saldo gastos pagados por anticipado	(-)6.431....
27.33	Saldo Neto Impuestos por recuperar	(-)
27.41	Valores de oferta pública entregados en garantía, por obligaciones de largo plazo del intermediario y para dar cumplimiento al Art. 30 de la Ley 18.045.	(+)
27.51	Mayor Valor mercado, Títulos en cartera y Derechos sobre títulos por compromisos de compra no calçados.	(+)
27.52	Menor Valor mercado de obligaciones en Títulos por compromisos de venta no calçados.	(+)
27.61	Saldo favorable resultante de mantención de compromisos de compra calçados con compromisos de venta.	(+)
	50% Títulos Patrimoniales Bolsa de Valores	(+) <u>8.293</u>
27.00	PATRIMONIO LIQUIDO	M\$ <u><u>88.963</u></u>

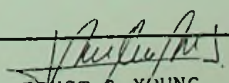
SUPERINTENDENCIA DE
VALORES Y SEGUROS
CHILE

COBERTURA PATRIMONIAL

ITEM	MONTO M\$	% APLICADO	COBERTURA M\$
28.10 ACCIONES			
28.11 - De Transacción	32.114	20,0	6.423
28.12 - Sin Transacción			
28.20 CUOTAS FONDOS MUTUOS			
28.21 - Renta Fija Corto Plazo			
28.22 - Renta Fija Mediano y Largo Plazo			
28.23 - Renta Variable			
28.30 CTAS. POR COBRAR POR IN- TERMEDIACION	69.626	0,5	348
28.40 CTAS. REFERIDAS EN EL Nº 2.7 SECCION II DE LA NOR- MA DE CARACTER GENERAL Nº 18			
28.41 - Doc. y Ctas. por Cobrar	311	10,0	31
28.42 - Deudores Varios	158	10,0	16
28.43 - Títulos entregados en garant. oblig. de cor- to plazo			
28.48 - Otros Activos Circulan- tes	4.888	10,0	489
28.50 OBLIGACIONES Y DERECHOS M. E.			
28.51 - Derechos en M. E.	172.640	5,0	8.632
28.52 - Saldo Neto Acreed. en M. E.			
28.53 - Saldo Neto Acreed. por tipo de divisa			
28.81	SUBTOTAL M\$ (1)		15.939

	MONTO			% APLICADO	COBERTURA M\$
	CON GA- RANTIA	BANCOS "A 6 B" EMPRESAS "A"	OTROS		
28.60 TITULOS DE DEUDA					
28.61 GRUPO A		2.954		2,6	77
28.62 B		131.668		6,5	8.558
28.63 C					
28.64.1 D Tipo 1		53.072		11,7	6.209
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	172.640			6,0	10.358
28.75 E					
28.82	SUBTOTAL M\$ (2)				25.202
28.00 MONTO COBERTURA PATRIMONIAL TOTAL M\$ (1 + 2)					41.141

KARL KLUEVER URQUIDI 
NOMBRE Y FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL


ERNST & YOUNG
NOMBRE Y FIRMA DEL CONTADOR



INVESTCORP CHILE S.A.
CORREDORES DE BOLSA

INVESTCORP CHILE S.A. CORREDORES
DE BOLSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



INVESTCORP CHILE S.A.
CORREDORES DE BOLSA

INVESTCORP CHILE S.A. CORREDORES DE BOLSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA N° 1 : CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD

Investcorp Chile S.A. Corredores de Bolsa se constituyó por escritura pública de fecha 13 de Noviembre de 1989 ante el Notario señor Aliro Veloso M. Su objeto es la realización de operaciones de corretaje de valores.

Investcorp Chile S.A. Corredores de Bolsa, está fiscalizada por la Superintendencia de Valores y Seguros y se encuentra inscrita con el número 0135 en sus registros.

Sus accionistas son Investcorp Chile S.A. (80%) a través de capitales ingresados al amparo del D.L. 600 y A.I.K. Financial Group S.A. (20%).

NOTA N° 2 : PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

Los estados financieros al 30 de Septiembre de 1990, han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) Período Cubierto

Los estados financieros corresponden al período comprendido entre el 1° de Enero y el 30 de Septiembre de 1990.

c) Corrección Monetaria

Los activos y pasivos no monetarios, el capital propio y las cuentas de resultados han sido corregidos monetariamente, considerando la variación experimentada durante el período por el Índice de Precios al Consumidor, con el objeto de reflejar el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda.



INVESTCORP CHILE S.A.
CORREDORES DE BOLSA

Los porcentajes de actualización aplicados fueron los siguientes:

<u>Período</u>	<u>1990</u>
Apertura	17,7
Enero	15,3
Febrero	12,5
Marzo	12,2
Abril	9,5
Mayo	7,6
Junio	6,0
Julio	3,7
Agosto	2,0
Septiembre	0,0

d) Valorización de Inversiones

- d.1 Los títulos de renta variable, conformados por acciones, se presentan valorizados al menor valor determinado entre la comparación del costo corregido y el valor bursátil, al 30 de Septiembre de 1990.
- d.2 Los depósitos a plazos se presentan valorizados al valor de la inversión más los intereses devengados al cierre del ejercicio.
- d.3 La acción que la Sociedad posee en la Bolsa de Valores de Chile S.A. se presenta a su valor patrimonial proporcional (V.P.P.).

e) Activo Fijo

Los bienes del activo fijo de la Sociedad al 30 de Septiembre de 1990, se presentan valorizados al costo de adquisición más las revalorizaciones legales acumuladas.

La depreciación de los bienes del activo fijo se determina en base al método lineal y de acuerdo a los años de vida útil restante de los respectivos bienes, lo que generó un cargo a resultados de M\$ 611 a Septiembre de 1990.

f) Intangibles

Corresponde a derechos sobre líneas telefónicas, líneas telefónicas, derecho a uso de redes electrónicas y gastos por remodelación de oficinas que se encuentran en arriendo.



INVESTCORP CHILE S.A.
CORREDORES DE BOLSA

Estos activos se amortizan en un plazo de 5 años a contar de Enero de 1990. El cargo a resultados ascendió a M\$ 2.765 a Septiembre de 1990.

g) Otros Activos

Corresponde al exceso de costo de adquisición de la acción de la Bolsa de Valores de Chile S.A., la cual se amortiza en un período de 5 años. El cargo a resultados ascendió a M\$ 171 a Septiembre de 1990.

NOTA N° 3 :

CORRECCION MONETARIA

La aplicación de las normas sobre corrección monetaria originan un abono neto de M\$ 1005 a los resultados operacionales y un cargo neto de M\$ 10.117 contra los resultados no operacionales del período según el siguiente detalle:

<u>Rubros</u>	<u>1990</u>
	(Cargo) Abono M\$
a) Operacionales	
Activo circulante	1.531
Pasivo circulante	-0-
Pasivo largo plazo	-0-
Cuentas de resultado	(526)

Abono a Resultados Operacionales	1.005

b) No operacionales	
Activo circulante	448
Activo fijo	1.250
Otros activos	5.763
Pasivo circulante	(160)
Pasivo largo plazo	-0-
Patrimonio	(17.418)
Cuentas de resultado	-0-

Cargo a Resultados no Operacionales	(10.117)

Cargo Total	(9.112)

Según lo dispuesto en la Circular N° 791 de Abril de 1988 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la corrección monetaria de las cuentas de activos, pasivos y de resultado operacional se reflejan en el estado de resultado formando parte del resultado operacional del ejercicio.



INVESTCORP CHILE S.A.
CORREDORES DE VALORES

NOTA N° 4 : INVERSIONES

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

Su detalle es el siguiente:

a) Títulos de Renta Variable

Instrumento	Valor Contable M\$	Menor Valor M\$	Valor Neto M\$	Mayor Valor M\$	Valor Mercado M\$
Acciones	38.874	(6.760)	32.114	-0-	32.114
Total M\$	38.874	(6.760)	32.114	-0-	32.114

b) Títulos de Renta Fija

Instrumento	Valor Presente M\$	Menor Valor M\$	Valor Neto M\$	Mayor Valor M\$	Valor Mercado M\$
De entidades financieras	92.441	-0-	92.441	-0-	92.441
Del Estado	244.042	-0-	244.042	-0-	244.042
Total M\$	336.483	-0-	336.483	-0-	336.483

NOTA N° 5 : DERECHOS POR OPERACIONES A FUTURO

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



INVESTCORP CHILE S.A.
CORREDOR EN BOLSA

Los derechos vigentes al 30 de Septiembre de 1990 son los siguientes:

a) Derechos sobre Titulos por Compromisos de Compra

Instrumentos	Valor	Menor	pérdida Compromisos	Valor	Mayor	Valor
	Presente	Valor	Calzados	Neto	Valor	Mercado
	MS	MS	MS	MS	MS	MS
De entidades financieras	95.254	-0-	-0-	95.254	-0-	95.254
Del Estado	135.417	-0-	-0-	135.417	-0-	135.417
Otros	307.580	-0-	-0-	307.580	-0-	307.580
Total MS	538.251	-0-	-0-	538.251	-0-	538.251

Derechos hasta 7 días MS 62.477

Derechos sobre 7 días MS 475.774

b) Derechos a Cobrar por Compromisos de Venta

Instrumentos	Vencimiento del Compromiso		Total
	Hasta 7 días	Sobre 7 días	
	M\$	M\$	M\$
De entidades financieras	-0-	-0-	-0-
Del Estado	206.974	-0-	206.974
Otros	-0-	317.553	317.553
Total M\$	206.974	317.553	524.527

NOTA N° 6 : DEUDORES POR INTERMEDIACION

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

Deudor	VENCIMIENTO		Total
	Hasta 7 días	Sobre 7 días	
Clientes	50.974	-0-	50.974
Intermediarios de valores	18.652	-0-	18.652
Total M\$	69.626	-0-	69.626



INVESTCORP CHILE S.A.
CORRIDORES DE BOLSA

NOTA N° 7 : TITULOS PATRIMONIALES BOLSA DE VALORES

El título patrimonial en la Bolsa de Valores de Chile S.A., se adquirió en Diciembre de 1989 y se encuentra valorizado de acuerdo con la Nota N° 1, d) (valor patrimonial proporcional). Al 30 de Septiembre de 1990 se ha reconocido la pérdida devengada en dicha Sociedad según el siguiente detalle :

	<u>M\$</u>
Valor al 30.09.90	18.753
<u>Menos:</u> Pérdida devengada	(2.168)

Saldo al 30.09.90	16.585

NOTA N° 8 : OBLIGACIONES POR OPERACIONES A FUTURO

Las obligaciones por operaciones a futuro vigentes al 30 de Septiembre de 1990 son las siguientes:

a) Obligaciones por Compromisos de Compras

Instrumentos	Vencimiento del Compromiso		Total M\$
	Hasta 7 días M\$	Sobre 7 días M\$	
De instituciones			
financieras	54.860	40.368	95.228
Del estado	7.593	127.846	135.439
Otros	-0-	307.580	307.580
Total M\$	62.453	475.794	538.247



INVESTCORP CHILE S.A.
CORREDORES DE BOLSA

b) Obligaciones de Títulos por Compromisos de Ventas

Instrumentos	Valor Presente M\$	Menor Valor M\$	Valor Neto M\$	Mayor Valor M\$	Valor Mercado M\$
De instituciones financieras	206.819	-0-	206.819	-0-	206.819
Del Estado	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-
Otros	307.580	-0-	307.580	-0-	307.580
Total M\$	514.399	-0-	514.399	-0-	514.399

Obligaciones hasta 7 días M\$ 9.563
Obligaciones a más de 7 días M\$ 504.836

NOTA N° 9 : ACREEDORES POR INTERMEDIACION

El detalle es el siguiente:

Acreedor	VENCIMIENTO		Total
	Hasta 7 días	Sobre 7 días	
Clientes	-0-	141	141
Intermediarios de valores	-0-	-0-	-0-
Total M\$	-0-	141	141



INVESTCORP CHILE S.A.
CORREDORES DE BOLSA

NOTA N°10 : IMPUESTO A LA RENTA

La Sociedad presenta renta imponible negativa al 30 de Septiembre de 1990, por lo que no se ha efectuado provisión por Impuesto a la Renta. Las pérdidas tributarias reajustadas, ascienden a M\$ 16.560 al 30 de Septiembre de 1990.

NOTA N°11 : CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Garantía por operaciones

De acuerdo a lo dispuesto en el artículo 30 de la Ley N° 18.045, la Sociedad ha constituido una garantía para responder a su desempeño como Corredores de Bolsa por un monto de U.F. 4.000.

Esta garantía corresponde a la póliza de seguros N° 231685-7 del 17 de Noviembre de 1989 emitida por Consorcio General de Seguros S.A. con vencimiento al 17 de Noviembre de 1990. El acreedor beneficiario es la Bolsa de Valores de Chile S.A.

b) Garantía Acción Bolsa de Valores

La acción que la Sociedad posee de la Bolsa de Valores de Chile S.A. se encuentra en prenda para efectos operacionales en dicha institución.

NUEVA YORK 33. OFICINA 1401 SANTIAGO-CHILE
TEL. 6961520-6966266. FAX 6965917

NOTA N° 12 : CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Las variaciones patrimoniales ocurridas entre el 1° de Enero y el 30 de Septiembre de 1990 han sido las siguientes:

Movimientos	Capital Pagado M\$	Revalorización Capital Propio M\$	Pérdida Acumuladas M\$	Pérdida del Ejercicio 1989 M\$	Utilidad del Ejercicio 1990 M\$	Total Patrimonio M\$
Saldo al 01.01.90	112.844	-0-	-0-	(14.432)	-0-	98.412
Distribución resultado ejercicio 1989	-0-	-0-	(14.432)	14.432	-0-	-0-
Revalorización capital propio	-0-	19.973	(2.555)	-0-	-0-	17.418
Resultado del ejercicio 1990	-0-	-0-	-0-	-0-	8.778	8.778
Saldos al 30.09.90	112.844	19.973	(16.987)	-0-	8.778	124.608

El capital se encuentra constituido por 100 acciones de un valor nominal de M\$ 1.232,865 cada una, las cuales se encuentran totalmente inscritas.
Al 30 de Junio de 1990 se encuentran pagadas 90 acciones.

INVESTICORP CHILE S.A.
CORREDORES DE BOLSA





INVESTCORP CHILE S.A.
CORREDORES DE BOLSA

NOTA N°13 : TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

AIK Financial Group (accionista) ha dado en arrendamiento, mediante leasing, equipos computacionales a la Sociedad (sin efecto en resultados)

AIK Financial Group (accionista) obtuvo préstamos de la Sociedad por U.F. 3.460,06. La tasa de interés pactada fue del 16,5%.

Se han efectuado pagos por cuenta de Investcorp Chile S.A. (accionista) por un monto total de M\$ 393.

NOTA N°14 : OPERACION SWAP

Con fecha 13 de Agosto de 1990, la Sociedad efectuó un contrato swap con el Banco Central de Chile por US\$ 1.000.000

La operación de recompra se hará efectiva el 09 de Agosto de 1991 al precio del dólar observado.

NOTA N°15 : SANCIONES

La Sociedad no ha sido objeto de sanciones.

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.



DIGITADO

29 NOV. 1990

COMPUTACION

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

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

1.00 IDENTIFICACION

1.01 R.U.T.	79.675.630	6	1.02 Registro SVS	Nº	0110
1.03 Nemotécnico Bolsa	NMB		1.04 Código Bolsa	Nº	
1.05 Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres	NMB LIMITADA CORREDORES DE BOLSA				
1.06 Dirección oficina principal	MONEDA 970 PISO 13				
1.07 Teléfono	721037		1.08 Casilla	500-V STGO	
1.09 Domicilio legal	MONEDA 970 P. 13		1.10 Región (2)	0	
1.11 Tipo de operación	1.12 Tipo de persona	1.13 Tipo de Intermediario			
☐ 1. Por cuenta propia y de terceros	☐ 3. Limitada	☐ 1. Corredor de Bolsa			
☐ 2. Sólo por cuenta de terceros	☐ 2. Soc. anónima 4. Otra	☐ 2. Agente de Valores			

2.00 ADMINISTRACION

2.01 Representante Legal (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.02 R.U.T.
GUIDO BERTOLINI CEPEDA	6.370.856 9
2.03 Gerente General (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.04 R.U.T.
2.05 Presidente directorio (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.06 R.U.T.
2.07 Directores (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.08 R.U.T.
1	
2	
3	
4	
5	
6	

3.00 PROPIEDAD

3.01 Socios principales o accionistas mayoritarios	3.02 R.U.T.	3.03 Tipo (3)	3.04 % Partic.
Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres			
1 NEDERLANDSCHE MIDDENSTANDBANK N.V.	59.026.450	4	95
2 MIDDENBANK CURACAO N.V.	59.026.440	7	5
3			
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			
3.05 Total accionistas o socios	2	3.09 Capital social	\$ 230.000.000
3.06 Total acciones	/	3.10 Capital susc. por pagar	\$
3.07 Total acciones susc. por pagar	/	3.11 Capital pagado	\$ 230.000.000
3.08 Total acciones pagadas	/		

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01 Número de trabajadores	6	4.03 Nº inscripción registro auditores externos	38
4.02 Auditores externos	KPMG PEAT MARWICK		

(1) Ver instrucciones en Circular Nº 578. Este formulario debe ser completado de acuerdo a las instrucciones de dicha circular.

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

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

41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda	7	-
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	168.046	172.527
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro	517.288	466.083
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	167.750	123.000
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores	-	-
41 18 00 Asesoría financiera	-	-
41 19 00 Otros ingresos operacionales	1.556.012	1.221.384
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	2.409.096	1.982.994
41 21 00 Comisiones y servicios	619	967
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	23.806	2.719
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	80.475	101.480
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro	1.030.159	862.398
41 25 00 Gastos financieros	124.200	105.471
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	94.827	95.611
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	1.269	3.364
41 29 00 Otros gastos operacionales	936.582	740.759
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	2.291.937	1.912.769
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	117.159	70.225
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes	-	-
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos	-	-
42 19 00 Otros ingresos no operacionales	-	-
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	-	-
42 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes	-	-
42 22 00 Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos	313	-
42 29 00 Otros gastos no operacionales	-	-
42 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	313	-
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	(-313)	-
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	(71.265)	(54.752)
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO	-	-
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(71.265)	(54.752)
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA	31.122	-
40 00 00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	44.771	15.473

RECURSOS OBTENIDOS		
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	44.771	15.473
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	1.269	3.364
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos	1	-
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	-	-
51 15 00 Cargo (Abono) a resultado por ajuste de saldos iniciales	-	-
51 19 00 Otros cargos (abonos) a result. que no afectan capital trabajo	-	-
51 10 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES	46.041	18.837
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos	28.858	-
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes	-	-
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo	-	-
51 24 00 Aumentos de capital	-	-
51 29 00 Otros recursos no operacionales	-	-
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES	28.858	-
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	74.899	18.837
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	389	2.779
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	389	2.779
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	74.510	16.058

5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	(1.321.277)	793.819
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting	997.018	(1.915.778)
53 30 00 Deudores por intermediación, doctos. y ctas. por cobrar	(15.889)	(1.273)
53 40 00 Ctas. Ctos. con personas y empresas relacionadas	507	218
53 90 00 Otros activos circulantes.	24.362	1.668
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	(315.279)	(1.121.346)
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	1.394.483	(783.844)
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting	(1.016.711)	1.913.934
54 30 00 Acreedores por intermediación, doctos. y ctas. por pagar	532	59
54 40 00 Ctas. Ctos. con personas y empresas relacionadas	2.606	1.347
54 90 00 Otros pasivos circulantes	9.943	5.908
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	389.789	1.137.404
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	74.510	16.058

Las notas Nos 1 al 15 son parte integrante de estos estados financieros

11 19 00 Otros activos circulantes		-
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	10.367.912	10.105.427
12 01 00 Terrenos, edificios o instalaciones		
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	9.745	18.191
12 08 00 Otros activos fijos	389	35
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(3.006)	(9.716)
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	7.128	8.510
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	16.585	12.753
13 02 00 Inversiones en otras entidades		
13 03 00 Activos intangibles	1.906	2.625
13 04 00 Clas. por cobrar a personas y empresas relacionadas l.plazo		
13 05 00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo		
13 06 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo		28.372
13 09 00 Otros activos	468	468
13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	18.959	44.218
10 00 00 TOTAL ACTIVOS	10.393.999	10.158.155

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

desde el
hasta el

día mes año
01 01 90
30 09 90

ACTUAL

día mes año
01 01 89
30 09 89

ANTERIOR

41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda	-	-
41 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda	-	-
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria	-	-
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia	168.046	172.527
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro	517.288	466.083
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	167.750	123.000
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores	-	-
41 18 00 Asesoría financiera	-	-
41 19 00 Otros ingresos operacionales	1.556.012	1.221.384
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	2.409.096	1.982.994
41 21 00 Comisiones y servicios	619	967
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	23.806	2.719
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	80.475	101.480
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro	1.030.159	862.398
41 25 00 Gastos financieros	124.200	105.471
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	94.827	95.611
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	1.269	3.364
41 29 00 Otros gastos operacionales	936.582	740.759
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	2.291.937	1.912.769
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	117.159	70.225
13 05 00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo		28.372
13 06 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo		

22 00 00 TOTAL PASIV LARGO PLAZO	-	-
23 01 00 Capital pagado	230.000	230.000
23 02 00 Reservas de revalorización	229.777	230.172
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	3.843	-
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias	-	-
23 05 00 Otras reservas	-	-
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	37.508	30.865
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	44.771	15.473
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	(-)	(-)
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	545.899	506.510
20 00 00 TOTAL PASIVOS	10.393.999	10.158.155

5.03 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

desde el
hasta el

día mes año
01 01 90
30 09 90

ACTUAL

día mes año
01 01 89
30 01 89

ANTERIOR

5.03 01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS

RECURSOS OBTENIDOS:

51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	44.771	15.473
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	1.269	3.364
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos	1	-
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en Inversiones permanentes	-	-
51 15 00 Cargo (Abono) a resultado por ajuste de saldos iniciales	-	-
51 19 00 Otros cargos (abonos) a result. que no afectan capital trabajo	-	-
51 10 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES	46.041	18.837
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos	28.858	-
51 22 00 Utilidades en Inversiones permanentes	-	-
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo	-	-
51 24 00 Aumentos de capital	-	-
51 29 00 Otros recursos no operacionales	-	-
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES	28.858	-
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	74.899	18.837
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	389	2.779
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo	-	-
52 30 00 Dividendos o participaciones	-	-

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

5.01 BALANCE GENERAL

	día mes año al 30 09 90	día mes año al 30 09 89
ACTIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
11 01 00 Disponible	696	728
11 02 00 Títulos de renta variable	-	-
11 02 10 Acciones	-	-
11 02 20 Cuotas de fondos mutuos	-	-
11 02 80 Otros títulos de renta variable	-	-
11 03 00 Títulos de renta fija	1.861.152	2.477.582
11 03 10 Títulos del Estado	1.228.127	2.010.361
11 03 20 Títulos de entidades financieras	633.025	467.221
11 03 30 Títulos de empresas	-	-
11 03 80 Otros emisores de renta fija	-	-
11 04 00 Derechos por operaciones a futuro	8.475.983	7.621.460
11 04 10 Derechos sobre títulos por compromisos de compra	4.203.046	3.970.940
11 04 20 Derechos a cobrar por compromisos de venta	2.604.922	1.242.981
11 04 30 Derechos a cobrar por contratos a futuro	-	-
11 04 40 Derechos por otras operaciones a futuro	1.658.015	2.407.539
11 05 00 Derechos sobre títulos por contratos de underwriting	-	-
11 06 00 Deudores por intermediación	-	-
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar	4.421	1.408
11 08 00 Impuestos por recuperar	2.430	287
11 09 00 Deudores varios	-	-
11 10 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	507	218
11 11 00 Títulos entregados en garantía	-	-
11 12 00 Gastos anticipados	22.723	3.744
11 19 00 Otros activos circulantes	-	-
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	10.367.912	10.105.427
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones	-	-
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	9.745	18.191
12 08 00 Otros activos fijos	389	35
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(3.006)	(9.716)
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	7.128	8.510
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	16.585	12.753
13 02 00 Inversiones en otras entidades	-	-
13 03 00 Activos intangibles	1.906	2.625
13 04 00 Clas. por cobrar a personas y empresas relacionadas l. plazo	-	-
13 05 00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo	-	-
13 06 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo	-	28.372

1.01 R.U.T.

79.675.630-6

	día mes año al 30 09 90	día mes año al 30 09 89
PASIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras a plazo	1.338.329	2.021.527
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro	8.496.239	7.624.713
21 02 10 Obligaciones por compromisos de compra	4.226.320	3.975.168
21 02 20 Obligaciones en títulos por compromisos de venta	2.602.187	1.242.690
21 02 30 Obligaciones por contratos a futuro	-	-
21 02 40 Obligaciones por otras operaciones a futuro	1.667.732	2.406.855
21 03 00 Obligaciones por contratos de underwriting	-	-
21 04 00 Acreedores por intermediación	-	-
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	4.527	2.156
21 06 00 Impuestos por pagar	1.320	550
21 07 00 Provisiones y retenciones	763	-
21 08 00 Acreedores varios	4.393	7
21 09 00 Ingresos anticipados	-	-
21 10 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	2.529	2.692
21 19 00 Otros pasivos circulantes	-	-
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	9.848.100	9.651.645
22 01 00 Obligaciones a largo plazo con bancos e instituc. financieras	-	-
22 02 00 Documentos y cuentas por pagar a largo plazo	-	-
22 03 00 Clas. por pagar a personas y empresas relacionadas l. plazo	-	-
22 09 00 Otros pasivos a largo plazo	-	-
22 00 00 TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO	-	-
23 01 00 Capital pagado	230.000	230.000
23 02 00 Reservas de revalorización	229.777	230.172
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	3.843	-
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias	-	-
23 05 00 Otras reservas	-	-
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	37.508	30.865
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	44.771	15.473
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	(-)	(-)
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	545.899	506.510

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

6.01	Valor Unidad de Fomento	S	6.389,51	6.02	Patrimonio mínimo legal	MS	89.453
6.03	Patrimonio depurado	MS	543.993	6.04	Patrimonio líquido	MS	514.745
6.05	Monto de Cobertura Patrimonial	MS	248.547				
6.06	LIQUIDEZ GENERAL						
	Activos disponibles y realizables a menos de 7 días	MS	6.904.871			1 37	veces
	Pasivos exigibles a menos de 7 días	MS	5.050.904				
6.07	LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION						
	Activos disponibles más deudores por intermediación	MS	/			/	veces
	Acreedores por intermediación	MS	/				
6.08	RAZON DE ENDEUDAMIENTO						
	Total pasivos exigibles	MS	7.335.477			14 25	veces
	Patrimonio líquido	MS	514.745				
6.09	RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL						
	Monto de cobertura patrimonial	MS	248.547			x 100	48 29 %
	Patrimonio líquido	MS	514.745				

7.00 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

7.10	ESCRITURA DE CONSTITUCION SOCIAL	7.40	ESCRITURA ULTIMA REFORMA SOCIEDAD
7.11	Notaria HUMBERTO QUEZADA MORENO	7.41	Notaria PATRICIO RABY BENAVENTE
7.12	Fecha 20 DE OCTUBRE DE 1986	7.42	Fecha 25 DE OCTUBRE DE 1989
7.13	Ciudad SANTIAGO	7.43	Ciudad SANTIAGO
7.20	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION	7.50	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21	A fojas 20171 N° 10945	7.51	A fojas 28875 N° 15609
7.22	Registro de comercio de SANTIAGO correspondiente al año 1986	7.52	Registro de comercio de SANTIAGO correspondiente al año 1989
7.30	PUBLICACION DIARIO OFICIAL	7.60	PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.31	Fecha 24 DE OCTUBRE DE 1986	7.61	Fecha 03 DE NOVIEMBRE 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:

GUIDO BERTOLINI CEPEDA

Nombre y firma representante legal o administrador

día mes año
31 10 90

JUAN FUENTES DARRITCHON

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

NMB LIMITADA, CORREDORES DE BOLSA

NMB LIMITADA, CORREDORES DE BOLSA

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

NOTA 1 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES

a) General

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

b) Periodo

Los estados financieros cubren el periodo comprendido desde el 01 de Enero hasta el 30 de Septiembre de 1990 y de 1989.

c) Activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido traducidos al tipo de cambio observado fijado por el Banco Central de Chile en \$ 307,31 por US\$ 1 (1989: \$ 281,02 por US\$ 1) vigente al cierre del ejercicio.

d) Ajuste de moneda

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en los respectivos ejercicios. Para estos efectos, se han aplicado las disposiciones vigentes que establecen que los activos y pasivos no monetarios, las cuentas de patrimonio y las cuentas de resultados deben actualizarse según la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumidor (IPC) y que dieron origen a un 17,7%. Las cifras comparativas correspondientes a 1989 han sido actualizadas en un 25,8%.

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

e) Valorización de las inversiones

Titulos de renta fija:

Las inversiones en este tipo de instrumentos, se valorizan de acuerdo a las disposiciones contenidas en la Circular Nro.514 de la Superintendencia de Valores y Seguros del 13 de junio de 1985, por lo tanto, estos valores incluyen los intereses devengados al cierre del ejercicio, según la tasa de retorno exigida al instrumento al momento de la inversión.

Las inversiones en instrumentos a más de 90 días, se presentan, cuando corresponde, ajustadas a su valor de mercado, con cargo a los resultados del periodo.

NMB LIMITADA, CORREDORES DE BOLSA

Derechos y obligaciones por operaciones a futuro:

Los derechos y obligaciones por compromisos de compra y venta vigentes al cierre del periodo incluyen los intereses y reajustes pactados en los respectivos compromisos.

Los valores de los derechos y obligaciones por compromisos de compra y venta respectivamente, así determinados, no exceden los valores de mercado.

Los recursos en moneda extranjera vendidos al Banco Central de Chile con pacto de recompra han sido traducidos a pesos al tipo de cambio de \$ 323,90 por US\$ 1.

La correspondiente opción de recompra que se presenta bajo el pasivo circulante ha sido traducida a pesos al tipo de cambio acordado en el respectivo contrato.

f) Activo fijo físico

Los bienes del activo fijo se valorizan a su costo de adquisición más la corrección monetaria correspondiente. Las depreciaciones se calcularon sobre el costo actualizado utilizando el método lineal y de acuerdo a los años de vida útil restante de los bienes. La depreciación del período ascendió a M\$ 731 (1989: M\$2.825)

g) Indemnización por años de servicios

Al 30 de Septiembre de 1990, la Sociedad registra una provisión con cargo a resultados por este concepto ascendente a M\$242, por concepto de indemnización por años de servicio. Esta indemnización no se encuentra pactada contractualmente, sin embargo, se estima que será pagada durante el año. Su cálculo se efectuó en base a estimaciones de sueldo, antigüedad promedio y probables retiros de personal.

h) Títulos Patrimoniales Bolsas de Valores.

Se encuentra registrada en este rubro la inversión realizada en la Bolsa de Valores de Chile S.A., la cual, de acuerdo a lo indicado en la Circular No. 514, se encuentra valorizada a (V.P.P) Valor Patrimonial Proporcional, habiéndose reconocido la diferencia entre el costo de la inversión corregida y el primer ajuste a V.P.P. en la cuenta de patrimonio "Reservas Mayor Valor Acción Bolsa de Valores".

NOTA 2 - CAMBIOS CONTABLES

Con fecha 28 de febrero de 1989, la Sociedad adoptó un cambio en el procedimiento de contabilización de las comisiones pagadas al Banco Central de Chile por concepto de operaciones de venta de divisas con pacto de recompra (swap).

Hasta dicha fecha, las comisiones se cargaban directamente a resultados y con posterioridad, se registran en la cuenta de activo "gastos diferidos comisión swap". El traspaso a resultado se efectúa mensualmente, en proporción al período de vigencia de los respectivos contratos. Durante el ejercicio 1990 no se han producido cambios en la aplicación de principios contables.

NMB LIMITADA, CORREDORES DE BOLSA

NOTA 3 - AJUSTE DE MONEDA

El detalle de la corrección monetaria y de la diferencia de cambio determinada según lo descrito en NOTA 1 c) y d) es como sigue:

	(Cargos) abonos a resultados			
	Corrección monetaria		Diferencia de cambio	
	1990 M\$	1989 M\$	1990 M\$	1989 M\$
a) Operacionales				
Activo circulante	1.097.103	789.282	308.061	354.117
Pasivo circulante	(232.624)	(205.556)	(543.811)	(450.641)
Cuentas de resultado				
Ingresos	(160.148)	(84.563)	--	--
Egresos	150.848	77.986	--	--
(Cargo) abono a otros resultados operacionales	855.179	577.149	(235.750)	(96.524)
b) No Operacionales				
Activo circulante	41	--	--	--
Activo fijo	1.561	1.765	--	--
Otros activos	1.916	1.587	--	--
Pasivo circulante	--	--	--	--
Capital propio	(74.783)	(58.024)	--	--
Cuentas de resultado				
Ingresos	--	--	--	--
Egresos	--	--	--	--
(Cargo) abono a resultados no operacionales.	(71.265)	(54.752)	--	--
(Cargo) abono total	783.914	522.397	(235.750)	(96.524)

NMB LIMITADA, CORREDORES DE BOLSA

NOTA 4 - TITULOS DE RENTA FIJA

El detalle de estas inversiones valorizadas, de acuerdo a lo descrito en Nota 1 e), es como sigue:

Instrumentos	Valor presente	Menor valor	Valor neto	Mayor valor	Valor mercado	Valor neto ejercicio anterior
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Del Estado	1.228.152	25	1.228.127	1.713	1.229.840	2.010.361
De Entidades Financieras	633.025	--	633.025	--	633.025	467.221
	1.861.177	25	1.861.152	1.713	1.862.865	2.477.582
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

NOTA 5 - DERECHOS POR OPERACIONES A FUTURO

El detalle de estas inversiones valorizadas, de acuerdo a lo descrito en nota 1 e), es como sigue:

a) Derechos sobre titulos por compromisos de compra

Valor Neto Instrumentos	Valor presente	Menor valor	Valor neto	Mayor valor	Valor mercado	Valor Neto ejercicio anterior
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Del Estado	3.276.301	23.781	3.252.520	6.683	3.259.203	2.914.426
De Entidades Financieras	950.526	--	950.526	--	950.526	1.056.514
	4.226.827	23.781	4.203.046	6.683	4.209.729	3.970.940
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

	1990	1989
	M\$	M\$
Derechos hasta 7 días	3.175.622	2.683.444
Derechos sobre 7 días	1.027.424	1.287.496
Total	4.203.046	3.970.940
	=====	=====

NMB LIMITADA, CORREDORES DE BOLSA

b) Derechos a cobrar por compromisos de venta

Instrumentos	Vencimientos hasta 7 días		Vencimientos sobre 7 días		Total	
	1990	1989	1990	1989	1990	1989
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Del Estado	1.186.046	987.948	737.521	--	1.923.567	987.948
de Entidades	681.355	255.033	--	--	681.355	255.033
Financieras						
Total	1.867.401	1.242.981	737.521	--	2.604.922	1.242.981
	=====	=====	=====	==	=====	=====

c) Derechos a cobrar por contratos a futuro

Detalle	Fecha Vencimiento del Contrato		Total	
	1990	1989	1990	1989
			M\$	M\$
Derechos a cobrar	29.04.91	09.10.89	647.800	367.166
equivalente moneda	03.06.91	09.01.90	372.415	2.020.373
Extranjera	25.06.91		647.800	
			-----	-----
Total			1.668.015	2.407.539
			=====	=====

NOTA 6 - OBLIGACIONES CON BANCOS A CORTO PLAZO

El detalle de estas obligaciones es el siguiente :

Banco	Tasa de Interés	Vencimiento hasta 7 días		Vencimiento sobre 7 días		Total	
		1990	1989	1990	1989	1990	1989
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Santander Chile	3,51	1	1	--	--	1	1
De Santiago	3,55	1	1	--	--	1	1
NMB Bank Chile	5,90	3	1	--	--	3	1
NMB Bank Bélgica(Libor)	9,6875	--	--	1.338.324	2.021.524	1.338.324	2.021.524
NMB Bank Curacao(Libor)		--	--	--	--	--	--
		-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total		5	3	1.338.324	2.021.524	1.338.329	2.021.527
		=====	=====	=====	=====	=====	=====

NMB LIMITADA, CORREDORES DE BOLSA

NOTA 7 - OBLIGACIONES POR OPERACIONES A FUTURO

El detalle de estos saldos al 30 de Septiembre de 1990 y 1989 es el siguiente :

a) Obligaciones por compromisos de compra

Instrumentos	Vencimiento hasta 7 días		Vencimiento sobre 7 días		Total	
	1990 M\$	1989 M\$	1990 M\$	1989 M\$	1990 M\$	1989 M\$
Del Estado	2.647.460	1.642.948	628.263	1.275.063	3.275.723	2.918.011
De Entidades Financieras	527.083	1.044.052	423.514	13.105	950.597	1.057.157
Total	3.174.543	2.687.000	1.051.777	1.288.168	4.226.320	3.975.168

b) Obligaciones por compromisos de venta

Valor Neto Instrumento	Valor presente	Mayor valor	Valor neto	Menor valor	Valor Mercado	Ejercicio anterior
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Del Estado	1.920.051	832	1.920.883	340	1.920.543	987.559
De Entidades Financieras	681.304	--	681.304	--	681.304	255.131
Total	2.601.355	832	2.602.187	340	2.601.847	1.242.690

	1990 M\$	1989 M\$
Obligaciones hasta 7 días	1.866.376	1.242.690
Obligaciones sobre 7 días	735.811	--
Total	2.602.187	1.242.690

c) Obligaciones por contratos a futuro.

Detalle	Vencimiento hasta 7 días		Vencimiento sobre 7 días		Total	
	1990 M\$	1989 M\$	1990 M\$	1989 M\$	1990 M\$	1989 M\$
Obligaciones equivalentes en moneda extranjera	--	--	1.667.732	2.406.855	1.667.732	2.406.855
Total	--	--	1.667.732	2.406.855	1.667.732	2.406.855

NMB LIMITADA, CORREDORES DE BOLSA

NOTA 8 - OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

Los totales indicados en estos rubros corresponden a los siguientes conceptos:

	1990	1989
	M\$	M\$
Otros Ingresos Operacionales:		
Reajustes Ganados	1.405.164	1.143.398
Reajuste cuentas de egreso	150.848	77.966
	-----	-----
	1.556.012	1.221.364
	=====	=====
Otros Gastos Operacionales:		
Reajustes pagados	776.434	656.196
Reajuste cuentas de ingreso	160.148	84.563
	-----	-----
Total	936.582	740.759
	=====	=====

NOTA 9 - IMPUESTOS A LA RENTA

La Sociedad ha provisionado con cargo a resultados la suma de M\$1.122, por concepto de Impuesto a la Renta de 1era categoría, de acuerdo a las nuevas disposiciones tributarias vigentes (Ley 18.985 del 28 de Junio de 1990). Al 30 de Septiembre de 1989, la sociedad no constituyó provisión por este concepto.

La Renta líquida imponible y el saldo de las utilidades tributarias al 30 de Septiembre de 1990 es como sigue:

- a) Monto de la renta líquida imponible de 1era categoría es: M\$11.223.-
- b) La Sociedad no registraba pérdidas tributarias al 30 de Septiembre de 1990.
- c) El saldo de las utilidades tributarias acumuladas al 30 de Septiembre de 1990 agrupadas por años, con sus respectivos créditos es el siguiente:

AÑOS	UTILIDADES	CREDITO 10x
1986	/	/
1987	/	/
1988	41.104	4.110
1989	/	/
1990 (30.09.90)	11.163	1.116 (1)
	-----	-----
	52.267	5.226

(1) Dicho monto se encuentra incluido en la provisión Impuesto Renta 1990.

NMB LIMITADA, CORREDORES DE BOLSA

NOTA 10 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

De acuerdo con el artículo 30 de la Ley Nro.18.045 la Sociedad constituyó una garantía para asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como intermediario de valores, en beneficio de los acreedores presentes o futuros que tenga o llegase a tener en razón de sus operaciones de corretaje, ascendente a 4.000 Unidades de Fomento. Dicha garantía al 30 de Septiembre de 1990 corresponde a Póliza de Seguro emitida por Consorcio General de Seguros, con vencimiento al 13/12/90.

NOTA 11 - CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	Capital pagado	Reserva de revalo- rización	Reserva Mayor Valor Acción Bolsa	Resultado acumulado	Resultado del periodo	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
ien) Saldos iniciales	230.000	160.635	--	26.201	5.667	422.503
Distribución utilidad	--	--		5.667	(5.667)	--
Reserva Mayor Valor Acción Bolsa de Valores S.A.	--	--	3.843	--	--	3.843
Corrección Monetaria	--	69.142	--	5.640	--	74.782
Utilidad del ejercicio	--	--	--	--	44.771	44.771
Total ejercicio actual	230.000	229.777	3.843	37.508	44.771	545.899
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
Total ejercicio anterior	230.000	230.172	--	30.865	15.473	506.510
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

NMB LIMITADA, CORREDORES DE BOLSA

NOTA 12 - TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Las principales transacciones con entidades relacionadas efectuadas durante el ejercicio, fueron las siguientes :

a) NMB Compañía de Inversiones y Servicios Ltda, RUT 79.675.620-9, relación de socios comunes. Desde 30.04.89

Concepto	1990				1989			
	Transacción		Saldo		Transacción		Saldo	
	Monto	Resultado	Activo	Pasivo	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Arriendo de oficinas	2,255	(2,255)	-	-	2,061	(2,061)	-	-
Procesamiento de datos	7,240	(7,240)	-	540	5,261	(5,261)	-	1,230
Asesoría en desarrollo de sistemas	12,210	(12,210)	-	1,465	2,706	(2,706)	-	600
Asesoría en auditoría interna	1,960	(1,960)	-	153	1,731	(1,731)	-	260
Asesoría en personal	715	(715)	-	81	600	(600)	-	82
Asesoría en administración	4,022	(4,022)	-	201	1,896	(1,896)	-	362
Compra de formularios	559	(559)	-	89	296	(296)	-	62
Reembolso de gastos menores (teléfono, luz, gastos comunes, etc.)	3,991	(3,991)	-	-	1,530	(1,530)	-	-
Compra de instrumentos financieros	44,744,752	-	-	-	25,684,995	-	-	-
Venta de instrumentos financieros	45,457,881	19,372	-	-	25,071,774	13,005	-	-
			-	2,529			-	2,692
Total								

b) NMB Bank Chile, RUT 96.509.660-4, relación de socios comunes. Desde 30.04.89

Concepto	1990				1989			
	Transacción		Saldo		Transacción		Saldo	
	Monto	Resultado	Activo	Pasivo	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses pagados por préstamos obtenidos durante el ejercicio	-	-	-	-	4,721	(5)	-	1
Reembolso de gastos (fotocopias, télex)	48	(48)	-	-	214	-	-	-
Compra de instrumentos financieros	31,240,638	-	-	-	43,728,143	-	-	-
Venta de instrumentos financieros	29,939,624	21,935	-	-	42,729,833	4,117	-	-
			-	-			-	1
Total								

NMB LIMITADA, CORREDORES DE BOLSA

c) NMB Bélgica, relación de socios comunes. Desde 30.04.89

Concepto	1990				1989			
	Transacción		Saldo		Transacción		Saldo	
	Monto	Resultado	Activo	Pasivo	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses pagados por préstamos obtenidos durante el ejercicio	1,889,948	95,981	-	1,338,324	2,020,373	(1,149)	-	2,019,225
Total			-	1,338,324			-	2,019,225

d) NMB Amsterdam, relación Casa Matriz. Desde 30.04.89

Concepto	1990				1989			
	Transacción		Saldo		Transacción		Saldo	
	Monto	Resultado	Activo	Pasivo	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por cobrar:								
Gratificación Voluntaria	427	-	427	-	-	-	-	-
Retiro Particular	88		88					
Total			507	-			-	-

e) NMB Curacao, relación de socios comunes. Desde 30.04.89

Concepto	1990				1989			
	Transacción		Saldo		Transacción		Saldo	
	Monto	Resultado	Activo	Pasivo	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses pagados por préstamos obtenidos durante el ejercicio	-	-	-	-	2,019,593	(4,148)	-	-
Total			-	-			-	-

NMB LIMITADA, CORREDORES DE BOLSA

f) Morgan Guaranty Cia. de Inversiones y Servicios Ltda, RUT 79.675.628-9, relación de socios comunes.
Hasta 30.04.89

Concepto	1990				1989			
	Transacción		Saldo		Transacción		Saldo	
	Monto	Resultado	Activo	Pasivo	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Arriendo de oficinas	-	-	-	-	1,551	(1,551)	-	-
Procesamiento de datos	-	-	-	-	4,622	(4,622)	-	-
Asesoría en desarrollo de sistemas	-	-	-	-	3,675	(3,675)	-	-
Asesoría en auditoría interna	-	-	-	-	1,313	(1,313)	-	-
Asesoría financiera	-	-	-	-	1,374	(1,374)	-	-
Asesoría en personal	-	-	-	-	990	(990)	-	-
Asesoría en administración	-	-	-	-	1,079	(1,079)	-	-
Compra de formularios	-	-	-	-	235	(235)	-	-
Reembolso de gastos menores (teléfono, luz, gastos comunes, etc.)	-	-	-	-	1,193	(1,193)	-	-
Compra de instrumentos financieros	-	-	-	-	6,335,862	-	-	-
Venta de instrumentos financieros	-	-	-	-	6,291,827	892	-	-
Total			=====	=====			=====	=====

g) Morgan Bank Chile, RUT 96.589.668-4, relación de socios comunes. Hasta 30.04.89

Concepto	1990				1989			
	Transacción		Saldo		Transacción		Saldo	
	Monto	Resultado	Activo	Pasivo	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Reembolso de gastos (fotocopias, télex)	-	-	-	-	78	(78)	-	-
Compra de instrumentos financieros	-	-	-	-	21,788,995	-	-	-
Venta de instrumentos financieros	-	-	-	-	19,122,484	(3,614)	-	-
Total			=====	=====			=====	=====

NMB LIMITADA, CORREDORES DE BOLSA

h) Morgan Guaranty Trust Co. New York, relación de socios comunes. Hasta 30.04.89

Concepto	1990				1989			
	Transacción		Saldo		Transacción		Saldo	
	Monto	Resultado	Activo	Pasivo	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses pagados por préstamos obtenidos durante el ejercicio	-	-	-	-	4,177,648	41,924	-	-
Total			-	-			-	-

NOTA 13 - HECHOS RELEVANTES

Con fecha 28 de abril de 1989 se efectuó un cambio en los dueños del capital, mediante la compra del 100% de éste efectuada por Nederlandsche Middenstansbank NV (95%) y Middenbank Curacao NV (5%) a Morgan Guaranty International Finance Corporation y J. P. Morgan Overseas Capital Corporation, según escritura pública del mismo día publicada en el diario oficial del día de Mayo de 1989.

Conjuntamente con lo anterior se procedió al nombramiento de los auditores externos, siendo éstos a contar de la misma fecha KPMG Peat Marwick.

Con fecha 24 de Enero de 1990 la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la modificación de NMB Limitada, Agente de Valores a Corredores de Bolsa pasando a denominarse a contar de esa fecha "NMB Limitada, Corredores de Bolsa".

NOTA 14 - SANCIONES Y MULTAS

Durante el periodo la sociedad no fue objeto de sanciones y multas.

NOTA 15 - HECHOS POSTERIORES

Hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han habido acontecimientos posteriores al cierre del periodo, que puedan afectar la situación patrimonial demostrada.

NMB LIMITADA, CORREDORES DE BOLSA

NMB LIMITADA, CORREDORES DE BOLSA

CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

De acuerdo a las disposiciones de la Norma de Carácter General N° 18 y Circular N° 632 de la Superintendencia de Valores y Seguros, los Intermediarios de Valores deben cumplir con ciertos índices de liquidez y solvencia para poder operar como tales. El detalle de los índices de la Sociedad al 30 de Septiembre de 1990 y 1989 es el siguiente:

CONDICIONES DE PATRIMONIO

1. Patrimonio Mínimo	1990	1989
	----	----
	M\$	M\$
a) Patrimonio contable	545.899	506.510
	=====	=====
b) Patrimonio Depurado		
Patrimonio contable	545.899	506.510
<u>Menos:</u>		
Activos Intangibles	1.906	2.625
Activos usados para garantizar obligaciones de terceros	--	28.372
	-----	-----
Total patrimonio depurado	543.993	475.513
	=====	=====

El patrimonio mantenido por la Sociedad al 30 de Septiembre de 1990 para operar con cartera propia asciende a UF 85.138 (1989: UF 74.204).

El patrimonio mínimo exigido para operar con cartera propia asciende a UF 14.000.-

CONDICIONES DE LIQUIDEZ

1. Liquidez General

1.1 Activo Disponible a plazo inferior o igual a 7 días:

	1990	1989
	----	----
	M\$	M\$
Disponible	696	728
Títulos de renta fija	1.861.152	2.477.582
Derechos por operaciones a futuro	5.043.023	3.926.425
	-----	-----
Total	6.904.871	6.404.735
	=====	=====

NMB LIMITADA, CORREDORES DE BOLSA

	1990	1989
	-----	-----
	M\$	M\$
1.2 Pasivo exigible a plazo		
inferior o igual a 7 días:		
Obligaciones con Bancos	5	3
Obligaciones por		
operaciones a futuro	5.040.919	3.929.690
Acreedores y cuentas por pagar	7.451	2.164
Actas. ctes. con entidades		
relacionadas	2.529	2.692
	-----	-----
Total	5.050.904	3.934.549
	=====	=====

1.3 Relación:	1,37	1,63
---------------	------	------

El índice de liquidez general exigido, es igual o superior a 1, es decir, el activo líquido debe ser a lo menos igual que el pasivo exigible.

CONDICIONES DE SOLVENCIA

1. Razón de cobertura patrimonial

1.1 Patrimonio líquido

	1990	1989
	---	---
	M\$	M\$
Total Activos	10.393.999	10.158.155
<u>Menos:</u>		
Saldo pasivo circulante	9.840.100	9.651.645
Saldo pasivo largo plazo	--	--
Saldo otros activos	18.959	44.218
Activos circulantes y activos fijos entregados en garantía por obliga- ciones de terceros.	--	--
50% Valor neto activos fijos no entregados en garantía en favor de terceros.	3.564	4.255

NMB LIMITADA, CORREDORES DE BOLSA

Saldo deudor cuentas
corrientes con personas
naturales y jurídicas
relacionadas.

507 218

Saldo gastos pagados por
anticipado.

22.723 3.744

Saldo neto impuestos por
recuperar

2.430 287

1990 1989

M\$ M\$

Más :

Valores de oferta pública
entregados en garantía por
obligaciones de largo plazo
del intermediario y para dar
cumplimiento al Artículo 30
de La Ley 18.045.

-- 28.372

50% del valor contabilizado en
la cuenta "Título Patrimonial
Bolsas de Valores"

8.292 6.377

Mayor valor de mercado de
los títulos en cartera y
derechos sobre títulos por
compromisos de compra no
calzados.

8.397 9.551

Menor valor de mercado de
obligaciones en títulos por
compromisos de venta no
calzados.

340 --

Saldo favorable resultante
de mantención de compromisos
de compra calzados con
compromisos de venta.

-- --

Patrimonio líquido

514.745 498.098

NMB LIMITADA, CORREDORES DE BOLSA

1.2 Cobertura patrimonial:

	1990			1989		
	Base M\$	%	Monto M\$	Base M\$	%	Monto M\$
a) Títulos de renta fija						
Títulos tipo 1, del Estado:						
Grupo C	--	--	--	--	--	--
Grupo D	25.725	9	2.315	480.513	9	43.246
a.1) Tasa flotante (PCD)	354.602	6	21.276	--	--	--
Títulos tipo 2, del Estado:						
Grupo A	532.985	5	25.149	246.798	2	4.936
Grupo B	--	--	--	646.833	5	32.342
Títulos tipo 2, de entidades financieras:						
Grupo A	5.141	2,60	134	212.091	2,6	5.514
Grupo B	305.122	6,50	19.833	--	--	--
b) Títulos de renta fija cartera compromisos:						
Títulos tipo 1, del Estado:						
Grupo C	146.681	8	11.735	33.768	8	2.701
Grupo D	--	--	--	040	9	10.984
Títulos tipo 2, del Estado :						
Grupo A	73.401	2	1.468	--	--	--
Grupo B	1.892.545	5	94.627	2.553.068	5	127.653
Títulos tipo 2, de entidades financieras:						
Grupo A	81.692	2,6	2.124	505.522	2,6	13.144
Grupo B	505.210	6,5	32.839	551.747	6,5	35.864
c) Otras cuentas de activo circulante	4.421	10	442	1.408	10	141
d) Derechos en moneda extranjera	732.107	5	36.605	387.166	10	38.717
Cobertura Patrimonial			248.547			315.242
			=====			=====

NMB LIMITADA, CORREDORES DE BOLSA

1.3 Razón de cobertura

	1990	1989
	----	----
Monto de cobertura patrimonial	M\$ 248.547	M\$ 315.242
Patrimonio líquido	M\$ 514.745	M\$ 498.098
Razón de cobertura	48,29%	63,29%

El monto de cobertura patrimonial, no puede ser superior al 80% del patrimonio líquido.

2. Razón de Endeudamiento:

	1990	1989
	----	----
	M\$	M\$
2.1 Total Pasivo Circulante	9.848.100	9.651.645
Menos:		
Obligaciones por otras operaciones a futuro, swap varios autorizados (fecha swap idéntica a fecha de préstamo).	1.295.260	2.019.920
Obligaciones por compromiso de venta cubiertos con compromiso de compra.	1.057.777	1.175
50% obligación de compra y de venta con fecha del vencimiento idéntica del pacto y del título.	159.586	286.956
	-----	-----
Pasivo exigible total al 30 de Septiembre de 1990.	7.335.477	7.343.594
2.2 Patrimonio líquido al 30 de Septiembre de 1990	514.745	498.098
2.3 Relación	14,25	14,74

La razón de endeudamiento exigida a la Sociedad no puede ser superior a veinte veces su patrimonio líquido.



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

OK
31 OCT. 1990
DIGITADO

Información al día mes año 3 0 0 9 9 0

1.00 IDENTIFICACION

1.01	R.U.T.	96.558.760-8	1.02	Registro SVS	Nº	133		
1.03	Nomenclátor Bolsa	0116015	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, 4 PISO							
1.07	Teléfono	6980779	1.08	Casilla				
1.09	Domicilio legal	Bandera 206, 4 Piso	1.10	Región (2)	0			
1.11	Tipo de operación		1.12	Tipo de persona		1.13	Tipo de Intermediario	
☒	1. Por cuenta propia y de terceros		☒	1. Natural		☒	1. Corredor de Bolsa	
☐	2. Sólo por cuenta de terceros		☐	2. Soc. anónima		☐	2. Agente de Valores	
				3. Limitada				
				4. Otra				

2.00 ADMINISTRACION

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

3.00 PROPIEDAD

3.01	Socios principales o accionistas mayoritarios		3.02	R.U.T.	3.03	Tipo (3)	3.04	% Partic.	
	Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres								
1	BANCO O'HIGGINS		97.014.000	K	C		99%	1	
2	O'HIGGINS LEASING S.A.		96.540.930-0	0	C		1%	2	
3								3	
4								4	
5								5	
6								6	
7								7	
8								8	
9								9	
10								10	
3.05	Total accionistas o socios	2	3.09	Capital social	\$	299.376.000			
3.06	Total acciones	10.000	3.10	Capital susc. por pagar	\$	2.800.000			
3.07	Total acciones susc. por pagar	100	3.11	Capital pagado	\$	296.576.000			
3.08	Total acciones pagadas	9.900							

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01	Número de trabajadores	4.03	Nº inscripción registro auditores externos
4.02	Auditores externos	LANGTON CLARKE	

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

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

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

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

	desde el		ANTERIOR
	31-01-90	30-09-90	
	ACTUAL		
41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda	10.244		
41 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda	164		
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria			
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia	258.142		
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro	702.602		
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	39.616		
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores			
41 18 00 Asesoría financiera	3.001		
41 19 00 Otros ingresos operacionales	249.420		
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	1.263.189		
41 21 00 Comisiones y servicios			
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	278		
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	186.532		
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro	904.894		
41 25 00 Gastos financieros	4.097		
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	55.825		
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	154		
41 29 00 Otros gastos operacionales			
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	1.151.780		
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	111.409		
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes	17.516		
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos			
42 19 00 Otros ingresos no operacionales	225		
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	17.741		
42 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes	8.338		
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	8.338		
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	9.403		
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	(39.106)		
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO			
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(39.106)		
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA	(8.171)		
40 00 00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	73.295		

Miras

5.03 01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS

	desde el		ANTERIOR
	01-01-90	30-09-90	
	ACTUAL		
RECURSOS OBTENIDOS:			
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	73.535		
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	154		
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos			
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	(2.225)		
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	71.464		
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	2.969		
51 29 00 Otros recursos no operacionales			
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES	2.969		
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	74.433		
RECURSOS APLICADOS			
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	(108.833)		
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	(108.833)		
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	(34.400)		

5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	521.659		
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting	4.184.477		
53 30 00 Deudores por intermediación, doctos. y ctas. por cobrar	6.086.656		
53 40 00 Ctas. Ctos. con personas y empresas relacionadas	545		
53 90 00 Otros activos circulantes.	555		
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	10.793.892		
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	(542.665)		
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting	(4.188.021)		
54 30 00 Acreedores por intermediación, doctos. y ctas. por pagar	(6.097.278)		
54 40 00 Ctas. Ctos. con personas y empresas relacionadas	21		
54 90 00 Otros pasivos circulantes	(349)		
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	(10.828.292)		
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	(34.400)		

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

UTILIDADES EN VENTAS DE ACTIVOS FIJOS Y DE OTROS ACTIVOS

UTILIDADES EN VENTAS DE ACTIVOS FIJOS Y DE OTROS ACTIVOS

12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)		
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS		
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	131.177	
13 02 00 Inversiones en otras entidades		
13 03 00 Activos intangibles	1.439	
13 04 00 Clas. por cobrar a personas y empresas relacionadas l.plazo		
13 05 00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo		
13 06 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo		
13 09 00 Otros activos		
13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	132.616	
10 00 00 TOTAL ACTIVOS	18.146.197	

23 05 00 Otras reservas	14.669	
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas		
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	73.535	
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)		
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	451.482	
20 00 00 TOTAL PASIVOS	18.146.197	

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

	desde el hasta el	día mes año 01 01 90 30 09 90 ACTUAL	día mes año ANTERIOR
41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda		10.244	
41 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda		164	
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria			
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia		258.142	
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro		702.602	
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia		39.616	
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores			
41 18 00 Asesoría financiera		3.001	
41 19 00 Otros ingresos operacionales		249.420	
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		1.263.189	
41 21 00 Comisiones y servicios			
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia		278	
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia		186.532	
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro		904.894	
41 25 00 Gastos financieros		4.097	
41 26 00 Gastos de administración y comercialización		55.825	
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones		154	
41 29 00 Otros gastos operacionales			
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES		1.151.780	
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL		111.409	
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes		17.516	
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos			
42 19 00 Otros ingresos no operacionales		225	
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES		17.741	
42 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes		8.338	
42 22 00 Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos			

5.03 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

	desde el hasta el	día mes año 01 01 90 30 09 90 ACTUAL	día mes año ANTERIOR
5.03 01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS			
RECURSOS OBTENIDOS:			
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio		73.535	
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones		154	
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos			
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes		(2.225)	
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		71.464	
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		2.969	
51 29 00 Otros recursos no operacionales			
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES		2.969	
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS		74.433	
RECURSOS APLICADOS			
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos		(108.833)	
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		(108.833)	
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO		(34.400)	

5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

5.01 BALANCE GENERAL

101 RUT.

96.558.760-8

101 RUT. 96.558.760-8		dia mes año al 30 09 90	dia mes año al
PASIVOS		ACTUAL	ANTERIOR
21 01 00	Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	542.665	
21 02 00	Obligaciones por operaciones a futuro	7.547.894	
21 02 10	Obligaciones por compromisos de compra	4.429.236	
21 02 20	Obligaciones en títulos por compromisos de venta	3.118.658	
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	9.587.945	
21 05 00	Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	6.436	
21 06 00	Impuestos por pagar	1.567	
21 07 00	Provisiones y retenciones	7.859	
21 08 00	Acreedores varios	349	
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		17.694.714	
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		53.158	
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores		7.944	
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias			
23 05 00 Otras reservas		14.669	
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas			
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio		73.535	
23 09 00 Dividendos provisionos o participaciones (menos)		()	()
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO		451.482	
20 00 00 TOTAL PASIVOS		18.146.197	

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

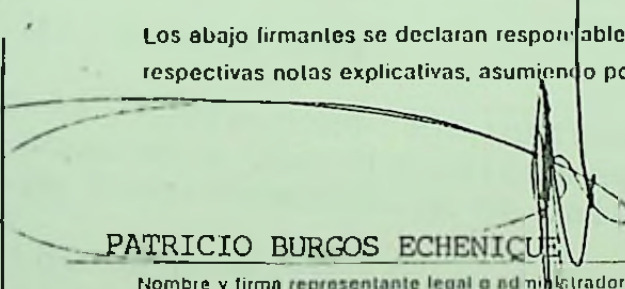
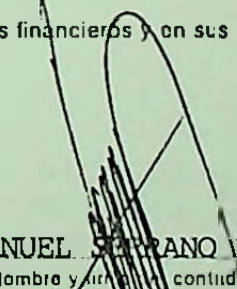
6.01	Valor Unidad de Fomento	\$ 6.389,51	6.02	Patrimonio mínimo legal	M\$ 89.453
6.03	Patrimonio depurado	M\$ 446.885	6.04	Patrimonio líquido	M\$ 381.298
6.05	Monto de Cobertura Patrimonial	M\$ 237.270			
6.06	LIQUIDEZ GENERAL				
	Activos disponibles y realizables a menos de 7 días	M\$ 11.397.858		1, 08 veces	
	Pasivos exigibles a menos de 7 días	M\$ 10.573.981			
6.07	LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION				
	Activos disponibles más deudores por intermediación	M\$ 9.591.423		1, 004 veces	
	Acreedores por intermediación	M\$ 9.587.945			
6.08	RAZON DE ENDEUDAMIENTO				
	Total pasivos exigibles	M\$ 5.249.323		13, 77 veces	
	Patrimonio líquido	M\$ 381.298			
6.09	RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL				
	Monto de cobertura patrimonial	M\$ 237.270		62, 23 %	
	Patrimonio líquido	M\$ 381.298			

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 28 de Julio 1989	7.42	Fecha
7.13	Ciudad SANTIAGO	7.43	Ciudad
7.20	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION	7.50	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21	A fojas 19757 N° 10.043	7.51	A fojas N°
7.22	Registro de comercio de SANTIAGO correspondiente al año 1989	7.52	Registro de comercio de correspondiente al año
7.30	PUBLICACION DIARIO OFICIAL	7.60	PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.31	Fecha 3 de Agosto de 1989	7.61	Fecha

8.00 DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

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

 PATRICIO BURGOS ECHENIQUE Nombre y firma representante legal o administrador	día mes año 30. 09. 90	 JOSE MANUEL SERRANO VALDES Nombre y firma 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
---------------------------------------	--



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

O'HIGGINS CORREDORES DE BOLSA S.A.

1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 Septiembre 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 17,7%

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 Septiembre 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.

ones
la
rcio
ivos
por



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

O'HIGGINS CORREDORES DE BOLSA S.A.

2

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:

Rubro	Correccion Monetaria		Dif. de Cambio	
	Ej. Actual	Ej. Anterior	Ej. Actual	Ej. Anterior
	Cargo (Abono)	Cargo (Abono)	Cargo (Abono)	Cargo (Abono)
	M\$	M\$	M\$	M\$
a) Operacionales				
Activo Circulante	(531.966)		(69.232)	
Pasivos Circulantes	268.762		74.414	
Otros Activos				
Cuentas de Resultados	8.917			
Cargo (Abono) a resultados Operacionales	(254.287)		5.182	
b) No Operacionales				
Activo circulante	(11)			
Activo fijo				
Otros Activos	(14.658)			
Pasivo circulante				
Pasivo largo plazo				
Patrimonio	56.435			
Cuentas de Resultados	(2.660)			
Cargo (Abono) a result. no operacionales	39.106			
CARGO (ABONO) TOTAL	(215.181)		5.183	

nes
la
rcio
ivos
por



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

O'HIGGINS CORREDORES DE BOLSA S.A.

3

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

INSTRUMENTOS	VALOR CONTABLE	MENOR VALOR	VALOR NETO	MAYOR VALOR	VALOR MERCADO	VALOR NETO EJ. ANTERIOR
--------------	-------------------	----------------	---------------	----------------	------------------	----------------------------

Acciones ()

Cuotas F.M. 637.000 () 637.000 - 637.000 --
Otras Inver-

siones ()

TOTAL 637.000 () 637.000 - 637.000 --

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 150.916 () 150.916 150.916
De Empresas 75.225 () 75.255 75.225

TOTAL 226.141 () 226.141 226.141

iones
e la
ercio
tivos
por



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

O'HIGGINS CORREDORES DE BOLSA S.A.

4

NOTA 5 - DERECHOS POR OPERACIONES A FUTURO

a) Derechos sobre títulos por compromisos de compra.

La composición de estos derechos es la siguiente:

INSTRUMENTOS	VALOR PTE.	MENOR VALOR	PERDIDAS COMPROM. NETO CALZADOS	VALOR MAYOR VALOR	VALOR MERCADO	VALOR NETO EJ. ANTERIOR
Del Estado	1.772.328			1.772.328	1.772.328	
De entidades						
Financieras	1.914.028 (	) (-)		1.914.028	1.914.028	
De Empresas	741.813 (	) (-)		741.813	741.813	
TOTAL	4.428.169 (	) (-)		4.428.169	4.428.169	

Derechos hasta 7 días 477.411
Derechos sobre 7 días 3.950.758

je

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	465.883	1.304.433	1.770.316
De entidades			
Financieras	-----	1.349.344	1.349.344
De Empresas	-----	5.632	5.632
TOTALES	465.883	2.659.409	3.125.292

iones
a la
ercio
tivos
por



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

5

O'HIGGINS CORREDORES DE BOLSA S.A.

c) Derechos a cobrar por contratos a futuro:

La Sociedad no tiene Derechos por cobrar por Contratos a Futuro al 30 de Septiembre de 1990.

DETALLE	FECHA VENCIMIENTO DEL CONTRATO	MONTO TOTAL (MILES \$)	
		EJ. ACTUAL	EJ. ANTERIOR
		NO HAY	
		NO HAY	

NOTA 6 - DERECHOS SOBRE TITULOS POR CONTRATOS DE UNDERWRITING

La sociedad al 30 de Septiembre 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		VENCIDOS		TOTAL
	HASTA 7 DIAS		SOBRE 30 DIAS	EJ. ACTUALEJ. ANT.	
CLIENTES	14.947		()	14.947	
INTERMEDIARIOS					
DE VALORES	9.573.321		()	9.573.321	
ENTIDADES					
RELACIONADAS			()		
TOTAL	9.588.268		()	9.588.268	

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS

El saldo de la cuenta otros activos corresponde a Inversiones en Acciones de Bolsas de Valores por M\$131.177, correspondientes a 1 accion de la Bolsa de Valores de Chile por M\$16.586 y 1 accion de la Bolsa de Comercio de Santiago por M\$114.591; ademas este saldo incluye los activos intangibles que corresponden a un Software de Operaciones Bursatiles por M\$1.439.-



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

O'HIGGINS CORREDORES DE BOLSA S.A.

6

NOTA 9 - OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

a) Corto Plazo

Entidades Financieras	Monto en : M\$; U.F.	Tasa De Interes	Vencimiento		Total (M\$)	
			Hasta 7Dias	Sobre 7Dias	Ej. Actual	Ej. Anterior
1. Bco. Credito	78.564	U.F.+10,80%	500.000		500.000	No Hay
2. B. O'Higgins	42.665	1,35%	42.665		42.665	No Hay
3.						
Total			42.665	500.000	542.665	

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	465.790	1.305.718	1.771.508	
De entidades financieras	11.700	1.904.324	1.916.024	
De empresa		741.704	741.704	
TOTALES	477.490	3.951.746	4.429.236	

b) Obligaciones en títulos por compromisos de venta

INSTRUMENTOS	VALOR PTE.	MAYOR VALOR	VALOR NETO	MENOR VALOR	VALOR MERCADO	VALOR NETO EJ. ANTERIOR
Del Estado	1.770.013		1.770.013		1.770.013	(-)
De entidades Financieras	1.343.020		1.343.020		1.343.020	



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

O'HIGGINS CORREDORES DE BOLSA S.A.

7

De Empresas	5.625	5.625	5.625
-------------	-------	-------	-------

TOTAL	3.118.658	3.118.658 (-)	3.118.658
-------	-----------	-----------------	-----------

Obligaciones hasta 7 dias 465.881
Obligaciones sobre 7 dias 2.652.777



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

O'HIGGINS CORREDORES DE BOLSA S.A.

c) Obligaciones por contratos a futuro:

La Sociedad al 30 de Septiembre de 1990 no tiene obligaciones por contratos a futuro.

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

NOTA 11 - ACREEDORES POR INTERMEDIACION

La sociedad al 30 de Septiembre 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	9.587.483	9.587.483	NO HAY
INTERMEDIARIOS			
DE VALORES	462	462	"
TOTALES	9.587.945	9.587.945	NO HAY

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

La sociedad al 30 de Septiembre 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\$8.171.- El monto de la Renta Liquida Imponible asciende a la cantidad de M\$81.706.-

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\$14.669.- a la cual no se le puede imputar credito, por corresponder a utilidades del ejercicio 1989.

De acuerdo a Comunicacion Interna No. 3.322 del 04.10.1990 se procedio a reversar el exceso de provision Impuesto Renta de Primera Categoria correspondiente al periodo 1989 en M\$203.-



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

O'HIGGINS CORREDORES DE BOLSA S.A.

9

NOTA 13 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Compromisos directos

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

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

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

c) Legales

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

d) Custodia de valores

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

ACTIVIDAD	RENTA VARIABLE		RENTA FIJA		TOTAL (Miles \$)	
	MILES \$	UF.	M/E	US\$	EJ. ACTUAL	EJ. ANTERIOR
Custodia de Valores	1.388.196	4.782	3.854.110	569.277	5.816.365	
Administr. de Cartera de Terceros	-	-	-	-	-	-
TOTAL	1.388.196	4.782	3.854.110	569.277	5.816.365	

e) Garantías personales

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

f) Garantías por operaciones

Se mantiene una póliza de Seguros por UF 4.000 tomada en la Compañía de Seguros La República para cumplir con el artículo 30 de la Ley 18.045, para garantizar el cabal cumplimiento de las obligaciones de un Corredor de Bolsa.

Y Póliza de Seguros por UF 5.000 de acuerdo a Circular S.V.S. 146 del 29.03.1982 para garantizar operaciones con dólares



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

O'HIGGINS CORREDORES DE BOLSA S.A.

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	-	53.158	1.072	2.206			56.436
Util.(Perd.) ejercicio					73.535		73.535
TOTAL EJ.ACTUAL	302.176	53.158	7.944	14.669	73.535		451.482
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.



MODELO DE PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS
PARA INTERMEDIARIOS DE VALORES ...

O'HIGGINS CORREDORES DE BOLSA S.A.

12

O'HIGGINS CORREDORES DE BOLSA S.A.

11

NOTA 14 - 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.	6.087.536	x(20.756)
Interalia					
Leasing	De Propied.	87.502.600-3	Op. Financ.	3.062.116	* (6.588)
Minera Caro-					
lina Michilla	De Propied.	91.840.000-1	"	5.654.205	x(20.262)
Minera Cerro					
Centinela	De Propied.	94.036.000-5	"	2.516.145	x (7.728)
Forestal					
Quinenco	De Propied.	91.705.000-1	"	1.961.629	x (1.484)
O'Higgins					
Agente de					
Valores S.A.	De Propied.	96.521.580-8	"	9.176.849	x(21.430)
Cta.Cte Bco.					
O'Higgins	Matriz	97.014.000-K	Cta. Corriente	2.670	
			Arriendos Oficina		(1.583)
Bco. O'Higgins		97.014.000-K	Op.Financ.	1.841.525	(973)
Comercial e					
Industrial					
Bellavista	De Propied.	96.512.160-9	Op. Financ.	56.596	x (20)
Editorial Tri-					
neo S.A.	De Propied.	96.570.710-7	Op. Financ.	867.010	* (443)
Hoteles Carre-					
ra	De Propied.	93.493.000-2	Op. Financ.	17.135.067	x(71.817)
Inversiones Con-					
solidada S.A.	De Propied.	96.536.010-7	Op. Financ.	853.035	* (978)
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 Ce-					
rro Negro S.A.	De Propied.	91.614.000-2	Op. Financ.	8.774.297	x(30.773)
Agricola El					
Penon S.A.	De Propied.	91.527.000-K	Op. Financ.	1.555.568	* (2.700)
Transradio					
Chilena Cia.de					
Telec. S.A.	De Propied.	90.430.000-K	Op. Financ.	3.451.380	x(11.350)
Comunicaciones					
Mundiales S.A.	De Propied.	90.184.000-8	Op. Financ.	187.289	* (161)
C.C.U. S.A.	De Propied.	90.413.000-1	Op. Financ.	1.194.761	* (2.529)
Cia. Minera					
Pampa de					
Oro S.A.	De Propied.	96.012.000-9	Op. Financ.	226.056	* (650)
Inv. Hidro					
Industriales					



MODELO DE PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS
PARA INTERMEDIARIOS DE VALORES

O'HIGGINS CORREDORES DE BOLSA S.A.

12

S.A.	De Propied.	96.564.150-5	Op. Financ.	1.087.505 x (1.476)
Anaconda				
Chile S.A.	De propied.	93.920.000-2	Op. Financ.	173.185 x (506)
Madeco S.A.	De Propied.	91.021.000-9	Op. Financ.	1.757.863 x (1.673)
Inversiones y				
Rentas S.A.	De Propied.	96.427.000-7	Op. Financ.	576.472 x (3.917)
Rimac S.A.	De Propied.	95.589.000-0	Op. Financ.	2.666.935 x (8.590)
Inversiones				
Lota Schwager S.A.	"	96.512.150-1	"	286.915 x (478)
Inversiones				
Nacionales Ltda.	"	79.871.250-0	"	138.500 x (108)

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

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

O'HIGGINS CORREDORES DE BOLSA S.A.

13

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.



DIGITADO

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

O'HIGGINS CORREDORES DE BOLSA S.A.

14

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

15

1. Valor UF al 30-09-90 = \$ 6.389,51

2. Patrimonio minimo legal

UF 14.000 x 6.389,51 = \$ 89.453.140

1\$

3. Patrimonio depurado

Patrimonio contable = M\$ 451.482

Menos: Activos Intangibles = M\$ 1.439

Cuentas Relacionadas = M\$ 3.158

=====

M\$ 446.885

4. Patrimonio Liquido

Total Activos M\$18.146.197

Menos:

Saldo Pasivo Circulante M\$ 17.694.714

Saldo Otros Activos 132.616

Deudores Relacionados 3.158

Sub-Total (17.830.488)

Mas:

50% Titulos Patrimo- 65.589 65.589
niales Bolsas de Valores

PATRIMONIO LIQUIDO M\$ 381.298



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

DIGITADO

dia mes año
1 1 9 1 0

O'HIGGINS CORREDORES DE BOLSA S.A.

15

5. Monto Cobertura Patrimonial

Concepto	Base \$	%	Cobertura M\$
Cuotas de Fondos Mutuos	637.000	2,0	12.740
Deudores por Intermediacion	9.588.268	0,5	47.941
Cuentas Ref. #2.7 Sec. 11 N.C.G. #18			
- Doc. y Ctas. por Cobrar	1.152	10,0	115
- Otros Activos Circulantes	1.246	10,0	125
Obligaciones y Derechos M.E.			
- Derechos en M.E.	433.365	5,0	21.668
- Saldo Neto Acreed. en M.E.			
- Sal. Net. Acreed. X tip.div.			
SUB-TOTAL			82.589

Concepto	Con Garantia	Bancos A o B Empresas A	Otros	%	Cobertura M\$
- Titulos de deuda					
Grupo A	465.881	588.597	2,0	2,6	24.622
Grupo B		29.969		6,5	1.948
Grupo C		1.231.192		10,4	128.044
Grupo D Tipo 1	739		9,0		67

SUB-TOTAL 154.681

MONTO COBERTURA PATRIMONIAL 237.270



DIGITADO

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

dia mes año
1 10 90

O'HIGGINS CORREDORES DE BOLSA S.A.

16

6. Liquidez General

Activo disp. y realizable a menos de 7 días	M\$11.397.858	
Pasivos exigibles a menos de 7 días	M\$10.573.981	= 1,08 veces

7. Liquidez por Intermediación

Activo Disp. + Deudores por Interm.	M\$9.591.423	
Acredores por Intermediación	M\$9.587.945	= 1,004 Veces

8. Razon de endeudamiento

Pasivos exigibles	M\$5.249.323	
Patrimonio liquido	M\$ 381.298	= 13,77 veces

9. Razon de Cobertura Patrimonial

Monto de Cobertura Patrimonial	M\$ 237.270	
Patrimonio liquido	M\$ 381.298	x 100 = 62,23%

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

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

C. Persona jurídica
D. Persona jurídica extranjera.



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

DIGITADO

3 OCT. 1990

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

1.00 IDENTIFICACION

1.01	R.U.T.	96.531.680	9	1.02	Registro SVS	Nº	0127
1.03	Nemotécnico Bolsa	SANTANDER		1.04	Código Bolsa	Nº	
1.05	Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres SANTANDER S.A. CORREDORES DE BOLSA						
1.06	Dirección oficina principal Matías Cousiño 199 Piso 6º						
1.07	Teléfono	384605		1.08	Casilla		
1.09	Domicilio legal	SANTIAGO		1.10	Región (2)	0	
1.11	Tipo de operación		1.12	Tipo de persona		1.13	Tipo de Intermediario
☐ 1	1. Por cuenta propia y de terceros		☐ 2	1. Natural		☐ 1	1. Corredor de Bolsa
☐ 2	2. Sólo por cuenta de terceros		☐ 3	3. Limitada		☐ 2	2. Agente de Valores
			☐ 4	4. Otra			

2.00 ADMINISTRACION

2.01	Representante Legal (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.02	R.U.T.
	JOSE SANTIAGO EDWARDS MORICE		7.016.660 7
2.03	Gerente General (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.04	R.U.T.
	JOSE SANTIAGO EDWARDS MORICE		7.016.660 7
2.05	Presidente directorio (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.06	R.U.T.
2.07	Directores (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.08	R.U.T.
1	RAFAEL TRESGALLO DEL BUSTO		14.436.208 K 1
2	JUAN CONTRERAS ASCUI		4.437.331 9 2
3	PEDRO IBARRA LENIZ		3.182.451 6 3
4	JULIAN SECO LOPEZ		6.702.067 7 4
5	JUAN LUIS LA PARRA RODRIGUEZ		12.094.565 3 5
6			

3.00 PROPIEDAD

3.01	Socios principales o accionistas mayoritarios	3.02	R.U.T.	3.03	Tipo (3)	3.04	% Partic.
	Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres						
1	INVERSIONES BANSANDER S.A.	96.501.440	3	C	99,92	1	
2	FRANCISCO MARTIN LOPEZ-QUE SADA	48.016.199	8	B	0,04	2	
3	RAFAEL TRESGALLO DEL BUSTO	14.436.208	K	B	0,04	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	24.500		3.09	Capital social	\$ 318.650.000	
3.07	Total acciones susc. por pagar	--		3.10	Capital susc. por pagar	\$	
3.08	Total acciones pagadas	24.500		3.11	Capital pagado	\$ 318.650.000	

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01	Número de trabajadores	4.03	Nº inscripción registro auditores externos
4.02	Auditores externos	LANGTON CLARKE Y CIA. 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 arábes
del 1 al 12 y 0 para Región
Metropolitana de Santiago.

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

ANCE GENERAL

	30/09/90	30/09/89
	ACTUAL	ANTERIOR
1.00 Disponible	13,082	8,256
2.00 Títulos de renta variable	17,508	
1.02 10 Acciones	5,235	
1.02 20 Cupos de fondos mutuos	11,273	
2.00 Otros títulos de renta variable		
1.00 Títulos de renta fija	1,133,917	421,261
1.03 10 Títulos del Estado	372,408	75,708
1.03 20 Títulos de entidades financieras	136,586	345,555
1.03 30 Títulos de empresas	624,925	
1.03 40 Otros emisores de renta fija		
1.00 Derechos por operaciones a futuro	5,802,069	6,323,220
1.04 10 Derechos sobre títulos por compromisos de compra	5,802,016	4,792,715
1.04 20 Derechos a cobrar por compromisos de venta	1,603,437	1,600,505
1.04 30 Derechos a cobrar por contratos a futuro	308,816	
1.04 40 Derechos por otras operaciones a futuro		
1.00 Derechos sobre títulos por contratos de underwriting		
1.00 Deudores por intermediación		
1.00 Documentos y cuentas por cobrar	5,149	7,899
1.00 Impuestos por recuperar	3,497	226
1.00 Deudores varios		
1.00 Clases con personas y empresas relacionadas		15
1.00 Títulos entregados en garantía		
1.00 Gastos anticipados		
1.00 Otros activos circulantes		
1.00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	6,975,222	6,830,877
1.00 Terrenos, edificios e instalaciones		
1.00 Equipos y mobiliario de oficina	9,068	9,075
1.00 Otros activos fijos	--	896
1.00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(5,770)	(2,750)
1.00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	3,298	7,221
1.00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	131,177	16,359
1.00 Inversiones en otras entidades		
1.00 Activos intangibles	2,500	4,643
1.00 Clases por cobrar a personas y empresas relacionadas a largo plazo		
1.00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo		
1.00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo		
1.00 Otros activos	37,092	21,002
1.00 TOTAL ACTIVOS	7,149,289	6,859,100

ESTADO DE RESULTADOS

	30/09/90	30/09/89
	ACTUAL	ANTERIOR
1.00 Comisiones por operaciones en rueda	1,655	
1.00 Comisiones por operaciones fuera de rueda		
1.00 Comisiones por contratos de colocación primaria		
1.00 Utilidades por ventas de cartera propia	993,476	442,537
1.00 Ingresos por operaciones a futuro	776,702	534,222
1.00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	10,428	37,966
1.00 Ingresos por admin. de cartera y contratos de valores		
1.00 Asesoría financiera	1,623	964
1.00 Otros ingresos operacionales	563,607	184,147
1.00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	2,297,531	1,199,836
1.00 Comisiones y servicios	1,800	
1.00 Pérdidas por ventas de cartera propia	1,175	
1.00 Pérdidas por ventas de cartera propia	776,575	316,991
1.00 Gastos por operaciones a futuro	1,146,311	702,160
1.00 Gastos financieros	147	426
1.00 Gastos de administración y comercialización	88,190	71,293
1.00 Amortizaciones y depreciaciones	6,392	4,285
1.00 Otros gastos operacionales	2,018,590	1,095,155
1.00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	2,018,590	1,095,155
1.00 RESULTADO OPERACIONAL	278,941	104,681
1.00 Utilidades en inversiones permanentes	10,079	
1.00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos	4,176	
1.00 Otros ingresos no operacionales	14,275	
1.00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	3,055	
1.00 Pérdidas en inversiones permanentes		
1.00 Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos		
1.00 Otros gastos no operacionales	3,055	
1.00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES		
1.00 RESULTADO NO OPERACIONAL	11,220	
1.00 CORRECCION MONETARIA	(68,548)	(41,350)
1.00 DIFERENCIA DE CAMBIO	510	
1.00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(68,038)	(41,350)
1.00 IMPUESTO A LA RENTA	222,214	(1,899)
1.00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	199,929	61,432

1 na milina N° 1 ml

son parte integrante de datos nativos financieros

ANCE GENERAL

	30/09/90	30/09/89
	ACTUAL	ANTERIOR
21.01.00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras a plazo		
21.02.00 Obligaciones por operaciones a futuro		
21.02.10 Obligaciones por compromisos de compra	5,201,229	6,405,672
21.02.20 Obligaciones en títulos por compromisos de venta	3,189,939	4,804,238
21.02.30 Obligaciones por contratos a futuro	1,599,980	1,601,444
21.02.40 Obligaciones por otras operaciones a futuro	202,310	
21.03.00 Obligaciones por contratos de underwriting		
21.04.00 Acreedores por intermediación		
21.05.00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	578,955	3,959
21.06.00 Impuestos por pagar	23,598	748
21.07.00 Provisiones y retenciones	394	591
21.08.00 Acreedores varios		
21.09.00 Ingresos anticipados		
21.10.00 Clases con personas y empresas relacionadas		
21.19.00 Otros pasivos circulantes		
21.00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	6,404,176	6,410,970
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 Clases por pagar a personas y empresas relacionadas a largo plazo		
22.09.00 Otros pasivos a largo plazo		
22.00 TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		
23.01.00 Capital pagado	318,650	331,017
23.02.00 Reservas de revalorización	56,401	44,337
23.03.00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	4,750	2,970
23.04.00 Sobrepeso en colocación acciones propias		
23.05.00 Otras reservas	165,385	6,454
23.06.00 Unidades (partidas) acumuladas		
23.07.00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	199,929	61,432
23.09.00 Dividendos provisionales o participaciones (menos)		
23.00 TOTAL PATRIMONIO	745,115	446,230
20.00 TOTAL PASIVOS	7,149,289	6,859,100

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

	30/09/90	30/09/89
	ACTUAL	ANTERIOR
5.03.01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS		
RECURSOS OBTENIDOS:		
51.11.00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	199,929	61,432
51.12.00 Amortizaciones y depreciaciones	6,392	4,285
51.13.00 Pérdida (utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos	(7,044)	
51.14.00 Pérdida (utilidad) en inversiones permanentes		
51.15.00 Cargo (abono) a resultado por ajuste de saldos iniciales		
51.19.00 Otros cargos (abonos) a result. que no afectan capital inicial		
51.10.00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES	199,277	65,717
51.21.00 Ventas de activos fijos y de otros activos		
51.22.00 Utilidades en inversiones permanentes	3,214	
51.23.00 Aumentos de pasivos a largo plazo	--	1,899
51.24.00 Aumentos de capital		
51.25.00 Otros recursos no operacionales		
51.20.00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES	3,214	1,899
51.00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	202,491	67,616
RECURSOS APLICADOS		
52.10.00 Compra de activos fijos y de otros activos	147,314	341
52.20.00 Diferencia de pasivos a largo plazo	4,915	
52.30.00 Dividendos e participaciones		
52.80.00 Otros recursos aplicados		
52.00 TOTAL RECURSOS APLICADOS	152,229	341
50.00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	50,262	67,275

5.03.02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

	30/09/90	30/09/89
	ACTUAL	ANTERIOR
53.10.00 Diferencia de renta fija y de renta variable	641,387	76,662
53.20.00 Diferencia por operac. a futuro y contratos underwriting	(170,891)	2,707,550
53.30.00 Diferencia por intermediación, depósitos y clases por cobrar	(4,015)	7,055
53.40.00 Clases con personas y empresas relacionadas	--	15
53.80.00 Otros activos circulantes	3,371	(4,828)
53.00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	530,248	2,786,434
54.10.00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras a plazo	--	--
54.20.00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting	1,170,448	(2,719,110)
54.30.00 Acreedores por intermediación, depósitos y clases por pagar	(569,586)	(3,350)
54.40.00 Clases con personas y empresas relacionadas	(20,553)	3,391
54.80.00 Otros pasivos circulantes		
54.00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) PASIVOS CIRCULANTES	380,510	2,719,159
50.00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	50,262	67,275

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

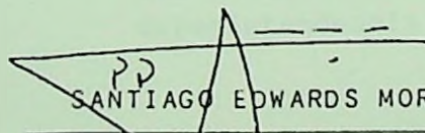
6.01	Valor Unidad de Fomento	\$ 6389.51	6.02	Patrimonio minimo legal	M\$ 89.453
6.03	Patrimonio depurado	M\$ 742.613	6.04	Patrimonio liquido	M\$ 642.161
6.05	Monto de Cobertura Patrimonial	M\$ 397.082			
6.06	LIQUIDEZ GENERAL				
	Activos disponibles y realizables a menos de 7 dias	M\$ 5211.219		1 29	veces
	Pasivos exigibles a menos de 7 dias	M\$ 4041.373			
6.07	LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION				
	Activos disponibles más deudores por intermediación	M\$ 13.082			veces
	Acreedores por intermediación	M\$ --			
6.08	RAZON DE ENDEUDAMIENTO				
	Total pasivos exigibles	M\$ 5448.241		8 48	veces
	Patrimonio liquido	M\$ 642.161			
6.09	RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL				
	Monto de cobertura patrimonial	M\$ 379.082	x 100	59 03	%
	Patrimonio liquidó	M\$ 642.161			

7.00 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

7.10	ESCRITURA DE CONSTITUCION SOCIAL	7.40	ESCRITURA ULTIMA REFORMA SOCIEDAD
7.11	Notaria RAUL PERRY TEFAUR	7.41	Notaria RAUL PERRY TEFAUR
7.12	Fecha 04 Abril de 1988	7.42	Fecha 28 JUNIO de 1989
7.13	Ciudad SANTIAGO	7.43	Ciudad SANTIAGO
7.20	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION	7.50	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21	A fojas 7.718 N° 4.062	7.51	A fojas 17498 N° 8.852
7.22	Registro de comercio de SANTIAGO correspondiente al año 1988	7.52	Registro de comercio de SANTIAGO correspondiente al año 1989
7.30	PUBLICACION DIARIO OFICIAL	7.60	PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.31	Fecha ABRIL 12 de 1988	7.61	Fecha Julio 13 de 1989

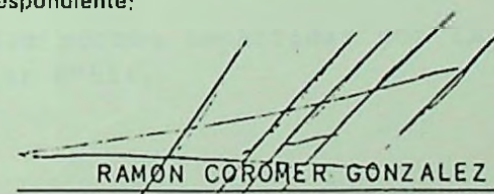
8.00 DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

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


SANTIAGO EDWARDS MORICE

Nombre y firma representante legal o administrador

día mes año
30 09 90


RAMON CORONER GONZALEZ

Nombre y firma del contador

9.00 DECLARACION AUDITORES EXTERNOS

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

Nombre y timbre de auditores externos

Nombre y firma de persona responsable de auditoria

SANTANDER S.A CORREDORES DE BOLSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30.09.90

1. Constitución de la Sociedad

La sociedad se constituyó como sociedad anónima, con fecha 04 de abril de 1988 con un capital de \$ 245.000.000 pagado en dinero efectivo según consta en escritura de la misma fecha ante el Notario de Santiago Señor Raúl Ivan Perry Pefaur. La sociedad inició sus operaciones con fecha 18 de mayo de 1988.

La sociedad se encuentra inscrita en el registro de Corredores de Bolsa y Agente de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el número 0127 de fecha 17 de Junio de 1988.

Con fecha 28 de Junio de 1989 la Sociedad acordó modificar el nombre de la Sociedad y adecuar el objeto social al nuevo giro de la sociedad. El nuevo nombre es de Santander S.A. Corredores de Bolsa.

2. Principales criterios contables aplicados

(a) General :

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

(b) Período cubierto por los estados financieros :

Los estados financieros corresponden al período comprendido entre el 01 de Enero de 1989 y el 30 de Septiembre de 1989 y el 01 de Enero de 1990 y el 30 de Septiembre de 1990.

(c) Corrección Monetaria :

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

Los estados financieros del ejercicio 1989, han sido ajustados en un 25,8%, para efectos de permitir su comparación con los estados financieros del presente ejercicio.

(d) Valorización de Inversiones :

Las inversiones se encuentran valorizadas según las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros según Circular N°514.

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

2. Principales criterios contables aplicados, Continuación

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

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

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

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

(e) Activo Fijo y Depreciaciones :

Los bienes del activo fijo se valorizan al costo de adquisición más sus revalorizaciones se calculan sobre el costo actualizado en base al método lineal conforme a los años de vida útil estimada de los bienes. El monto de la depreciación del período significó un cargo a resultados de M\$ 2.267 M\$ 2.250 para el período 1989.

(f) Títulos patrimoniales Bolsa de Valores :

En este rubro se registra la Inversión de una acción de la Bolsa de Valores de Chile y una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago, las que han sido valorizadas con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros a sus valores patrimoniales proporcionales.

(g) Activos Intangibles :

La sociedad tiene registrados en el rubro de intangibles, instalaciones y remodelaciones, que se clasifican en este rubro por haber sido efectuadas en locales arrendados. El monto de la amortización del período significó un cargo a resultados de M\$ 4.125 y M\$ 2.035 para el período 1989.

(h) Indemnizaciones por años de servicio :

La sociedad no tiene convenios con su personal y no registra obligaciones por este concepto.

3. Cambios Contables

No hay

4. Ajuste Monetario

Como resultado de la aplicación de las normas sobre corrección monetaria, se produjo un abono neto a resultados de M\$ 491.827 para 1990 y un abono neto de M\$ 140.606 para 1989, según el siguiente detalle :

RUBROS	CORRECCION MONETARIA		DIFER. DE CAMBIO	
	EJ.ACTUAL	EJ.ANTERIOR	EJ.ACTUAL	EJ.ANTERIOR
	CARGO (ABONO)	CARGO (ABONO)	CARGO (ABONO)	CARGO (ABONO)

M\$				
a) Operacionales				
Activo Circul.	(855.512)	(396.291)		
Pasivo Circul.	294.987	212.885	510	
Otros Activos	--	--		
Ctas.de Result.	150	(1.450)		

Cargo (abono) a				
Result. Operac.	(560.375)	(181.956)	510	

M\$				
b) No Operacionales				
Activo Circul.	(120)	(288)		
Activo Fijo	(837)	(1.110)		
Otros Activos	(13.691)	(2.371)		
Pasivo Circul.	--	--		
Pasivo L.Plazo	--	--		
Patrimonio	81.985	45.119		
Ctas.Resultad.	1.211	--		

Cargo (abono) a				
Result.No Operac.	68.548	41.350		

CARGO(ABONO) TOTAL	(491.827)	(140.606)	510	

5. Inversiones

a) Instrumentos de Renta Variable

INSTRUMENTOS	VALOR CONTABLE	MENOR VALOR	VALOR NETO	MAYOR VALOR	VALOR MERCADO	VALOR NETO EJ. ANTERIOR
	M\$		M\$			
Acciones	6.855	(1.120)	5.735	---	5.735	---
Cuotas F.M.	11.773	---	11.773	---	11.773	---
Otras Invers.	---	---	---	---	---	---
TOTAL	18.628	(1.120)	17.508	---	17.508	---

b) Instrumentos de Renta Fija

INSTRUMENTOS	VALOR PRESENTE	MENOR VALOR	VALOR NETO	MAYOR VALOR	VALOR MERCADO	VALOR NETO EJ. ANTERIOR
	M\$	M\$	M\$		M\$	
Del Estado	372.408	---	372.408	368	372.776	75.708
De Entidades Financieras	136.586	---	136.586	3.508	140.094	345.553
De Empresas	624.923	---	624.923	---	624.923	---
Otros Emisores	---	---	---	---	---	---
TOTAL	1.133.917	---	1.133.917	3.876	1.137.793	421.261

c) Inversiones en otras sociedades

c.1) Títulos de deuda que no constituyen valores de oferta pública.

NOMBRE ENTIDAD	VALOR NOMINAL (UF; M\$; M.E.)	TIR COMPRA	VALOR PRESENTE	FECHA VENCIM.	VALOR PRESENTE EJ. ANTERIOR
No hay					

4.902.309.- | 2.753.081.- | 20.00.00 TOTAL PASIVOS

c.2) Acciones sin cotización bursátil y derechos en sociedades.

NOMBRE ENTIDAD,	NºACCS. Y % PART.	VALOR CONTABLE	--INFORMACION EMISOR-- PATRIM. RESULTAD. FECHA	TOTAL EJ.ANTERIOR

Acciones				
Derechos				

TOTAL		No hay		

d) Otros Activos :

- Títulos patrimoniales Bolsa de Valores.

La Sociedad tiene registrado en esta cuenta, una acción de la Bolsa de Valores de Chile por un valor que asciende a M\$ 16.586 en 1990 y M\$ 16.359 en 1989. Además posee otra acción de la Bolsa de Comercio de Santiago, comprado el 17 de Mayo de 1990, que a la fecha asciende a un monto de M\$ 114.591.

- Activos Intangibles.

En esta cuenta se encuentra registrada la inversión efectuada en instalaciones y remodelaciones de las oficinas que arrienda la Sociedad, ascendentes a M\$ 2.500 en 1990 y M\$ 4.643 en 1989.

- Otros Activos.

En esta cuenta, se registra el exceso de valorización acción Bolsa de Comercio, el cual se amortizará en un período de 5 años y a la fecha asciende a un monto de M\$ 35.252, además se encuentra en esta cuenta la inversión en líneas telefónicas cuyo monto a la fecha asciende a M\$1.840

20 00 00 TOTAL PASIVOS

6. Derechos por operaciones a futuroa) Derechos sobre títulos por compromisos de compra

INSTRUMENTOS	VALOR PRESENTE	MENOR VALOR	PERD. C.CALZ.	VALOR NETO	MAYOR VALOR	VALOR MERCADO	VALOR NETO EJ.ANTERIOR
	M\$	M\$		M\$		M\$	
Del Estado	1.469.721	--	--	1.469.721	--	1.469.721	3.577.863
De Entidades	2.130.780	--	--	2.130.780	--	2.130.780	727.125
Financieras							
Otros	289.315	--	--	289.315	--	289.315	487.727
TOTAL	3.889.816	--		3.889.816	--	3.889.816	4.792.715
Derechos hasta 7 días M\$ 2.443.275							
Derechos sobre 7 días M\$ 1.446.541							

b) Derechos a cobrar por compromisos de venta

INSTRUMENTOS	---VENCIMIENTO COMPROMISO---		---TOTAL---	
	HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	EJ.ACTUAL	EJ.ANTERIOR
	M\$	M\$	M\$	M\$
Del Estado	1.192.121	---	1.192.121	1.332.136
De Entidades	411.316	---	411.316	---
Financieras				
Otros	---	---	---	268.369
TOTAL	1.603.437	---	1.603.437	1.600.505

c) Derechos a cobrar por contratos a futuro

DETALLE	FECHA DE VCTO DEL CONTRATO	MONTO TOTAL (Miles \$)	
		EJ. ACTUAL	EJ. ANTERI.
Derechos a cobrar equivalentes U.F.	12.11.90	308.816	---
Derechos a cobrar equivalentes M\$	---	---	---
TOTAL		308.816	

7. Derechos sobre títulos por contratos de underwriting

No hay.

8. Deudores por Intermediación No hay

DEUDOR	VENCIMIENTO		VENCIDOS			TOTAL	
	HASTA	SOBRE	HASTA	SOBRE	SOBRE	EJ. ACTUAL	EJ. ANTERIOR
	7 DIAS	7 DIAS	10 DIAS	10 DIAS	30 DIAS		
CLIENTES	---	---	---	---	---	---	---
INTERMEDIA- RIOS DE VA- LORES	---	---	---	---	---	---	---
ENTIDADES	---	---	---	---	---	---	---
RELACIONADAS							
TOTAL	---	---	---	---	---	---	---

9. Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras

No hay

10. Obligaciones por operaciones a futuroa) Obligaciones por compromisos de compra

INSTRUMENTOS	-----VENCIMIENTO COMPROMISOS-----		-----TOTAL-----	
	HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	EJ.ACTUAL	EJ.ANTERIOR
	M\$	M\$	M\$	M\$
Del Estado	1.287.840	184.560	1.472.400	3.589.672
De Entidades Financieras	864.448	1.267.986	2.132.434	726.862
Otros	289.105	---	289.105	487.694
TOTAL	2.441.393	1.452.546	3.893.939	4.804.228

b) Obligaciones en títulos por compromiso de venta

INSTRUMENTOS	VALOR PRESENTE	MENOR VALOR	PERD. C.CALZ.	VALOR NETO	MAYOR VALOR	VALOR MERCADO	VALOR NETO EJ.ANTERIOR
	M\$			M\$		M\$	
Del Estado	1.188.190	--	--	1.188.190		1.188.190	1.333.082
De Entidades Financieras	411.790	--	--	411.790		411.790	---
Otros							268.362
TOTAL	1.599.980	--	--	1.599.980		1.599.980	1.601.444
Obligaciones hasta 7 días			1.599.980				
Obligaciones sobre 7 días			---				

c) Obligaciones por contratos a futuro

Obligaciones por Contratos a futuro

INSTRUMENTO	VENCIMIENTO		TOTAL	
	HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	EJ. ACTUAL	EJ. ANTERIOR
OBLIGACIONES EQUIV. U.F.	---	---	---	---
OBLIGACIONES EQUIV. M\$	---	307.310	307.310	---
TOTAL	---	307.310	307.310	---

11. Acreedores por intermediacion

No hay.

12. Impuesto a la Renta

Al 30 de Septiembre de 1990, la Sociedad ha determinado impuesto a la renta por M\$ 22.214 que corresponde al 10 % de la Renta líquida imponible, la cual se encuentra clasificada en la cuenta "Impuestos por pagar".

UTILIDAD TRIBUTABLE		PORCENTAJE CREDITO	CREDITO
Año 1988	1.484.302	10 %	148.430
Año 1989	137.078.339	----	----

13. Contingencias y Compromisos

- a) No hay compromisos directos vigentes, ni garantías otorgadas.
- b) No hay garantías reales en activos sociales contraídos a favor de obligaciones de terceros.
- c) No hay situaciones legales que afecten a la sociedad.
- d) Custodia de documentos de terceros en poder de la sociedad

ACTIVIDAD	RENTA		RENTA FIJA			TOTAL PESOS	
	VARIABLE	PESOS	U.F. Y IVP	M.E.		EJ. ACTUAL	EJ. ANTERIOR
		M\$	M\$	M\$		M\$	M\$
CUSTODIA DE VALORES	--	21.389	2.789.137	41.158	1.038.132	3.889.816	4.791.772
ADMINISTR. CARTERA 3os	--	--	--	--	--	--	--
TOTALES	--	21.389	2.789.137	41.158	1.038.132	3.889.816	4.791.772

- e) La sociedad no tiene entregadas garantías de ningún tipo a terceros.

- f) Para el cumplimiento de la obligación de constituir una garantía por las operaciones, establecida por la Ley N°18045, la sociedad tiene contratada una póliza de seguro de la Compañía de Seguros La República N°Q- 106202/R por un valor de U.F. 4.000 con vencimiento al 16 de Mayo de 1991, a favor de la Bolsa de Valores de Chile, como representante de los acreedores beneficiarios determinados en el artículo 30 y siguientes de la referida Ley N°18.045.

14. Cambios en el Patrimonio

CUENTAS DE PATRIMONIO

MOVIMIENTOS	CAPITAL PAGADO	RESERVA REVALORIZ.	RES.MAY. VAL.BOL.	OTRAS RESERV.	UTILIDAD ACUMUL.	UTIL. (PER)EJ.	TOTAL
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 31.12.89	318.650	--	4.035	5.479	--	135.035	463.199
Traspaso de utilidad (01.01.89)	--	--	--	--	135.035	(135.035)	--
Traspaso de Utilidad a otras reserv.	--	--	--	158.936	(158.936)	--	--
Revalorización Capital Propio	--	56.401	715	968	23.901	--	81.985
Utilidad(pér- dida) período.	--	--	--	--	--	199.929	199.929
SALDOS AL 30.06.90	318.650	56.401	4.750	165.383	--	199.929	745.113

15. Cauciones otorgadas por terceros a favor del Intermediario

No hay

16. Transacciones con personas y empresas relacionadas

A continuación se detallan las transacciones significativas con personas e empresas relacionadas :

NOMBRE RELACION	R.U.T	-----TRANSACCION-----			-----SALDO-----	
		DESCRIPCION	MONTO	RESULTADO UTIL. (PERD)	ACTIVO	PASIVO
			M\$	M\$		
BANCO SANTANDER (Administr.)	97.039.000-6	COMPRAS Y VENTAS	151.969.018	9.931	--	--
INVERSIONES BANSANDER (Matriz)	96.501.440-9	COMPRAS Y VENTAS	13.797.638	(7.765)	--	--
INMOBILIARIA BANSANDER (Administr.)	96.537.930-4	COMPRAS Y VENTAS	1.052.363	324	--	--
SANTANDER LEASING (Administr.)	96.535.620-7	COMPRAS Y VENTAS	13.389.137	2.174	--	--
SANTANDER ADM.DE F.M. (Administr.)	96.539.410-9	COMPRAS Y VENTAS	33.390.172	3.942	--	--
SANTANDER MERCHANT (Administr.)	96.556.210-9	COMPRAS y VENTAS	5.011.496	(1.198)	--	--
CIA.SEGUROS DE VIDA (Administr.)	96.564.970-0	COMPRAS y VENTAS	219.249.578	38.457	--	--
CIA.REASEGU- RADORA DE VIDA SOINCE	96.583.480-K	COMPRAS y VENTAS	120.262.295	--		
T O T A L		M\$	558.121.697	45.865	--	--

17. Sanciones

No hay sanciones cursadas ni a la sociedad ni a sus directores ni administradores.

18. Hechos Relevantes

No hay

19. Otros Ingresos no operacionales

En este rubro se encuentra registrado el monto correspondiente a la reclasificación del Pasivo a largo plazo del ejercicio anterior (Provisión Impto. a la Renta), según oficio circular N° 4306 de la Superintendencia de Valores y Seguros del 27 de Septiembre de 1990, dicho monto significó un abono a resultados de M\$ 4.176.

20. Condiciones de Patrimonio, Liquidez y Solvencia

Los índices correspondientes al 30 de Septiembre de 1989, y 30 de Septiembre de 1990 determinados según la Norma de Carácter General N°18, y Circular N° 653, son los que a continuación se señalan :

(a) Patrimonio :	1990	1989
	M\$	M\$
- Patrimonio Depurado	742.613	441.572
- Patrimonio Mínimo Legal	89.453	89.714
- Patrimonio Líquido	642.161	429.782
(b) Índices de Liquidez :		
(i) Liquidez General :		
- Activo Disponible y Realizable a menos de 7 días.	5.211.219	3.924.169
- Pasivo Exigible a menos de 7 días.	4.041.373	3.497.907

- RELACION . 1,29 veces 1,12 veces

Norma : Liquidez General superior a 1.

(ii) Liquidez por Intermediación : 1990

- Activo disponible + deuda por interm.	13.082	--
- Acreedores por interm.	--	--
- Relación	0	--

(c) Indices de Solvencia :

(i) Razón de Endeudamiento : 1990 1989
M\$ M\$

- Pasivo Exigible Ajustado	5.448.241	5.810.654
- Patrimonio líquido	642.161	429.782
- RELACION	8,48 veces	13,52 veces

Norma : La razón de Endeudamiento no puede ser superior a 20 veces el Patrimonio Líquido.

(ii) Cobertura Patrimonial :

- Monto de Cobertura Patrimonial	379.082	392.217
- Patrimonio Líquido	642.161	429.782
- RELACION	59,03 %	91,26 %

Norma : El monto de Cobertura Patrimonial no debe superar el 80 % del Patrimonio Líquido.

21. Hechos Posteriores



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

1.00 IDENTIFICACION

1.01 R.U.T.	96.524.180-9	1.02 Registro SVS N°	0120
1.03 Nemotécnico Bolsa	SANTIAGO	1.04 Código Bolsa N°	
1.05 Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres SANTIAGO S.A. CORREDORES DE BOLSA			
1.06 Dirección oficina principal ESTADO 10 - OF. 301			
1.07 Teléfono	39-70-60	1.08 Casilla	
1.09 Domicilio legal	SANTIAGO	1.10 Región (2)	0
1.11 Tipo de operación		1.12 Tipo de persona	1.13 Tipo de Intermediario
☐ 1. Por cuenta propia y de terceros		☒ 1. Natural	☒ 1. Corredor de Bolsa
☐ 2. Sólo por cuenta de terceros		☐ 2. Soc. anónima	☐ 2. Agente de Valores

2.00 ADMINISTRACION

2.01 Representante Legal (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.02 R.U.T.
SILVA BAFALLUY LUIS CRISTIAN	5.894.813 6
2.03 Gerente General (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.04 R.U.T.
SILVA BAFALLUY LUIS CRISTIAN	5.894.813 6
2.05 Presidente directorio (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.06 R.U.T.
BARRIGA SILVA JULIO CESAR	3.406.164 5
2.07 Directores (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.08 R.U.T.
1 BARRIGA SILVA JULIO CESAR	3.406.164 5
2 DE LAS HERAS MARIN HERNAN VICTORIANO	6.381.765 1
3 JARAMILLO NEUMANN JOSE MANUEL	4.773.821 0
4	
5	
6	

3.00 PROPIEDAD

3.01 Socios principales o accionistas mayoritarios	3.02 R.U.T.	3.03 Tipo (3)	3.04 % Partic.
Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres			
1 BANCO DE SANTIAGO	97.036.000 K	C	99,99
2 JARAMILLO NEUMANN JOSE MANUEL	4.773.821 0	A	0,01
3			
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			
3.05 Total accionistas o socios	2	3.09 Capital social	\$ 260.018.036.-
3.06 Total acciones	190.000	3.10 Capital susc. por pagar	\$ 0.-
3.07 Total acciones susc. por pagar	0	3.11 Capital pagado	\$ 260.018.036.-
3.08 Total acciones pagadas	190.000		

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01 Número de trabajadores	8	4.03 N° inscripción registro auditores externos	37
4.02 Auditores externos	LANGTON CLARKE Y CIA. LTDA. AUDITORES CONSULTORES		

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

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

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

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

6.01	Valor Unidad de Fomento	\$ 6.389,51	6.02	Patrimonio mínimo legal	M\$ 89.453.-
6.03	Patrimonio depurado	M\$ 376.545	6.04	Patrimonio líquido	M\$ 357.843.-
6.05	Monto de Cobertura Patrimonial	M\$ 186.823			
6.06	LIQUIDEZ GENERAL				
	Activos disponibles y realizables a menos de 7 días	M\$ 4.255.873.-		1 06	veces
	Pasivos exigibles a menos de 7 días	M\$ 4.014.896.-			
6.07	LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION				
	Activos disponibles más deudores por intermediación	M\$ 837.111.-		1 00	veces
	Acreedores por intermediación	M\$ 833.581.-			
6.08	RAZON DE ENDEUDAMIENTO				
	Total pasivos exigibles	M\$ 3.527.652.-		9 86	veces
	Patrimonio líquido	M\$ 357.843.-			
6.09	RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL				
	Monto de cobertura patrimonial	M\$ 186.823.-		52 21	%
	Patrimonio líquido	M\$ 357.843.-			

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 JUAN R. SAN MARTIN URREJOLA	7.41	Notaria JUAN R. SAN MARTIN URREJOLA
7.12	Fecha 02.11.87	7.42	Fecha 21.08.89
7.13	Ciudad SANTIAGO	7.43	Ciudad SANTIAGO
7.20	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION	7.50	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21	A fojas 23.101 N° 13420	7.51	A fojas 22.471 N° 11.463
7.22	Registro de comercio de SANTIAGO	7.52	Registro de comercio de SANTIAGO
	correspondiente al año 1987		correspondiente al año 1989
7.30	PUBLICACION DIARIO OFICIAL	7.60	PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.31	Fecha 05 de NOVIEMBRE DE 1987	7.61	Fecha 29 DE AGOSTO DE 1989

8.00 DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

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

LUIS CRISTIAN SILVA BAFALLUY

Nombre y firma representante legal o administrador

día mes año

10 90

Collegio Profesional de Contadores
de Chile - Un. Personeros (C. G.)
INSCRIPCION N° 376
GUILLERMO LEE ALLENDE
GUILLERMO LEE ALLENDE

Nombre y firma del contador

9.00 DECLARACION AUDITORES EXTERNOS

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

Nombre y timbre de auditores externos

Nombre y firma de persona responsable de auditoría

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

5.01 BALANCE GENERAL

	mes año al 30 09 90	mes año al 30 09 89
ACTIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
11 01 00 Disponible	3.357.-	1.224.-
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	236.417.-	463.262.-
11 03 10 Títulos del Estado	27.136.-	79.767.-
11 03 20 Títulos de entidades financieras	209.281.-	321.311.-
11 03 30 Títulos de empresas		62.184.-
11 03 80 Otros emisores de renta fija		
11 04 00 Derechos por operaciones a futuro	3.655.403.-	2.073.122.-
11 04 10 Derechos sobre títulos por compromisos de compra	3.384.657.-	1.855.598.-
11 04 20 Derechos a cobrar por compromisos de venta	270.746.-	217.524.-
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	833.754.-	
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar	80.692.-	94.792.-
11 08 00 Impuestos por recuperar	106.-	238.-
11 09 00 Deudores varios		
11 10 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		27.726.-
11 11 00 Títulos entregados en garantía		
11 12 00 Gastos anticipados	1.819.-	1.000.-
11 19 00 Otros activos circulantes		
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	4.811.548.-	2.661.364.-
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones		
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	17.635.-	15.335.-
12 08 00 Otros activos fijos	5.407.-	
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(4.436)	(1.262)
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	18.606.-	14.073.-
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	16.585.-	16.360.-
13 02 00 Inversiones en otras entidades	153.-	153.-
13 03 00 Activos intangibles	23.807.-	25.576
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	25.897.-	30.859.-
13 09 00 Otros activos	5.773.-	4.696.-
13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	72.215.-	77.644.-
10 00 00 TOTAL ACTIVOS	4.902.369.-	2.753.081.-

1.01 R.U.T.

96.524.180-9

	mes año al 30 09 90	mes año al 30 09 89
PASIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo		327.332.-
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro	3.654.381.-	2.076.188.-
21 02 10 Obligaciones por compromisos de compra	3.383.606.-	1.858.732.-
21 02 20 Obligaciones en títulos por compromisos de venta	270.775.-	217.456.-
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	833.581.-	
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	831.-	1.623.-
21 06 00 Impuestos por pagar	9.217.-	
21 07 00 Provisiones y retenciones	4.007.-	5.635.-
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	4.502.017.-	2.410.778.-
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	260.018.-	270.109.-
23 02 00 Reservas de revalorización	46.023.-	36.195.-
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	3.615.-	3.614.-
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias		
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (perdidas) acumuladas	67.378.-	14.384.-
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	23.318.-	18.001.-
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	()	()
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	400.352.-	342.303.-
20 00 00 TOTAL PASIVOS	4.902.369.-	2.753.081.-

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

	desde el	01 01 90	01 01 89
	hasta el	30 09 90	30 09 89
		ACTUAL	ANTERIOR
41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda		4.490.-	
41 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda		153.-	
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria			
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia		122.789.-	48.594.-
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro		471.716.-	600.379.-
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia		19.856.-	47.731.-
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores			
41 18 00 Asesoría financiera		28.902.-	55.190.-
41 19 00 Otros ingresos operacionales		421.726.-	
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		1.069.632.-	751.894.-
41 21 00 Comisiones y servicios		62.-	1.370.-
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia		206.-	2.968.-
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia		24.904.-	
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro		880.500.-	602.069.-
41 25 00 Gastos financieros		2.723.-	12.021.-
41 26 00 Gastos de administración y comercialización		80.056.-	85.675.-
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones		12.000.-	3.478.-
41 29 00 Otros gastos operacionales			1.245.-
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES		1.000.451.-	708.826.-
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL		69.181.-	43.068.-
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes			
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos			6.256.-
42 19 00 Otros ingresos no operacionales		654.-	1.185.-
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES		654.-	7.441.-
42 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes		750.-	
42 22 00 Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos		638.-	116.-
42 29 00 Otros gastos no operacionales			116.-
42 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES		1.388.-	
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL		(734)	7.325.-
43 10 00 CORRECCION MONETARIA		(41.710)	(32.392)
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO			
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA		(41.710)	(32.392)
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA		(3.419)	0.-
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio		23.318.-	18.001.-

5.03 ESTADO DE CAMBIOS EN LA COMPOSICION FINANCIERA

	desde el	01 01 90	01 01 89
	hasta el	30 09 90	30 09 89
		ACTUAL	ANTERIOR
5.03-01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS			
RECURSOS OBTENIDOS:			
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio		23.318.-	18.001.-
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones		12.000.-	3.478.-
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos			(6.256)
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes		750.-	
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		36.068.-	15.223.-
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos			12.077.-
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes			
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo			
51 24 00 Aumentos de capital			
51 29 00 Otros recursos no operacionales			
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES			12.077.-
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS		36.068.-	27.300.-
RECURSOS APLICADOS			
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos		(5.715)	(25.152)
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo			
52 30 00 Dividendos o participaciones			
52 90 00 Otros recursos aplicados		(77)	(5.162)
52 00 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS		(5.792)	(30.314)
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO		30.276.-	(3.014)
5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO			
53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable		37.112.-	(209.445)
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting		(3.094.195)	(1.811.155)
53 30 00 Deudores por intermediación, doctos. y ctas. por cobrar		312.168.-	16.087.-
53 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		0.-	16.312.-
53 90 00 Otros activos circulantes		683.-	(273)
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES		(2.744.232)	(1.988.474)
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo		0.-	175.107.-
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting		3.098.254.-	1.808.648.-
54 30 00 Acreedores por intermediación, doctos. y ctas. por pagar		(323.746)	1.705.-
54 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		0.-	0.-
54 90 00 Otros pasivos circulantes		0.-	0.-
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES		2.774.508.-	1.985.460.-
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO		30.276.-	(3.014)

SANTIAGO S.A. CORREDORES DE BOLSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Constitución de la Sociedad

Santiago S.A. Agente de Valores se constituyó como Sociedad Anónima por escritura pública de fecha 2 de Noviembre de 1987, otorgada en la Notaría de Santiago de don Juan Ricardo San Martín Urrejola.

Con fecha 21 de Agosto de 1989, se efectuó la Primera Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, en la cual se acordó la transformación de la sociedad, de Agente de Valores en Corredor de Bolsa, para operar en la Bolsa de Valores de Chile. La nueva razón social de la sociedad es Santiago S.A. Corredores de Bolsa y empezó a operar como tal el 30 de Octubre de 1989.

Este acuerdo de accionistas se redujo a escritura pública con fecha 21 de Agosto de 1989, otorgada en la Notaría de Santiago de don Juan Ricardo San Martín Urrejola.

2. Inscripción en el Registro de Valores

La Sociedad está sujeta a las normas jurídicas contenidas en la Ley Nº 18.045, bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros y se encuentra inscrita con el número 0120 en el Registro de Valores que mantiene dicha Superintendencia.

3. Normas Contables Aplicadas

a) Generales

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

3. Normas Contables Aplicadas, continuación:

b) Periodo del ejercicio

Los presentes estados financieros corresponden a los periodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de Septiembre de 1990 y 1989.

c) Corrección monetaria

Los activos y pasivos no monetarios, las cuentas de patrimonio y las cuentas de resultado han sido corregidas monetariamente de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados. Los estados financieros del ejercicio 1989 han sido ajustados en un 25,80%, para efectos de permitir su comparación con los estados financieros del presente ejercicio.

d) Valorización de inversiones

- Titulos de renta fija:

Estas inversiones se encuentran valorizadas a su monto inicial de colocación más los intereses y reajustes devengados de acuerdo a sus condiciones de adquisición o a precios de mercado, conforme a la normativa vigente establecida en la Circular N°514 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

- Derechos y obligaciones por operaciones a futuro:

Se han valorizado de acuerdo a las disposiciones contenidas en la Circular N° 514 de la Superintendencia de Valores y Seguros e incluyen los intereses y reajustes devengados al cierre del periodo.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

3. Normas Contables Aplicadas, continuación:

e) Activo fijo

Los bienes del activo fijo se encuentran valorizados a su costo de adquisición corregido monetariamente. Las depreciaciones se calcularon sobre el costo actualizado utilizando el método lineal y de acuerdo a los años de vida útil restante de los bienes. La depreciación del período ascendió a M\$ 2.740 en 1990, y a M\$ 881 en 1989.

f) Indemnización por años de servicios

En 1990 y en 1989 la Sociedad no tiene obligaciones por este concepto.

g) Intangibles

En este rubro se presentan los gastos de organización y puesta en marcha, gastos de remodelación de oficinas arrendadas y la inversión en el Software computacional, los que se encuentran valorizados a su costo original más las revalorizaciones legales, los que se amortizarán en un plazo de entre dos y cuatro años. La amortización cargada a resultados del período por este concepto ascendió a M\$ 9.260 en 1990 y a M\$ 2.597 en 1989.

h) Títulos Patrimoniales Bolsa de Valores

De acuerdo a instrucciones impartidas en Circular N°514 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la inversión en Títulos Patrimoniales Bolsa de Valores se encuentra valorizada a V.P.P. (Valor Patrimonial Proporcional), habiendo reconocido la diferencia entre el costo de la inversión corregida y el primer ajuste a V.P.P. en la cuenta patrimonial "Reservas Mayor Valor Acción Bolsa de Valores".

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

3. Normas Contables Aplicadas, continuación:

i) Valores en garantía largo plazo

Con el objeto de cumplir con lo establecido en el Art. 30 de la Ley Nº 18.045, la Sociedad mantiene un depósito a plazo en garantía en la Bolsa de Valores de Chile. Este instrumento se encuentra valorizado a su valor inicial de colocación más los intereses y reajustes devengados, de acuerdo a sus condiciones de adquisición o a precios de mercado, conforme a Circular Nº 579 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

4. Cambios Contables

En 1990 y 1989 no hubo cambios en la aplicación de principios contables.

5. Corrección Monetaria

Como resultado de la aplicación de las normas de corrección monetaria sobre el patrimonio, activos y pasivos no monetarios y cuentas de resultado, se ha producido un cargo neto a resultados de M\$ 41.710 para 1990 y de M\$ 32.392 para 1989, de acuerdo a lo siguiente:

<u>Rubros</u>	<u>Cargo 1990</u> <u>(Abono)</u> <u>(M\$)</u>	<u>Cargo 1989</u> <u>(Abono)</u> <u>(M\$)</u>
Activo Circulante	(3.472)	(446)
Activo Fijo	(3.096)	(1.273)
Otros Activos	(8.422)	(3.784)
Patrimonio	<u>56.700</u>	<u>37.895</u>
Pérdida por Corrección Monetaria	<u>41.710</u>	<u>32.392</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS. Continuación

6. Inversiones

Títulos de Renta Fija:

<u>Instrumento</u>	<u>Valor Presente</u>	<u>Menor Valor</u>	<u>Valor Neto</u>	<u>Mayor Valor</u>	<u>Valor Mercado</u>	<u>Valor Neto 1989</u>
	(M\$)	(M\$)	(M\$)	(M\$)	(M\$)	(M\$)
Del estado	27.136	0	27.136	97	27.233	79.767
De entidades financieras	209.291	(10)	209.281	67	209.348	321.311
De empresas	0	0	0	0	0	62.184
Total	236.427	(10)	236.417	164	236.581	463.262

7. Derechos por Operaciones a Futuro

a) Derechos sobre títulos en compromiso de compra.

<u>Instrumento</u>	<u>Valor Presente</u>	<u>Menor Valor</u>	<u>Valor Neto</u>	<u>Mayor Valor</u>	<u>Valor Mercado</u>	<u>Valor Neto 1989</u>
	(M\$)	(M\$)	(M\$)	(M\$)	(M\$)	(M\$)
Del estado	2.065.849	(40)	2.065.809	6.067	2.071.876	1.015.212
De entidades financieras	1.319.004	(156)	1.318.848	513	1.319.361	840.386
Total	3.384.853	(196)	3.384.657	6.580	3.391.237	1.855.598

Derechos hasta 7 días: 2.911.599
Derechos sobre 7 días: 473.058
3.384.657

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

7. Derechos por Operaciones a Futuro, continuación

b) Derechos a cobrar por compromisos de venta:

	<u>Vencimiento del Compromiso</u>		<u>Total</u>	
	<u>Hasta 7 días</u>	<u>Sobre 7 días</u>	<u>1990</u>	<u>1989</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Del Estado	149.063	0	149.063	217.524
De entidades financieras	121.683	0	121.683	0
Total	270.746	0	270.746	217.524

8. Deudores por Intermediación

	<u>Vencimiento hasta 7 días</u>	
	<u>1990</u>	<u>1989</u>
	M\$	M\$
Int. de Valores	55.682	0
Clientes	778.072	0
Total	833.754	0

9. Otros Activos

Las partidas más importantes en este rubro son las siguientes:

a) Titulos patrimoniales Bolsas de Valores

Al 30 de Septiembre de 1990, la sociedad posee una acción de Bolsa de Valores de Chile, la que tiene un valor de M\$ 16.585, de acuerdo al criterio de valor Patrimonial (VPP). En 1989 el valor de la inversión alcanzó la suma de M\$ 16.360.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

9. Otros Activos, continuación:

b) Inversiones en otras entidades.

Este ítem está compuesto por la suscripción y pago con fecha 19 de Abril de 1988 de 10 acciones (sin valor nominal) de la sociedad Santiago S.A. Servicios y Asesorías Financieras.

Por instrucciones de la Circular Nº 514 de la Superintendencia de Valores y Seguros, dicha inversión se ha corregido monetariamente, produciéndose un abono a resultados de M\$ 23 en 1990 y de M\$ 18 en 1989.

c) Intangibles.

<u>Concepto</u>	<u>Monto</u> M\$	<u>Amortizac.</u> <u>Acumulada</u> M\$	<u>Neto 90</u> M\$	<u>Neto 89</u> M\$
Gastos de Organiz. y Puesta en Marcha	17.301	(11.269)	6.032	9.500
Gastos de Remodelac.	<u>26.657</u>	<u>(8.882)</u>	<u>17.775</u>	<u>16.076</u>
	<u>43.958</u>	<u>(20.151)</u>	<u>23.807</u>	<u>25.576</u>

d) Valores en garantía de obligaciones a largo plazo

La sociedad ha constituido la garantía establecida en el Art. 30 de la Ley 18.045, mediante un depósito a plazo del Banco Concepción por UF 4.000 nominales, valorizado de acuerdo a las normas impartidas en la Circular Nº 514 de la Superintendencia de Valores y Seguros. El depósito a plazo se encuentra entregado en garantía a la Bolsa de Valores de Chile.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

9. Otros Activos, continuación

e) Otros Activos.

<u>Concepto</u>	<u>Monto</u>	<u>Monto</u>
	<u>1990</u>	<u>1989</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Líneas Telefónicas	5.006	3.926
Garantía Arriendo oficinas	<u>767</u>	<u>770</u>
	<u>5.773</u>	<u>4.696</u>

10. Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras

La obligación con el sistema financiero es de corto plazo, y su detalle es el siguiente:

<u>Entidad</u> <u>Financiera</u>	<u>Monto</u>	<u>Tasa</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Total</u>	
		<u>Interés hasta 7 días</u>		<u>1990</u>	<u>1989</u>
	<u>M\$</u>	<u>%</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Banco de Santiago	-	-	-	-	327.332

11. Obligaciones por Operaciones a Futuro

a) Obligaciones sobre títulos en compromisos de compra:

<u>Instrumento</u>	<u>Vencimiento compromiso</u>		<u>Total</u>	
	<u>Hasta 7 días</u>	<u>Sobre 7 días</u>	<u>1990</u>	<u>1989</u>
	<u>(M\$)</u>	<u>(M\$)</u>	<u>(M\$)</u>	<u>(M\$)</u>
Del estado	1.992.909	73.768	2.066.677	1.018.124
De entidades financieras	<u>917.631</u>	<u>399.298</u>	<u>1.316.929</u>	<u>840.608</u>
Total	<u>2.910.540</u>	<u>473.066</u>	<u>3.383.606</u>	<u>1.858.732</u>



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

11. Obligaciones por Operaciones a Futuro, continuación

b) Obligaciones en títulos por compromisos de venta:

<u>Instrumento</u>	<u>Valor Presente</u> (M\$)	<u>Mayor Valor</u> (M\$)	<u>Valor Neto</u> (M\$)	<u>Menor Valor</u> (M\$)	<u>Valor Mercado</u> (M\$)	<u>Valor Neto 1989</u> (M\$)
Del estado	149.084	0	149.084	0	149.084	217.456
De entidades financieras	121.691	0	121.691	0	121.691	0
Total	270.775	0	270.775	0	270.775	217.456

Obligaciones hasta 7 días:	270.775
Obligaciones sobre 7 días:	0
	<u>270.775</u>

12. Acreedores por Intermediación

	<u>Vencimiento hasta 7 días</u>	
	1990	1989
	M\$	M\$
Int. de Valores	777.950	0
Clientes	55.631	0
Total	<u>833.581</u>	<u>0</u>

13. Impuesto a la Renta

Al 30 de Septiembre de 1990, la sociedad, de acuerdo a las nuevas disposiciones tributarias para el cálculo del Impuesto a la Renta (Ley 18.985), ha provisionado por este concepto la suma de M\$ 3.419.-. Durante 1989 no hubo provisión por este concepto.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

13. Impuesto a la Renta, continuación

De acuerdo a instrucciones impartidas en Circular Nº 956, del 18 de Julio de 1990, de la Superintendencia de Valores y Seguros se presenta el siguiente cuadro descriptivo de la utilidades o pérdidas tributarias anuales y acumuladas:

Año	Renta Líquida	Fondo de Utilidades	Créditos
	Imponible Actualizada	Tributarias Actualizado	Al Impuesto
	M\$	M\$	
1987	(14.517)	(14.517)	-
1988	8.902	(5.651)	-
1989	33.332	27.717	-
1990	34.194	61.911	-

14. Contingencias y Compromisos

- a) La sociedad ha deducido demanda arbitral contra la Corporación de Fomento de la Producción con fecha 30 de Noviembre de 1989, por el no cumplimiento del pago de US\$ 1,167,383 (equivalente en pesos) más \$3.967.575, correspondientes al servicio de asesoría financiera prestado según convenio suscrito con fecha Septiembre de 1988.

Al 31 de Diciembre de 1988, la Sociedad reconoció como ingresos la suma de \$ 55.766.000 (equivalentes a US\$224,000), los que debidamente reajustados al 30 de Septiembre de 1990 ascienden a \$ 69.440.000 y que se presentan como Cuentas por Cobrar.

De acuerdo a los antecedentes con que cuenta la administración de Santiago S.A. Corredores de Bolsa y a la opinión de los asesores legales de la Sociedad, existen altas probabilidades de obtener una sentencia favorable en dicho juicio arbitral, lo que de producirse implicaría la recuperación de la Cuenta por Cobrar antes mencionada, como asimismo la percepción de la diferencia de ingresos aún no reconocida por la Sociedad.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

14. Contingencias y Compromisos, continuación:

b) Custodia de valores

La sociedad mantiene en custodia por cuenta de clientes instrumentos financieros por operaciones a futuro por las siguientes cantidades:

<u>Moneda</u>	<u>1990</u>	<u>1989</u>
M\$	61.170,00	12.098,00
U.F.	422.977,08	263.380,28
US\$ OBS.	620.885,00	419.370,03

c) Garantía por operaciones

Para efectos de cumplir con lo dispuesto en el artículo 30 de la Ley Nº 18.045, la sociedad mantiene en custodia en la Bolsa de Valores de Chile Depósito a Plazo del Banco Concepción por un monto nominal de UF 4.000.

15. Cambios en el Patrimonio

Las variaciones experimentadas por el patrimonio de la sociedad fueron las siguientes:

<u>Movimientos</u>	<u>Capital</u>	<u>Reserva Mayor</u>		<u>Ut. (Pérd) del</u>	<u>Monto</u>
		<u>Bolsa de</u>	<u>Utilid.</u>		
	<u>(M\$)</u>	<u>Valores</u>	<u>Acumul.</u>	<u>Ejercicio</u>	<u>Total</u>
		<u>(M\$)</u>	<u>(M\$)</u>	<u>(M\$)</u>	<u>(M\$)</u>
Saldos					
Iniciales	260.018	3.071	57.245	0	320.334
Corrección					
Monetaria	46.023	544	10.133	0	56.700
Util. (Pérd) de					
Ejercicio	0	0	0	23.318	23.318
Total 1990	306.041	3.615	67.378	23.318	400.352
Total 1989	306.304	3.614	14.384	18.001	342.303

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS. Continuación

16. Transacciones con personas y empresas relacionadas:

Las transacciones con personas y entidades relacionadas efectuadas durante el período fueron las siguientes:

NOMBRE, RELACION Y RUT	DESCRIPCION TRANSACCION	MONTO	UTILIDAD	SALDO	
		TRANSACCION	(PERDIDA)	ACTIVO	PASIVO
		M\$	M\$	M\$	M\$
Banco de Santiago	Compra de instrumentos financieros	10,326,222			
Matriz	Venta de instrumentos financieros	1,467,784	321		
Rut: 97.036.000-k	Cuenta Corriente Bancaria			311	
	Compras con retroventa	1,622,057	10,819		
	Líneas de crédito		(2,537)		
	Asesorías	8,872	7,536		
	Comisiones operac. Bolsa	201,451	20		
Santiago Leasing S.A.	Arriendo equipos	2,700	(2,700)		
Matriz común	Ventas con retrocompra	3,015,662	(363)		
Rut: 96.524.260-0					
Hernán de las Heras Marín	Ventas con retrocompra	1,531,902	104		33,579
Director	(corresponde a un capital promedio de				
Rut: 6.381.765-1	M\$ 20.157- reinvertido)				
	Venta de inst. financieros	73,951	(11)		
	Compra de inst. financieros	25,838			
De las Heras Hnos. Ltda.	Ventas con retrocompra	7,386,054	(82)		141,042
Sociedad de Director	(corresponde a un capital promedio de				
Rut: 81.505.700-7	M\$ 157,150- reinvertido)				
	Venta de inst. financieros	472,996	77		
Ernesto Silva Bafalluy	Ventas con retrocompra	14,072	9		
Hermano de Gte. Gral.	(corresponde a un capital promedio de				
Rut: 5.126.580-2	M\$ 4.691- reinvertido)				
	Compra inst. financieros	7,407			
	Comisiones operac. Bolsa	9,939	50		
Francisco Silva Bafalluy	Compra inst. financieros	319			
Hermano de Gte. Gral.					
Rut: 7.006.337-9					
Santiago S.A. Serv y Ases. Finc.	Ventas con retrocompra	671,682	140		11,596
Matriz común	(corresponde a un capital promedio de				
Rut: 96.532.130-6	M\$ 12.673- reinvertido)				
	Arriendo de oficinas	3,165	3,165		
José M. Jaramillo N.	Ventas con retrocompra	19,417	12		
Director	(corresponde a un capital promedio de				
Rut: 4.773.821-0	M\$ 3.803- reinvertido)				
	1990	26,863,512	16,560	311	186,217
	1989	18,674,624	11,428	27,782	0

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

17. Remuneraciones del Directorio

La remuneración del directorio ascendió a M\$ 4.586 en 1990 y a M\$ 4.595 en 1989.

18. Transacciones de Acciones

En 1990 y 1989 no hubo transacciones de acciones de la sociedad.

19. Sanciones y Multas

En 1990 y 1989 la sociedad no ha sido objeto de sanciones ni multas de parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

20. Hechos Relevantes

Durante el periodo no se produjeron hechos relevantes.

21. Hechos Posteriores

Entre el 30 de Septiembre y el 31 de Octubre de 1990, se produjeron dos hechos importantes que consideramos necesarios que sean conocidos por el público:

- La Sociedad, con fecha 22 de Octubre de 1990, adquirió una Acción de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, la cual fue inscrita el mismo día a nombre de la Sociedad, y,
- En la misma fecha, se realizó la segunda Junta General de Accionistas cuyo extracto fué publicado en el Diario Oficial el día 26 de Octubre de 1990, y sus acuerdos más importantes fueron:
 - a) Capitalizar utilidades y reservas acumuladas al 31 de Diciembre de 1989, y,

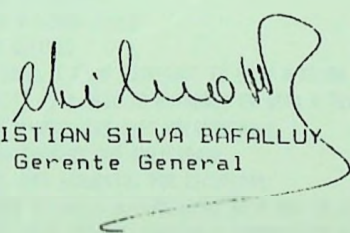
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

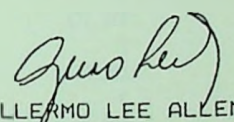
21. Hechos Posteriores, continuación:

- b) Aumentar el Capital de la Sociedad en M\$ 160.000.-, quedando así el patrimonio formado por M\$ 480.335.-, distribuido en 284.901 Acciones a \$ 1685,97 por Acción. El Banco de Santiago pagará las nuevas Acciones emitidas, quedando la composición accionaria como sigue:

BANCO DE SANTIAGO	284.882.-	Acciones
JOSE MANUEL JARAMILLO	19.-	Acciones
Total Acciones	284.901.-	-----

SANTIAGO S.A. CORREDORES DE BOLSA


CRISTIAN SILVA BAFALLUY
Gerente General


GUILLERMO LEE ALLENDE
Contador General



SANTIAGO S.A.
Corredores de Bolsa

ANEXO: ESTADO DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA PATRIMONIAL

INDICES

=====

INFORMACION AL 30.09.1990

1.- PATRIMONIO DEPURADO

PATRIMONIO CONTABLE
ACTIVOS INTANGIBLES

M\$

400.352
(23.897)

TOTAL PATRIMONIO DEPURADO

376.545

1.- LIQUIDEZ GENERAL: ACTIVO DISPO. Y REALIZABLE A 7 DIAS M\$ 4.255.873
PASIVOS EXIGIBLES A 7 DIAS M\$ 4.014.896 = 1.06 VECES

2.- LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION: DISPONIBLE Y DEUDOS POR INTERM. M\$ 837.111
ACSEEDORES POR INTERMEDIACION M\$ 833.581 = 1.00 VECES

3.- RAZON DE ENDEUDAMIENTO = PASIVOS EXIGIBLES M\$ 3.527.852
PATRIMONIO LIQUIDO M\$ 357.843 = 9.86 VECES

4.- RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL = MONTO DE COBERTURA PATRIMONIAL M\$ 186.823
PATRIMONIO LIQUIDO M\$ 357.843 = 52.21 %

5.- PATRIMONIO LIQUIDO

TOTAL ACTIVOS + 4.902.349
PASIVO CIRCULANTE - (4.502.017)
PASIVO A LARGO PLAZO - 0
OTROS ACTIVOS - (72.215)
ACT. CIRC. Y FIJO ENTREGADO EN GTIA A FAVOR DE TERCEROS - 0
50% ACT. FIJO NETO NO ENTREGADO EN GTIA A TERCEROS - (9.303)
SALDO DEUDOR CTAS CTES RELACIONADAS - 0
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO - (1.819)
SALDO NETO IMPUESTOS POR RECUPERAR - (106)
VALORES OF. PUBLICA ENTREGADOS GTIA ART 30 LEY 13.945 + 25.897
MAYOR VALOR TITULOS CARTERA Y COMPROMISOS NO CUBIERTOS + 6.744
MENOS VALOR OBLIGACIONES DE VENTA NO CUBIERTOS + 0
SALDO FAVORABLE MANTENCION COMPROMISOS CUBIERTOS + 0
50% TIT. PATRIMONIALES BOLSAS DE VALORES + 9.293

PATRIMONIO LIQUIDO

357.843



SANTIAGO S.A.
Corredores de Bolsa

6.- COBERTURA PATRIMONIAL

	MONTO(M\$) M\$	% APLICADO	COBERTURA M\$
ACCIONES			
DE TRANSACCION	0	20.00	0
SIN TRANSACCION	0	40.00	0
CUOTAS DE FONDOS MUTUOS			
CORTO PLAZO	0	2.00	0
MEDIANO Y LARGO PLAZO	0	10.00	0
RENTA VARIABLE	0	15.00	0
CTAS POR COBRAR INTERMEDIACION	833.754	0.50	4.159
CTAS REFERIDAS AL 2.7 SECCION II DE NCG NUM 18			
DOC. Y CUENTAS POR COBRAR	80.592	10.00	8.069
DEUDORES VARIOS	0	10.00	0
TIT GTIA CORTO PLAZO	0	10.00	0
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	0	10.00	0
OBLIG Y DERECHOS MONEDA EXTRANJERA			
DERECHOS EN MONEDA EXTRANJERA	162.697	5.00	8.135
SALDO NETO ACREEDOR EN MONEDA EXTRANJERA	0	20.00	0
SALDO NETO ACREEDOR POR TIPO DE DIVISA	0	15.00	0
SUB-TOTAL (1)			20,373

MONTO

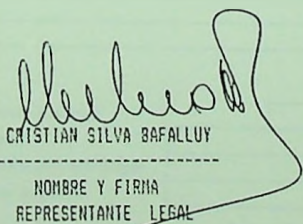
	CON GARANTIA M\$	BANCOS Y EMPRESAS M\$	% APLICADO	COBERTURA M\$
TITULOS DE DEUDA				
GRUPO A	339.247		2.00	6,785
GRUPO A		1,015.307	2.60	26,414
GRUPO B	1.261.634		5.00	63,082
GRUPO B		249.275	6.50	16,138
GRUPO C	347.285		8.00	27,783
GRUPO C		5,496	10.40	572
GRUPO D TIPO 1	24,302		9.00	2,187
GRUPO D TIPO 1		95.692	11.70	11,176
GRUPO E TIPO 1		67,542	18.20	12,293
GRUPO E TIPO 2	0		25.00	0

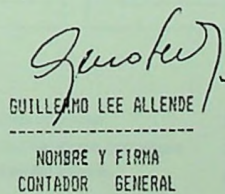
.- TITULOS EN DEUDA CON TASA FLOTANTE

GRUPO A	0	2.00	0
GRUPO B Y C	0	5.00	0
GRUPO D	0	6.00	0
GRUPO E	0	7.00	0
SUB-TOTAL (2)			166,450

MONTO COBERTURA PATRIMONIAL TOTAL (1+2)

186,823


CRISTIAN SILVA BAFALLUY
NOMBRE Y FIRMA
REPRESENTANTE LEGAL


GUILLERMO LEE ALLENDE
NOMBRE Y FIRMA
CONTADOR GENERAL

16

Estado 10 Of. 301 - Teléfonos: 397060 - 398125 - Santiago - Chile



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

ANOTADO
1 OCT. 1990
DIGITADO
17 NOV. 1990

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

1.00 IDENTIFICACION

1.01	R.U.T.	96.409.000 9	1.02	Registro SVS	Nº	0098		
1.03	Nemotécnico Bolsa	S03 SCIMER	1.04	Código Bolsa	Nº			
1.05	Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres SOCIMER CORREDORES DE BOLSA S.A.							
1.06	Dirección oficina principal AV. LIBERTADOR BERNARDO O'HIGGINS 949, P. 13							
1.07	Teléfono	6967776	1.08	Casilla				
1.09	Domicilio legal	SANTIAGO	1.10	Región (2)	13			
1.11	Tipo de operación		1.12	Tipo de persona		1.13	Tipo de Intermediario	
☐ 1	1. Por cuenta propia y de terceros		☐ 2	1. Natural		☐ 1	1. Corredor de Bolsa	
☐ 2	2. Sólo por cuenta de terceros		☐ 3	2. Soc. anónima		☐ 2	2. Agente de Valores	
			☐ 4	3. Limitada				
			☐ 5	4. Otra				

2.00 ADMINISTRACION

2.01	Representante Legal	(Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.02	R.U.T.	6.820.224 8
	GOYCOOLEA MOZO, ERNESTO				
2.03	Gerente General	(Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.04	R.U.T.	6.820.224 8
	GOYCOOLEA MOZO, ERNESTO				
2.05	Presidente directorio	(Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.06	R.U.T.	2.289.380 7
	CARIOLA BARROILHET, MARCO ANTONIO				
2.07	Directores	(Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.08	R.U.T.	6.890.060 3
1	LETELIER AZZARI, JOSE LUIS				
2	GREMLER ZEH, PETER HANS FRIEDRICH				
3					
4					
5					
6					

3.00 PROPIEDAD

3.01	Socios principales o accionistas mayoritarios	3.02	3.03	3.04		
	Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres	R.U.T.	Tipo (3)	% Partic.		
1	SOCIMER AUSTRAL SERVICIOS Y ASESORIAS FINANCIERAS LTDA.	79.742.220 7	C	99,99		
2	LAGOS SCHMIDT, HIPOLITO MARIA EDUARDO	2.859.875 0	A	0,01		
3						
4						
5						
6						
7						
8						
9						
10						
3.05	Total accionistas o socios	2	3.09	Capital social	\$	214.088.584
3.06	Total acciones	10.000	3.10	Capital susc. por pagar	\$	
3.07	Total acciones susc. por pagar		3.11	Capital pagado	\$	214.088.584
3.08	Total acciones pagadas	10.000				

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01	Número de trabajadores	8	4.03	Nº Inscripción registro auditores externos	
4.02	Auditores externos				

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

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

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

	ACTUAL	ANTERIOR
41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda	73,783	
41 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda	291	
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria		
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia	90,846	1,427
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro	151,336	
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	8,651	7,386
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores		
41 18 00 Asesoría financiera	8,262	63
41 19 00 Otros ingresos operacionales	135,513	30,715
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	402,682	39,591
41 21 00 Comisiones y servicios	1,073	
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	175	
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	27,099	
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro	271,699	
41 25 00 Gastos financieros	1,245	
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	49,304	4,357
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	2,002	640
41 29 00 Otros gastos operacionales		
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	352,597	4,997
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	50,085	34,594
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes		
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos		
42 19 00 Otros ingresos no operacionales	9,462	40
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	9,462	40
42 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes	2,168	
42 22 00 Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos		
42 29 00 Otros gastos no operacionales	9,082	
42 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	11,250	
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	(1,788)	40
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	(19,162)	(29,305)
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO		
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(19,162)	(29,305)
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA	(2,303)	
40 00 00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	26,832	5,329

RECURSOS OBTENIDOS:		
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	26,832	5,329
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	2,002	640
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos		
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	2,168	
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	31,002	5,969
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	52,063	
51 24 00 Aumentos de capital		
51 29 00 Otros recursos no operacionales		
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES	52,063	
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	83,065	5,969
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	(156,429)	
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	(156,429)	
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	(73,364)	5,969

5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	8,677	(10,867)
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting	1,219,582	
53 30 00 Deudores por intermediación, doctos. y ctas. por cobrar	885,687	(692)
53 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	(82,129)	13,797
53 90 00 Otros activos circulantes.		
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	2,031,817	2,238
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	(5,391)	
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting	(1,220,034)	3,453
54 30 00 Acreedores por intermediación, doctos. y ctas. por pagar	(879,670)	
54 40 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		
54 90 00 Otros pasivos circulantes	(86)	278
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	(2,105,181)	3,731
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	(73,364)	5,969

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

11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	2.78 355	239.007
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones	156.346	
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	4.601	9.600
12 08 00 Otros activos fijos		
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(3.155)	(3.041)
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	157.792	6.559
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	16.585	16.359
13 02 00 Inversiones en otras entidades		
13 03 00 Activos intangibles		
13 04 00 Clas. por cobrar a personas y empresas relacionadas l plazo		
13 05 00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo		
13 06 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo		
13 09 00 Otros activos		
13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	16.585	16.359
10 00 00 TOTAL ACTIVOS	2.958.232	261.925

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

desde el
hasta el

día	mes	año
01	01	90
30	09	90

ACTUAL

día	mes	año
01	01	89
30	09	89

ANTERIOR

41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda	7.783	
41 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda	291	
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria		
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia	90.846	1.427
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro	151.336	
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	8.651	7.386
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores		
41 18 00 Asesoría financiera	8.262	63
41 19 00 Otros ingresos operacionales	135.513	30.715
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	402.682	39.591
41 21 00 Comisiones y servicios	1.073	
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	175	
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	27.099	
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro	271.699	
41 25 00 Gastos financieros	1.245	
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	49.304	4.357
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	2.002	640
41 29 00 Otros gastos operacionales		
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	352.597	4.997
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	50.085	34.594

16.585

16.359

23 01 00 Capital pagado		
23 02 00 Reservas de revalorización	214.089	222.397
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	37.894	29.886
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias	4.103	3.612
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas		
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	4.111	637
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	26.832	5.329
	()	()
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	287.029	261.861
20 00 00 TOTAL PASIVOS	2.958.232	261.925

5.03 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

desde el
hasta el

día	mes	año
01	01	90
30	09	90

ACTUAL

día	mes	año
01	01	89
30	09	89

ANTERIOR

5.03 01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS

RECURSOS OBTENIDOS:		
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	26.832	5.329
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	2.002	640
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos		
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	2.168	
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	31.002	5.969
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	52.063	
51 24 00 Aumentos de capital		
51 29 00 Otros recursos no operacionales		
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES	52.063	
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	83.065	5.969
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	(156.429)	
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo		
52 30 00 Dividendos o participaciones		
52 90 00 Otros recursos aplicados		

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

5.01 BALANCE GENERAL

	al día mes año 30 09 90	al día mes año 30 09 89
ACTIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
11 01 00 Disponible	4.807	1.962
11 02 00 Títulos de renta variable	4.381	
11 02 10 Acciones	4.381	
11 02 20 Cuotas de fondos mutuos		
11 02 80 Otros títulos de renta variable		
11 03 00 Títulos de renta fija	153.930	185.191
11 03 10 Títulos del Estado	153.552	9.357
11 03 20 Títulos de entidades financieras	378	175.834
11 03 30 Títulos de empresas		
11 03 80 Otros emisores de renta fija		
11 04 00 Derechos por operaciones a futuro	1.631.042	
11 04 10 Derechos sobre títulos por compromisos de compra	1.588.359	
11 04 20 Derechos a cobrar por compromisos de venta	42.683	
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	977.273	
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar	494	48
11 08 00 Impuestos por recuperar	573	
11 09 00 Deudores varios	8.649	
11 10 00 Cltas. Cltas. con personas y empresas relacionadas	2.476	51.279
11 11 00 Títulos entregados en garantía		
11 12 00 Gastos anticipados	230	527
11 19 00 Otros activos circulantes		
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	2.783.855	239.007
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones	156.346	
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	4.601	9.600
12 08 00 Otros activos fijos		
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(3.155)	(3.041)
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	157.792	6.559
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	16.585	16.359
13 02 00 Inversiones en otras entidades		
13 03 00 Activos intangibles		
13 04 00 Cltas. 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	16.585	16.359

1.01 RUT

96.409.000-9

	al día mes año 30 09 90	al día mes año 30 09 89
PASIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	5.391	
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro	1.631.633	
21 02 10 Obligaciones por compromisos de compra	1.588.909	
21 02 20 Obligaciones en títulos por compromisos de venta	42.724	
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	977.026	
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	1.369	60
21 06 00 Impuestos por pagar	635	4
21 07 00 Provisiones y retenciones	2.215	
21 08 00 Acreedores varios		
21 09 00 Ingresos anticipados		
21 10 00 Cltas. Cltas. con personas y empresas relacionadas		
21 19 00 Otros pasivos circulantes		
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	2.618.269	64
22 01 00 Obligaciones a largo plazo con bancos e instituc. financieras	47.616	
22 02 00 Documentos y cuentas por pagar a largo plazo		
22 03 00 Cltas. por pagar a personas y empresas relacionadas l. plazo	3.015	
22 09 00 Otros pasivos a largo plazo	2.303	
22 00 00 TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO	52.934	
23 01 00 Capital pagado	214.089	222.397
23 02 00 Reservas de revalorización	37.894	29.886
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	4.103	3.612
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias		
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	4.111	637
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	26.832	5.329
23 09 00 Dividendos provisiones o participaciones (menos)	()	()
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	287.029	261.861

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

6.01	Valor Unidad de Fomento	\$ 6.389,51	6.02	Patrimonio mínimo legal	M\$ 89.453
6.03	Patrimonio depurado	M\$ 284.553	6.04	Patrimonio líquido	M\$ 197.059
6.05	Monto de Cobertura Patrimonial	M\$ 122.746			
6.06	LIQUIDEZ GENERAL				

Activos disponibles y realizables a menos de 7 días - M\$ 2.685.131 - 1 06 veces

Pasivos exigibles a menos de 7 días - M\$ 2.522.273

6.07 LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION

Activos disponibles más deudores por intermediación - M\$ 982.080 - 1 01 veces

Acreedores por intermediación - M\$ 977.026

6.08 RAZON DE ENDEUDAMIENTO

Total pasivos exigibles - M\$ 1.673.801 - 8 49 veces

Patrimonio líquido - M\$ 197.059

6.09 RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL

Monto de cobertura patrimonial - M\$ 122.746 x 100 - 62 29 %

Patrimonio líquido - M\$ 197.059

7.00 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

7.10	ESCRITURA DE CONSTITUCION SOCIAL	7.40	ESCRITURA ULTIMA REFORMA SOCIEDAD
7.11	Notaria RAUL UNDURRAGA LASO	7.41	Notaria RAUL UNDURRAGA LASO
7.12	Fecha 23.08.85	7.42	Fecha 11.07.89
7.13	Ciudad SANTIAGO	7.43	Ciudad SANTIAGO
7.20	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION	7.50	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21	A fojas 13.291 N° 6.862	7.51	A fojas 18.105 N° 9.199
7.22	Registro de comercio de SANTIAGO correspondiente al año 1985	7.52	Registro de comercio de SANTIAGO correspondiente al año 1989
7.30	PUBLICACION DIARIO OFICIAL	7.60	PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.31	Fecha 28.08.85	7.61	Fecha 24.07.89

8.00 DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

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

ERNESTO GOYCOOLEA MOZO

Nombre y firma representante legal o administrador

día mes año
30 09 90

JOSE LUIS SCOLARI TRAVISANY

Nombre y firma del contador

9.00 DECLARACION AUDITORES EXTERNOS

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

Nombre y timbre de auditores externos

Nombre y firma de persona responsable de auditoría



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

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

1.00 IDENTIFICACION

1.01	R.U.T.	96.409.000 9	1.02	Registro SVS	Nº	0098		
1.03	Nemotécnico Bolsa	S03	1.04	Código Bolsa	Nº			
1.05	Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres SOCIMER CORREDORES DE BOLSA S.A.							
1.06	Dirección oficina principal AV. LIBERTADOR BERNARDO O'HIGGINS 949, P. 13							
1.07	Teléfono	6967776	1.08	Casilla				
1.09	Domicilio legal	SANTIAGO	1.10	Región (2)	13			
1.11	Tipo de operación		1.12	Tipo de persona		1.13	Tipo de Intermediario	
☒	1. Por cuenta propia y de terceros		☒	2. Soc. anónima		☒	1. Corredor de Bolsa	
☐	2. Sólo por cuenta de terceros		☐	3. Limitada		☐	2. Agente de Valores	
				4. Otra				

2.00 ADMINISTRACION

2.01	Representante Legal	(Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.02	R.U.T.	6.820.224 8
	GOYCOOLEA MOZO, ERNESTO				
2.03	Gerente General	(Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.04	R.U.T.	6.820.224 8
	GOYCOOLEA MOZO, ERNESTO				
2.05	Presidente directorio	(Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.06	R.U.T.	2.289.380 7
	CARIOLA BARROILHET, MARCO ANTONIO				
2.07	Directores	(Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.08	R.U.T.	6.890.060 3
1	LETELIER AZZARI, JOSE LUIS				1
2	GREMLER ZEH, PETER HANS FRIEDRICH				2
3					3
4					4
5					5
6					6

3.00 PROPIEDAD

3.01	Socios principales o accionistas mayoritarios	3.02	R.U.T.	3.03	Tipo (3)	3.04	% Partic.	
	Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres							
1	SOCIMER AUSTRAL SERVICIOS Y ASESORIAS FINANCIERAS LTDA.	79.742.220 7		C		99,99		1
2	LAGOS SCHMIDT, HIPOLITO MARIA EDUARDO	2.859.875 0		A		0,01		2
3								3
4								4
5								5
6								6
7								7
8								8
9								9
10								10
3.05	Total accionistas o socios	2	3.09	Capital social	\$	214.088.584		
3.06	Total acciones	10.000	3.10	Capital susc. por pagar	\$			
3.07	Total acciones susc. por pagar		3.11	Capital pagado	\$	214.088.584		
3.08	Total acciones pagadas	10.000						

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01	Número de trabajadores	8	4.03	Nº Inscripción registro auditores externos	
4.02	Auditores externos				

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

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

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



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

SOCIMER CORREDORES DE BOLSA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(al 30 de septiembre de 1990 y 1989)

NOTA 1. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES.

a) General.

Los estados financieros han sido preparados en conformidad a principios y prácticas contables generalmente aceptadas y de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Valores y Seguros en sus normas e instrucciones aplicables a los Agentes de Valores.

b) Periodo cubierto por los estados financieros.

Los presentes estados financieros cubren el periodo entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 1990 y 1989.

c) Corrección monetaria.

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en los respectivos ejercicios. Para estos efectos, se han aplicado las disposiciones vigentes que establecen en los activos y pasivos no monetarios al cierre del ejercicio y el capital propio inicial y sus variaciones deben actualizarse según la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumidor (IPC) ascendente a 17,7% (13,4% en 1989). Además, los saldos de las cuentas de ingresos y gastos fueron ajustados monetariamente para expresarlos a valores de cierre. Para efectos de presentación, todas las cifras comparativas del ejercicio anterior se presentan actualizadas por el índice de 25,8%.

De acuerdo a las disposiciones de la Circular No. 791 de la Superintendencia de Valores y Seguros, al 30 de septiembre de 1990, la corrección monetaria de algunas cuentas de activo y pasivo circulante deben presentarse como ingresos o gastos operacionales, según corresponda. Las cifras comparativas correspondiente a 1989 han sido clasificadas, según lo indicado anteriormente.



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

0.001 Información al

día	mes	año
30	09	90

1.00 IDENTIFICACION

1.01 R.U.T.	96.409.000	9	1.02 Registro SVS N°	0098
1.03 Nemotécnico Bolsa	S03		1.04 Código Bolsa N°	
1.05 Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres SOCIMER CORREDORES DE BOLSA S.A.				
1.06 Dirección oficina principal AV. LIBERTADOR BERNARDO O'HIGGINS 949, P. 13				
1.07 Teléfono	6967776		1.08 Casilla	
1.09 Domicilio legal	SANTIAGO		1.10 Región (2)	13
1.11 Tipo de operación		1.12 Tipo de persona	1.13 Tipo de Intermediario	
☐ 1. Por cuenta propia y de terceros	☐ 2. Sólo por cuenta de terceros	☐ 1. Natural ☐ 2. Soc. anónima ☐ 3. Limitada ☐ 4. Otra	☐ 1. Corredor de Bolsa ☐ 2. Agente de Valores	

2.00 ADMINISTRACION

2.01 Representante Legal (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.02 R.U.T.
GOYCOOLEA MOZO, ERNESTO	6.820.224 8
2.03 Gerente General (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.04 R.U.T.
GOYCOOLEA MOZO, ERNESTO	6.820.224 8
2.05 Presidente directorio (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.06 R.U.T.
CARIOLA BARROILHET, MARCO ANTONIO	2.289.380 7
2.07 Directores (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.08 R.U.T.
1. LETELIER AZZARI, JOSE LUIS	6.890.060 3
2. GREMLER ZEH, PETER HANS FRIEDRICH	7.070.906 6
3.	
4.	
5.	
6.	

3.00 PROPIEDAD

3.01 Socios principales o accionistas mayoritarios	3.02 R.U.T.	3.03 Tipo (3)	3.04 % Partic.
Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres			
1. SOCIMER AUSTRAL SERVICIOS Y ASESORIAS FINANCIERAS LTDA.	79.742.220 7	C	99,99
2. LAGOS SCHMIDT, HIPOLITO MARIA EDUARDO	2.859.875 0	A	0,01
3.			
4.			
5.			
6.			
7.			
8.			
9.			
10.			
3.05 Total accionistas o socios	2	3.09 Capital social	\$ 214.088.584
3.06 Total acciones	10.000	3.10 Capital susc. por pagar	\$
3.07 Total acciones susc. por pagar		3.11 Capital pagado	\$ 214.088.584
3.08 Total acciones pagadas	10.000		

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

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

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

(2) Región en números arábigos del 1 al 12 y 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 SEPTIEMBRE de 1990

6.01 Valor Unidad de Fomento	\$ 6.389,51	6.02 Patrimonio mínimo legal	MS 89.453
6.03 Patrimonio depurado	MS 284.553	6.04 Patrimonio líquido	MS 197.059
6.05 Monto de Cobertura Patrimonial	MS 122.746		
6.06 LIQUIDEZ GENERAL			
Activos disponibles y realizables a menos de 7 días		MS 2.685.131	1,06 veces
Pasivos exigibles a menos de 7 días		MS 2.522.273	
6.07 LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION			
Activos disponibles más deudores por intermediación		MS 982.080	1,01 veces
Acreedores por intermediación		MS 977.026	
6.08 RAZON DE ENDEUDAMIENTO			
Total pasivos exigibles		MS 1.673.801	8,49 veces
Patrimonio líquido		MS 197.059	
6.09 RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL			
Monto de cobertura patrimonial		MS 122.746	62,29 %
Patrimonio líquido		MS 197.059	

7.00 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

7.10 ESCRITURA DE CONSTITUCION SOCIAL	7.40 ESCRITURA ULTIMA REFORMA SOCIEDAD
7.11 Notaria RAUL UNDURRAGA LASO	7.41 Notaria RAUL UNDURRAGA LASO
7.12 Fecha 23.08.85	7.42 Fecha 11.07.89
7.13 Ciudad SANTIAGO	7.43 Ciudad SANTIAGO
7.20 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION	7.50 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21 A fojas 13.291 N° 6.862	7.51 A fojas 18.105 N° 9.199
7.22 Registro de comercio de SANTIAGO correspondiente al año 1985	7.52 Registro de comercio de SANTIAGO correspondiente al año 1989
7.30 PUBLICACION DIARIO OFICIAL	7.60 PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.31 Fecha 28.08.85	7.61 Fecha 24.07.89

8.00 DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

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

ERNESTO GOYCOOLEA MOZO
Nombre y firma representante legal o administrador

día mes año
30 09 90

JOSE LUIS SCOLARI TRAVISANY
Nombre y firma del contador

9.00 DECLARACION AUDITORES EXTERNOS

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

Nombre y timbre de auditores externos

Nombre y firma de persona responsable de auditoría

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

5.01 BALANCE GENERAL

5.00 ESTADOS FINANCIEROS (en miles de pesos, sin decimales)		al 30 09 90	al 30 09 89
5.01 BALANCE GENERAL		ACTUAL	ANTERIOR
ACTIVOS			
11 01 00 Disponible		4.807	1.962
11 02 00 Títulos de renta variable		4.381	
11 02 10 Acciones		4.381	
11 02 20 Cuotas de fondos mutuos			
11 02 80 Otros títulos de renta variable			
11 03 00 Títulos de renta fija		153.930	185.197
11 03 10 Títulos del Estado		153.552	9.357
11 03 20 Títulos de entidades financieras		378	175.834
11 03 30 Títulos de empresas			
11 03 80 Otros emisores de renta fija			
11 04 00 Derechos por operaciones a futuro		1.631.042	
11 04 10 Derechos sobre títulos por compromisos de compra		1.588.359	
11 04 20 Derechos a cobrar por compromisos de venta		42.683	
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		977.273	
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar		494	48
11 08 00 Impuestos por recuperar		573	
11 09 00 Deudores varios		8.649	
11 10 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		2.476	51.279
11 11 00 Títulos entregados en garantía			
11 12 00 Gastos anticipados		230	527
11 19 00 Otros activos circulantes			
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES		2.783.855	239.007
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones		156.346	
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina		4.601	9.600
12 08 00 Otros activos fijos			
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)		(3.155)	(3.041)
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS		157.792	6.559
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores		16.585	16.359
13 02 00 Inversiones en otras entidades			
13 03 00 Activos intangibles			
13 04 00 Ctas. por cobrar a personas y empresas relacionadas l.plazo			
13 05 00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo			
13 06 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo			
13 09 00 Otros activos			
13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS		16.585	16.359
10 00 00 TOTAL ACTIVOS		2.958.232	261.925

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

	desde el 01 01 90 hasta el 30 09 90			desde el 01 01 89 hasta el 30 09 89		
	ACTUAL			ANTERIOR		
41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda	7.783					
41 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda	291					
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria						
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia	90.846			1.427		
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro	151.336					
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	8.651			7.386		
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores						
41 18 00 Asesoría financiera	8.262			63		
41 19 00 Otros ingresos operacionales	135.513			30.715		
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	402.682			39.591		
41 21 00 Comisiones y servicios	1.073					
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	175					
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	27.099					
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro	271.699					
41 25 00 Gastos financieros	1.245					
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	49.304			4.357		
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	2.002			640		
41 29 00 Otros gastos operacionales						
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	352.597			4.997		
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	50.085			34.594		
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes						
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos						
42 19 00 Otros ingresos no operacionales	9.462			40		
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	9.462			40		
42 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes	2.168					
42 22 00 Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos						
42 29 00 Otros gastos no operacionales	9.082					
42 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	11.250					
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	(1.788)			40		
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	(19.162)			(29.305)		
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO						
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(19.162)			(29.305)		
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA	(2.303)					
	26.832			5.329		

1.01 RUT

96.409.000-9

101 RUT

96.409.000-9

	al	30	09	90	al	30	09	89
	ACTUAL				ANTERIOR			
PASIVOS								
21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	5.391							
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro	1.631.633							
21 02 10 Obligaciones por compromisos de compra	1.588.909							
21 02 20 Obligaciones en títulos por compromisos de venta	42.724							
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	977.026							
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	1.369				60			
21 06 00 Impuestos por pagar	635				4			
21 07 00 Provisiones y retenciones	2.215							
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	2.618.269				64			
22 01 00 Obligaciones a largo plazo con bancos e instituc. financieras	47.616							
22 02 00 Documentos y cuentas por pagar a largo plazo	3.015							
22 03 00 Ctas. por pagar a personas y empresas relacionadas l. plazo	2.303							
22 09 00 Otros pasivos a largo plazo								
22 00 00 TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO	52.934							
23 01 00 Capital pagado	214.089				222.397			
23 02 00 Reservas de revalorización	37.894				29.886			
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	4.103				3.612			
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias								
23 05 00 Otras reservas	4.111				637			
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	26.832				5.329			
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	()				()			
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)								
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	287.029				261.861			
20 00 00 TOTAL PASIVOS	2.958.232				261.925			

5.03 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

5.03 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA	desde el			día mes año			día mes año		
	hasta el			01 01 90			01 01 89		
				30 09 90			30 09 89		
				ACTUAL			ANTERIOR		
5.03 01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS									
RECURSOS OBTENIDOS:									
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio				26.832			5.329		
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones				2.002			640		
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos									
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes				2.168					
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				31.002			5.969		
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				52.063					
51 24 00 Aumentos de capital									
51 29 00 Otros recursos no operacionales									
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES				52.063					
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS				83.065			5.969		
RECURSOS APLICADOS									
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos				(156.429)					
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				(156.429)					
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO				(73.364)			5.969		



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

d) Valorización de las inversiones.

Las inversiones financieras de renta fija se ajustan a su valor de mercado, por cuanto las tasas de interés aplicadas corresponden a tasas de interés de mercado que prevalecían a la fecha de cierre, de acuerdo a las disposiciones contenidas en la Circular No. 514 de la Superintendencia de Valores y Seguros del 13 de junio de 1985. Estos valores incluyen los intereses devengados al 30 de septiembre de 1990 y 1989, respectivamente.

Las inversiones en acciones se encuentran valorizadas a su costo de adquisición corregido monetariamente o a su valor bursátil, el que resulte menor.

e) Activo fijo.

Los bienes del activo fijo físico se presentan a su costo de adquisición corregido monetariamente. Las depreciaciones de cada ejercicio, M\$2.002 y M\$640 fueron calculadas sobre los valores revalorizados del activo a base del método lineal de acuerdo a la vida útil estimada de los bienes al cierre de cada ejercicio.

f) Conversiones.

Los activos en Unidades de Fomento están expresados en moneda corriente, de acuerdo al valor vigente al 30 de septiembre de 1990 \$6.389,51 por cada Unidad de Fomento (\$5.093,92 en 1989)

g) Indemnización por años de servicio.

La sociedad tiene pactado otorgar por concepto de indemnización a su personal, el pago de un mes de sueldo por cada año trabajado en la empresa, con tope de cinco meses. La que al 30 de septiembre de 1990 asciende a M\$3.035. Al 30 de septiembre de 1989 no había provisión, pues la indemnización había sido pagada en su totalidad durante el mes de enero de 1989.

h) Derechos y obligaciones por operaciones a futuro.

En 1990 se incluyen bajo estos rubros los derechos y obligaciones por compromisos de compra y venta vigentes al cierre del ejercicio, los cuales se han valorizado de acuerdo a las disposiciones contenidas en la Circular 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 devengados al cierre del ejercicio.

Los valores así determinados no exceden los valores de mercado.



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

i) Otros activos.

Bajo este rubro se incluye inversión en la Bolsa de Valores de Chile, que ha sido registrada de acuerdo a la metodología del Valor Patrimonial Proporcional (VPP), dando reconocimiento a la participación en resultados sobre base devengada. Al 30 de septiembre de 1990, este valor alcanza a M\$16.585 (M\$16.359 a 1989).

NOTA 2. CAMBIOS CONTABLES.

No se han producido cambios significativos de criterios contables en la preparación de los estados financieros al 30 de septiembre de 1990 y 1989.

NOTA 3. AJUSTE MONETARIO.

A continuación se resume la formación de la cuenta Corrección Monetaria, según lo descrito en la Nota 1c):

RUBRO	CORRECCION MONETARIA	
	(1990)	(1989)
	M\$	M\$
Operacionales		
Activos circulantes	160.152	22.078
Pasivos circulantes	(27.345)	-
Cuentas de resultados	(2.503)	338
Abono a resultados operacionales	130.304	22.416
No Operacionales		
Activos circulantes	44	-
Activo fijo	17.880	901
Otros pasivos	2.820	1.197
Patrimonio	(39.129)	(23.757)
Cuentas de resultados	(777)	(1.636)
Cargo a resultados no operacionales	(19.162)	(23.295)
Abono total	111.142	(879)



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

NOTA 4. INICIACION Y NATURALEZA DE LAS ACTIVIDADES.

La sociedad se constituyó como sociedad anónima cerrada, según escritura pública de fecha 23 de agosto de 1985, ante el Notario, señor Raúl Undurraga Laso, bajo el nombre de Transamérica Agentes de Valores y Servicios Financieros S.A.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas, de fecha 10 de julio de 1989 se acordó modificar los estatutos sociales, a fin de que la Sociedad pueda desempeñarse como corredora de bolsa, bajo el nombre de Socimer Corredores de Bolsa S.A. y cuyo objeto es el de efectuar operaciones de corretaje de valores y en general, actuar como corredores de bolsa, ejecutando toda clase de operaciones bursátiles, sin más limitaciones que las establecidas en la legislación y en los estatutos y reglamentos de Bolsa de Valores correspondiente.

Desde el 25 de noviembre de 1985, la Sociedad se encuentra inscrita bajo el número 00008 en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros. Con fecha 30 de octubre de 1989, la Superintendencia de Valores y Seguros certifica que se ha registrado la modificación a la inscripción No. 00098 para que a contar de la referida fecha, la Sociedad denominada Transamérica Agentes de Valores y Servicios Financieros S.A. reemplace su calidad de Agentes de Valores por la de Corredores de Bolsa, pasando a denominarse Socimer Corredores de Bolsa S.A.

Con fecha 27 de septiembre de 1989, la Bolsa de Valores de Chile acepta la solicitud de la Sociedad para operar como corredores de bolsa.

NOTA 5. INVERSIONES.

El detalle de estas inversiones, valorizadas de acuerdo a lo descrito en Nota 1 d), es como sigue:

a) Títulos de renta variable

Instrumentos	1990			1989	
	Valor Contable (M\$)	Menor Valor (M\$)	Valor Neto (M\$)	Valor Mercado (M\$)	Valor Neto (M\$)
Acciones	4.556	175	4.381	4.381	-
Total	4.556	175	4.381	4.381	-
	=====	=====	=====	=====	=====



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

b) Títulos de renta fija

Instrumentos	1990		1989
	Valor Presente (M\$)	Valor Mercado (M\$)	Valor Neto (M\$)
Del Estado	153.552	153.552	9.357
De entidades financ.	378	378	175.834
	-----	-----	-----
Total	153.930	153.930	185.191
	=====	=====	=====

Los valores de los instrumentos se ajustan a mercado, por cuanto las tasas aplicadas corresponden a tasas de interés que prevalecían a la fecha del cierre.

NOTA 6. DERECHOS POR OPERACIONES A FUTURO.

Bajo este rubro se presentan derechos sobre títulos por compromisos de compra y venta valorizados, según lo descrito en la Nota 1 h), y su detalle es el siguiente:

a) Derechos sobre títulos por compromisos de compra.

Instrumentos	1990		1989
	Valor Presente (M\$)	Valor Mercado (M\$)	Valor Neto (M\$)
Del Estado	1.577.871	1.577.871	-
De entidades financ.	10.488	10.488	-
	-----	-----	-----
Total	1.588.359	1.588.359	-
	=====	=====	=====

Vencimiento:	(M\$)
Derechos hasta 7 días	1.502.057
Derechos sobre 7 días	86.302

Total	1.588.359
	=====



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

b) Derechos a cobrar por compromisos de venta.

Instrumentos	1990		1989
	Valor Presente M\$	Valor Mercado M\$	Valor Neto M\$
Del Estado	42.683	42.683	-
	-----	-----	-----
Total	42.683	42.683	-
	=====	=====	=====

Vencimiento:

(M\$)

Derechos hasta 7 días	42.683
Derechos sobre 7 días	-

Total	42.683
	=====

NOTA 7. DEUDORES POR INTERMEDIACION.

NOTA

Deudor	Vencimientos		Hasta 10 días	Vencidos Sobre		Total Ejercicio Actual	Total Ejercicio Anterior
	Hasta 7 días	Sobre 7 días		Sobre 10 días	Sobre 30 días		
Clientes	969.676	-	-	-	-	969.676	-
Intermediarios de Valores	7.597	-	-	-	-	7.597	-
Empresas Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	977.273	-	-	-	-	977.273	-

NOTA 8. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS.

A continuación se detalla la obligación con el Banco de Crédito e Inversiones originadas por un Crédito Hipotecario, otorgado a la empresa para financiar la compra del bien raíz:

a) Corto Plazo

Banco	Monto en UF	Tasa Interés	Vencimiento		Total Ejercicio Actual (M\$)	Total Ejercicio Anterior (M\$)
			Hasta 7 días	Sobre 7 días		
Crédito e Inver- siones	843,700	9%	Vencimiento Mensual Dividendo		5.391	-
Total					5.391	-

b) Largo Plazo

Banco	Monto en UF	Tasa Interés	Fecha de Vencimiento	Total Ejercicio Actual (M\$)	Total Ejercicio Anterior (M\$)
Crédito e Inver- siones	7.452,150	9%	Vencimiento Mensual Dividendos hasta año 1997	47.616	-
Total				47.616	-

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

NOTA 9. OBLIGACIONES POR OPERACIONES A FUTURO.

Bajo este rubro se presentan obligaciones por compromisos de compra y venta valorizados, según lo descrito en Nota 1 h), y cuyo detalle es el siguiente:

a) Obligaciones por compromisos de compra.

Instrumentos	1990		1989
	Valor Presente (M\$)	Valor Mercado (M\$)	Valor Neto (M\$)
Del Estado	1.578.420	1.578.420	-
De entidades financ.	10.489	10.489	-
	-----	-----	-----
Total	1.588.909	1.588.909	-
	=====	=====	=====

Vencimiento:	(M\$)
Obligaciones hasta 7 días	1.502.523
Obligaciones sobre 7 días	86.386

Total	1.588.909
	=====

b) Obligaciones en títulos por compromisos de ventas.

Instrumentos	1990		1989
	Valor Presente (M\$)	Valor Mercado (M\$)	Valor Neto (M\$)
Del Estado	42.724	42.724	-
	-----	-----	-----
Total	42.724	42.724	-
	=====	=====	=====

Vencimientos:	(M\$)
Obligaciones hasta 7 días	42.724
Obligaciones sobre 7 días	-

Total	42.724
	=====

10.- ACREEDORES POR INTERMEDIACION.

Acreedor	Vencimientos		Total	
	(Hasta 7 días)	(Sobre 7 días)	Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior
Clientes	7.547	-	7.547	-
Intermediarios de Valores	969.479	-	969.479	-
Entidades Relacionadas	-	-	-	-
TOTAL	977.026	-	977.026	-



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

NOTA 11. IMPUESTO A LA RENTA.

De acuerdo con las modificaciones introducidas a la Ley de la Renta por la Ley No. 18.985, la Sociedad ha procedido a determinar la renta líquida imponible del Impuesto de Primera Categoría, en base a las rentas percibidas o devengadas al 30 de septiembre de 1990, la que asciende a M\$32.339, generando una provisión de impuesto por M\$2.303, de la cual ya se encuentra rebajada el Crédito por Contribuciones de Bienes Raíces por M\$931.

Al 30 de septiembre de 1989, la sociedad no provisionó impuesto a la renta de Primera Categoría, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes a la fecha.

Las utilidades retenidas, actualizadas al 30 de septiembre de 1990 son las siguientes:

ANO	M\$	CREDITO IMPUESTO ACTUALIZADO (M\$)
1986	119.316	11.932
1987	9.392	939
1988	676	68
1989	3.387	---

NOTA 12. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.

a) Garantías.

Para cumplir con lo dispuesto en el Art. 30 de la Ley No. 18.045, se ha procedido a contratar una póliza de seguros para garantizar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como intermediario de valores, cuyos beneficiarios son los acreedores, presentes o futuros que tengan o llegaren a tener en razón de sus operaciones como corredores de bolsa, designando representantes de ésta a la Bolsa de Valores de Chile. La citada garantía asciende a 4.000 Unidades de Fomento, que al 30 de septiembre de 1990 equivale a M\$25.558 (1989:M\$20.376).



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

b) Custodia de Valores.

Actividad	Renta Fija			Total	
	US\$	UF	M\$	1989	
Custodia de valores de Renta Fija	186.993,05	3.636,6356	-	-	783 1 75 54
Total Renta Fija	186.993,05	3.636,6356	-	-	13
					0 4 6
	Renta Variable		Total		
	M\$	UF	1989		
Custodia de acciones	47.926	-	-		
Total Renta Variable	47.926	-	-		

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

NOTA 11. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.

El movimiento registrado en capital y reservas durante 1989 y 1990, fue el siguiente:

	CAPITAL	RESERVA MAYOR VALOR ACCION BOLSA	UTILIDADES ACUMULADAS Y OTRAS RES.	PERDIDAS ACUMULADAS	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	TOTAL
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 31 de diciembre de 1986	66,478		5	(5,888)	64,188	124,783
Distribución utilidad 1986 y capitalización	58,306		(5)	5,888	(64,188)	1
Corrección monetaria	28,575					28,575
Utilidad del ejercicio 1987					6,054	6,054
Saldos al 31 de diciembre de 1987(histórico)	153,359	0	0	0	6,054	159,413
Distribución utilidad 1987 y capitalización	6,054				(6,054)	0
Corrección monetaria	17,374					17,374
Utilidad del ejercicio 1988					506	506
Saldos al 31 de diciembre de 1988(histórico)	176,787	0	0	0	506	177,293
Acumulación utilidad 1988			506		(506)	0
Corrección monetaria	37,302	197	107			37,606
Mayor valor acción Bolsa de Valores		3,289			0	3,289
Utilidad del ejercicio 1989					2,879	2,879
Saldos al 31 de diciembre de 1989(histórico)	214,089	3,486	613	0	2,879	221,067
Acumulación utilidad 1989			2,879		(2,879)	0
Corrección monetaria	37,894	617	619			39,130
Utilidad del ejercicio 1990					26,832	26,832
Saldos al 30 de septiembre de 1990	251,983	4,103	4,111	0	26,832	287,029
Saldos al 30 de septiembre de 1989	252,283	3,612	637		5,329	261,861

- a) Con fecha 6 de febrero de 1987 se realizó la Tercera Junta General Extraordinaria de Accionistas, en la cual se aprobó el aumento de capital social en M\$58.305, con recursos provenientes de las utilidades del ejercicio 1986 por M\$58.300 y de otras reservas por M\$5.
- b) Con fecha 19 de agosto de 1987, los accionistas de Transamérica S.A. de Comercio Exterior y don Hipólito Lagos Schmidt, transfirieron sus acciones a Socimer Austral Servicios y Asesorías Financieras Ltda., quedando esta última empresa con el 99.99% las acciones y don Hipólito Lagos Schmidt, con el 0.01%.
- c) Con fecha 29 de marzo de 1988, se realizó la Quinta Junta General Extraordinaria de Accionistas, en la que se aprobó el aumento de capital social en M\$6.054, con recursos provenientes de las utilidades del ejercicio 1987, por M\$6.054.

(Actualizado)

NOTA 14. TRANSACCIONES CON PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS.

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

NOMBRE	RELACION	RUT	DESCRIPCION	MONTO	UTILIDAD	SALDOS	
				M\$	(PERDIDA) M\$	ACTIVO M\$	PASIVO M\$
Socimer Austral Servicios y Asesorías Financieras	Accionista Mayoritario	79.742.220-7	Asesorías	7.350	7.350	-	-
			Arriendos	6.741	6.741	1.017	-
			Refac. Gastos	2.521	-	354	-
			Intermediación	9.617.504	18.633	-	-
			Saldo anterior	-	-	18	-
Transamérica S.A. de Comercio Exterior	Accionista en común	93.618.000-0	Arriendos	583	(583)	-	-
			Refac. Gastos	80	(80)	-	-
Transamérica Socimer Chile S.A.	Accionista en común	96.553.950-6	Arriendos	441	441	259	-
			Refac. Gastos	118	-	104	-
Transamérica Trading S.A.	Accionista en común	96.553.970-0	Intermediación	982.132	982	-	-
Hipólito Lagos Schmidt	Accionista Minoritario	2.859.875-0	Intermediación Mesa Dinero	281	-	-	-
Inversiones Sta. Josefina Ltda.	Coligada	79.725.200-k	Intermediación	38.779	194	-	-
			Renta Variable				
			Intermediación Mesa Dinero	155.057	155	-	-
Ernesto Goycoolea Mozó	Gerente General	6.820.224-8	Intermediación	2.339	12	-	-
			Renta Variable				
			Intermediación	8.080	8	-	-
			Mesa Dinero				
M. Victoria Reyes Hertz	Gerente Comercial	6.372.682-6	Intermediación Renta Variable	3.530	18	-	-
Peter Gramler Zeh	Director	7.070.906-6	Intermediación	11.280	56	-	-
			renta variable				
			Intermediación Mesa Dinero	3.000	-	-	-
Soc. Inversiones Las Raíces Ltda.	Accionista en común	88.503.200-1	Traspaso de Fondos	648	-	-	-
			Cuenta Corriente	88.666	4.916	-	-
Aserraderos San Vicente S.A.	Accionista en común	96.556.570-1	Arriendos	1.728	1.728	517	-
			Refact. Gastos	915	-	197	-
			Intermediación	210.162	210	-	-
			Mesa Dinero				
Total al 30 de septiembre de 1990				11.141.935	40.781	2.466	-
Total al 30 de septiembre de 1990 (actualizados)				441.641	2.134	51.280	-

NOTA 19. HECHOS POSTERIORES.

MODELO DE PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS
PARA INTERMEDIARIOS DE VALORES

MODELO DE PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 19. HECHOS POSTERIORES.

No se registran hechos

NOTA 15. OTROS INGRESOS OPERACIONALES.

La suma de M\$135.513 (M\$30.715 en 1989), abonada en Otros Ingresos Operacionales, corresponde al saldo acreedor neto de las cuentas de resultado monetario. En 1990, esta cuenta incluye intereses cobrados a empresas relacionadas por un monto de M\$5.289.

NOTA 16. OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES.

La suma de M\$9.462, abonada en otros ingresos no operacionales corresponde a arriendos percibidos por parte del bien raíz adquirido en el mes de febrero por M\$9.391, y a M\$72 que corresponde al reverso de la provisión impuesto renta al 31 de diciembre de 1989, de acuerdo a instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros y disposiciones tributarias vigentes.

NOTA 17. SANCIONES.

Durante los años 1988 y 1989 la sociedad no ha sido sancionada por los organismos fiscalizadores.

NOTA 18. HECHOS RELEVANTES.

Como se informó en Nota 4, la Sociedad en Junta General Extraordinaria de Accionistas, de fecha 10 de julio de 1989, acordó la modificación del nombre y del objeto social, con el fin de adecuarlos a las exigencias planteadas para ser aceptada como corredor de bolsa.

Finalmente, comenzó a operar bajo las nuevas condiciones con fecha 31 de octubre de 1989. luego de las aceptaciones pertinentes de la Bolsa de Valores de Chile y la Superintendencia de Valores y Seguros.

Con fecha 28 de febrero de 1990, la Sociedad adquirió un bien raíz designado a sus operaciones, en UF 24.520, de las cuales UF 114.3330 se pagaron en dinero efectivo; UF 15.643,8100 se compensaron deudas de la vendedora; y UF 8.761,8570 con crédito hipotecario otorgado por el Banco de Crédito e Inversiones. La propiedad quedó inscrita en el Repertorio del Conservador de Bienes Raíces con el número 25.979 y en el Registro de Propiedad a fojas 17.698, número 13.411 con fecha 23 de marzo de 1990; en el Repertorio del Registro de Hipotecas bajo el número 25.980 a fojas 14.431, número 7.473 y número 7.474 con fecha 27 de marzo de 1990.

NOTA 19. HECHOS POSTERIORES.

No se registran hechos posteriores significativos desde el 30 de septiembre de 1990 y hasta la fecha de cierre de estos estados financieros (25 de octubre de 1990), que afecten o vayan a afectar su exposición y/o la situación patrimonial demostrada.

NOTAS COMPLEMENTARIAS DE 1990 S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS, ACTIVOS Y PASIVOS

Se adjunta a la Cuenta de Resultados General de 1990 los estados de valores agregados, con el fin de facilitar la comprensión de la información financiera de la Compañía. El detalle de los mismos se encuentra en el Anexo 1 de la Cuenta de 1990, en el momento de su aprobación.

El valor de la cuenta de resultados de 1990 es:

El valor de la cuenta de resultados de 1990 es de \$2.275.000,00.

El patrimonio neto es:

Patrimonio neto

Reserva

Cuentas de reserva con reservas relacionadas

Patrimonio neto

El valor de

El valor de \$2.275.000,00

El patrimonio neto de la Compañía al 30 de septiembre de 1990 es de \$2.275.000,00.

El patrimonio neto de la Compañía al 30 de septiembre de 1990 es de \$2.275.000,00.



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

Patrimonio 284

A N E X O No. 1

SOCIMER CORREDORES DE BOLSA S.A.

CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA:

De acuerdo a la Norma de Carácter General No.18, los agentes de valores deben cumplir con ciertos índices de liquidez y solvencia para poder operar como tales. El detalle de los índices de la Sociedad al 30 de septiembre de 1990, es el siguiente:

a) Valor de la Unidad de Fomento.

El valor de la unidad de fomento utilizada al 30 de septiembre de 1990 fue de \$6.389,51.

b) Patrimonio Legal.

	(M\$)
Patrimonio contable	287.029
Menos:	
Cuentas ctes. con empresas relacionadas	(2.476)
Patrimonio depurado	284.553
M\$ 284.553	
-----	44.534,40 UF
6.389,51	

El patrimonio mantenido por la sociedad al 30 de septiembre de 1990 para operar con cartera propia asciende a UF 44.534,40.

El patrimonio exigido para operar con cartera propia asciende a UF 14.000.-



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

~~CONFIDENTIAL~~ *AK*

c) Patrimonio Liquido.

	M\$
Total de activos	2.958.232
Menos:	
Pasivo Circulante	(2.618.269)
Pasivo de Largo Plazo	(52.933)
Activo Fijo 50%	(78.896)
Otros Activos	(16.586)
Cuentas Ctes. con empresas relac.	(2.476)
Gastos Anticipados	(230)
Cuentas por Cobrar del Personal	(76)
Más:	
Aporte Bolsa de Valores 50%	8.293

	197.059



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

Intermediario 01/1

d) Monto de Cobertura Patrimonial.

	BASE	X	MONTO
28.10 ACCIONES			
28.11 De transacción	4.556	20,0	911
28.12 Sin transacción	-	-	-
28.20 CUOTAS DE FONDOS MUTUOS			
28.21 Renta Fija Corto Plazo	-	-	-
28.22 Renta Fija Corto y Med. Plazo	-	-	-
28.23 Renta Variable	-	-	-
28.30 CTAS. POR COBRAR POR INTERMED.	977.273	0,5	4.886
28.40 CTA. REF. #2.7 SEC. II N.C.G. #18			
28.41 Cuentas deudoras no deducidas del Patrimonio Líquido	9.067	10,0	907
28.42 Deudores Varios	-	-	-
28.43 Otros Activos Circulantes	-	-	-
28.50 OBLIGACIONES Y DERECHOS EN M.E.			
28.51 Derechos M.E.	-	-	-
28.52 Saldo Neto Acreed. en M.E.	-	-	-
28.53 Saldo Neto Acreed. por tipo de Divisas	-	-	-
28.81 Sub Total (M\$) (1)			6.704
28.60 TITULOS DE DEUDA	CON GARANTIA	BANCOS EMPRESAS	X APLICADO
28.61 Grupo A		3.341	2,6
28.62 Grupo B	14.877	2.142	5,0 6,5
28.63 Grupo C. Tipo 1	60.923	5.362	3,0 10,4
28.64.1 Grupo D. Tipo 1	433.991	-	9,0 -
28.64.2 Grupo D. Tipo 2	-	-	- -
28.65.1 Grupo E. Tipo 1	-	-	- -
28.65.2 Grupo E. Tipo 2	-	-	- -



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

28.70 TITULOS DE DEUDA CON
TASA FLOTANTE

28.71	Grupo A	-	-	-	-	-
28.72	Grupo B y C	-	-	-	-	-
28.74	Grupo D	1.176.343	-	6,0	-	70.581
28.75	Grupo E	-	-	-	-	-
28.82	Sub Total (M\$) (2)					116.042
28.00	Monto cobertura Patrimonial total (1 + 2)					122.746
						=====

Cobertura Patrimonial (M\$)

122.746

----- = ----- = 62,29%

197.009

Patrimonio Liquido (M\$)

El monto de cobertura patrimonial no puede ser superior al 80% de su patrimonio liquido.



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

e) Liquidez General.

M4

Activo Disponible y realizable a menos de 7 días:

Disponible	4.807
Titulos de Renta Variable	4.381
Titulos de Renta Fija	153.936
Otros Activos Circulantes	2.522.013
SalDOS Deudores con empresas relacionadas	-

Total Activo Circulante a menos de 7 días: 2.685.131

Pasivo Exigible a menos de 7 días:

Pasivo Exigible 2.522.273

Activo Disponible y realizable
a menos de 7 días: 2.685.131

1,06 veces

Total Pasivo Exigible a menos de
7 días: 2.522.273

f) Liquidez por Intermediación.

Activo Disponible	4.807
Deudores por Intermediación	977.273
	982.080

Act. Disponible + Deudores por Int. 982.080
Acreedores por Intermediación 977.026 = 1,01 veces



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

17/09/90 04

día mes año

g) Razón de Endeudamiento

Pasivo Exigible			1.694.177
Menos:			
Obligaciones en Títulos calzados			20.376
Total pasivo Exigible Depurado			1.673.801
Patrimonio Líquido M\$	197.059	x 20	3.941.180
Pasivo Exigible Depurado	1.673.801		
Patrimonio Líquido M\$	197.059	= 8,49 veces	

La razón de endeudamiento mantenida por la Sociedad al 30 de septiembre de 1990 es de 8,49 veces.

La razón de endeudamiento no puede superar 20 veces, o sea, que el endeudamiento de la Sociedad no puede ser superior a 20 veces su Patrimonio Líquido.



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

04
AUTITADO

día mes año

LA 13. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.

El movimiento registrado en capital y reservas durante 1989 y 1990, fue el siguiente:

SOCIMER CORREDORES DE BOLSA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(al 30 de septiembre de 1990 y 1989)

NOTA 1. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES.

a) General.

Los estados financieros han sido preparados en conformidad a principios y prácticas contables generalmente aceptadas y de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Valores y Seguros en sus normas e instrucciones aplicables a los Agentes de Valores.

b) Periodo cubierto por los estados financieros.

Los presentes estados financieros cubren el período entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 1990 y 1989.

c) Corrección monetaria.

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en los respectivos ejercicios. Para estos efectos, se han aplicado las disposiciones vigentes que establecen en los activos y pasivos no monetarios al cierre del ejercicio y el capital propio inicial y sus variaciones deben actualizarse según la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumidor (IPC) ascendente a 17,7% (13,4% en 1989). Además, los saldos de las cuentas de ingresos y gastos fueron ajustados monetariamente para expresarlos a valores de cierre. Para efectos de presentación, todas las cifras comparativas del ejercicio anterior se presentan actualizadas por el índice de 25,8%.

De acuerdo a las disposiciones de la Circular No. 791 de la Superintendencia de Valores y Seguros, al 30 de septiembre de 1990, la corrección monetaria de algunas cuentas de activo y pasivo circulante deben presentarse como ingresos o gastos operacionales, según corresponda. Las cifras comparativas correspondiente a 1989 han sido clasificadas, según lo indicado anteriormente.



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

1.000.000.000

04

día mes año

13. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.

El movimiento registrado en capital y reservas durante 1989 y 1990, fue el siguiente:

d) Valorización de las inversiones.

Las inversiones financieras de renta fija se ajustan a su valor de mercado, por cuanto las tasas de interés aplicadas corresponden a tasas de interés de mercado que prevalecían a la fecha de cierre, de acuerdo a las disposiciones contenidas en la Circular No. 514 de la Superintendencia de Valores y Seguros del 13 de junio de 1985. Estos valores incluyen los intereses devengados al 30 de septiembre de 1990 y 1989, respectivamente.

Las inversiones en acciones se encuentran valorizadas a su costo de adquisición corregido monetariamente o a su valor bursátil, el que resulte menor.

e) Activo fijo.

Los bienes del activo fijo físico se presentan a su costo de adquisición corregido monetariamente. Las depreciaciones de cada ejercicio, M\$2.002 y M\$640 fueron calculadas sobre los valores revalorizados del activo a base del método lineal de acuerdo a la vida útil estimada de los bienes al cierre de cada ejercicio.

f) Conversiones.

Los activos en Unidades de Fomento están expresados en moneda corriente, de acuerdo al valor vigente al 30 de septiembre de 1990 \$6.389,51 por cada Unidad de Fomento (\$5.093,92 en 1989).

g) Indemnización por años de servicio.

La sociedad tiene pactado otorgar por concepto de indemnización a su personal, el pago de un mes de sueldo por cada año trabajado en la empresa, con tope de cinco meses. La que al 30 de septiembre de 1990 asciende a M\$3.015. Al 30 de septiembre de 1989 no había provisión, pues la indemnización había sido pagada en su totalidad durante el mes de enero de 1989.

h) Derechos y obligaciones por operaciones a futuro.

En 1990 se incluyen bajo estos rubros los derechos y obligaciones por compromisos de compra y venta vigentes al cierre del ejercicio, los cuales se han valorizado de acuerdo a las disposiciones contenidas en la Circular 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 devengados al cierre del ejercicio.

Los valores así determinados no exceden los valores de mercado.



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

REVISADO

OK

13. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.

El movimiento registrado en capital y reservas durante 1989 y 1990, fue el siguiente:

i) Otros activos.

Bajo este rubro se incluye inversión en la Bolsa de Valores de Chile, que ha sido registrada de acuerdo a la metodología del Valor Patrimonial Proporcional (VPP), dando reconocimiento a la participación en resultados sobre base devengada. Al 30 de septiembre de 1990, este valor alcanza a M\$16.585 (M\$16.359 a 1989).

NOTA 2. CAMBIOS CONTABLES.

No se han producido cambios significativos de criterios contables en la preparación de los estados financieros al 30 de septiembre de 1990 y 1989.

NOTA 3. AJUSTE MONETARIO.

A continuación se resume la formación de la cuenta Corrección Monetaria, según lo descrito en la Nota 1c):

RUBRO	CORRECCION MONETARIA	
	(1990)	(1989)
	M\$	M\$
Operacionales		
Activos circulantes	160.152	22.078
Pasivos circulantes	(27.345)	-
Cuentas de resultados	(2.503)	338
Abono a resultados operacionales	130.304	22.416
No Operacionales		
Activos circulantes	44	-
Activo fijo	17.830	901
Otros pasivos	2.820	1.197
Patrimonio	(39.129)	(23.757)
Cuentas de resultados	(777)	(1.636)
Cargo a resultados no operacionales	(19.162)	(23.295)
Abono total	111.142	(879)



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

[Handwritten signature]

11. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.

El movimiento registrado en capital y reservas durante 1989 y 1990, fue el siguiente:

NOTA 4. INICIACION Y NATURALEZA DE LAS ACTIVIDADES.

La sociedad se constituyó como sociedad anónima cerrada, según escritura pública de fecha 23 de agosto de 1985, ante el Notario, señor Raúl Undurraga Laso, bajo el nombre de Transamérica Agentes de Valores y Servicios Financieros S.A.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas, de fecha 10 de julio de 1989 se acordó modificar los estatutos sociales, a fin de que la Sociedad pueda desempeñarse como corredora de bolsa, bajo el nombre de Socimer Corredores de Bolsa S.A. y cuyo objeto es el de efectuar operaciones de corretaje de valores y en general, actuar como corredores de bolsa, ejecutando toda clase de operaciones bursátiles, sin más limitaciones que las establecidas en la legislación y en los estatutos y reglamentos de Bolsa de Valores correspondiente.

Desde el 25 de noviembre de 1985, la Sociedad se encuentra inscrita bajo el número 0098 en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros. Con fecha 30 de octubre de 1989, la Superintendencia de Valores y Seguros certifica que se ha registrado la modificación a la inscripción No. 0098 para que a contar de la referida fecha, la Sociedad denominada Transamérica Agentes de Valores y Servicios Financieros S.A. reemplaze su calidad de Agentes de Valores por la de Corredores de Bolsa, pasando a denominarse Socimer Corredores de Bolsa S.A.

Con fecha 27 de septiembre de 1989, la Bolsa de Valores de Chile acepta la solicitud de la Sociedad para operar como corredores de bolsa.

NOTA 5. INVERSIONES.

El detalle de estas inversiones, valorizadas de acuerdo a lo descrito en Nota 1 d), es como sigue:

a) Títulos de renta variable

Instrumentos	1989			1990	
	Valor Contable (M\$)	Menor Valor (M\$)	Valor Neto (M\$)	Valor Mercado (M\$)	Valor Neto (M\$)
Acciones	4.556	175	4.381	4.381	-
Total	4.556	175	4.381	4.381	-
	=====	=====	=====	=====	=====



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

17/01/91 24

13. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.

El movimiento registrado en capital y reservas durante 1989 y 1990, fue el siguiente:

b) Derechos a cobrar por compromisos de venta.

Instrumentos	1990		1989
	Valor Presente M\$	Valor Mercado M\$	Valor Neto M\$
Del Estado	42.683	42.683	-
Total	42.683 =====	42.683 =====	- =====

Vencimiento:	(M\$)
Derechos hasta 7 días	42.683
Derechos sobre 7 días	-
Total	42.683 =====



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

17/01/2007 *284*

NOTA 7. DEUDORES POR INTERMEDIACION.

CAMBIO EN EL PATRIMONIO.

Deudor	Vencimientos				Vencidos Sobre 10 días	Sobre 30 días	Total Ejercicio Actual	Total Ejercicio Anterior
	Hasta 7 días	Sobre 7 días	Hasta 10 días	Sobre 10 días				
Clientes	969.676	-	-	-	-	-	969.676	-
Intermediarios de Valores	7.597	-	-	-	-	-	7.597	-
Empresas Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	977.273	-	-	-	-	-	977.273	-

[Handwritten signature]

13. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.

NOTA 8. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS.
A continuación se detalla la obligación con el Banco de Crédito e Inversiones originadas por un Crédito Hipotecario, otorgado a la empresa para financiar la compra del bien raíz:

a) Corto Plazo

Banco	Monto en UF	Tasa Interés	Vencimiento Hasta 7 días	Sobre 7 días	Total Ejercicio Actual (M\$)	Total Ejercicio Anterior (M\$)
Crédito e Inver- siones	843,700	9%	Vencimiento Mensual Dividendo		5.391	-
Total					5.391	-

b) Largo Plazo

Banco	Monto en UF	Tasa Interés	Fecha de Vencimiento	Total Ejercicio Actual (M\$)	Total Ejercicio Anterior (M\$)
Crédito e Inver- siones	7.452,150	9%	Vencimiento Mensual Dividendos hasta año 1997	47.616	-
Total				47.616	-



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

NOTA 9. OBLIGACIONES POR OPERACIONES A FUTURO.

Bajo este rubro se presentan obligaciones por compromisos de compra y venta valorizados, según lo descrito en Nota 1 h), y cuyo detalle es el siguiente:

a) Obligaciones por compromisos de compra.

Instrumentos	1990		1989
	Valor Presente (M\$)	Valor Mercado (M\$)	Valor Neto (M\$)
Del Estado	1.578.420	1.578.420	-
De entidades financ.	10.489	10.489	-
	-----	-----	-----
Total	1.588.909	1.588.909	-
	=====	=====	=====

Vencimiento:	(M\$)
Obligaciones hasta 7 días	1.502.523
Obligaciones sobre 7 días	86.386

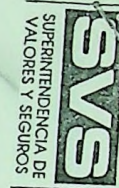
Total	1.588.909
	=====

b) Obligaciones en títulos por compromisos de ventas.

Instrumentos	1990		1989
	Valor Presente (M\$)	Valor Mercado (M\$)	Valor Neto (M\$)
Del Estado	42.724	42.724	-
	-----	-----	-----
Total	42.724	42.724	-
	=====	=====	=====

Vencimientos:	(M\$)
Obligaciones hasta 7 días	42.724
Obligaciones sobre 7 días	-

Total	42.724
	=====



A 11. Cambios en el Patrimonio.

El movimiento registrado en capital y reservas durante 1989 y 1990, fue el siguiente:

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

10.- ACREEDORES POR INTERMEDIACION.

Acreedor	Vencimientos		Total	
	(Hasta 7 días)	(Sobre 7 días)	Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior
Clientes	7.547	-	7.547	-
Intermediarios de Valores	969.479	-	969.479	-
Entidades Relacionadas	-	-	-	-
TOTAL	977.026	-	977.026	-



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

LA 13. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.

El movimiento registrado en capital y reservas durante 1989 y 1990, fue el siguiente:

NOTA 11. IMPUESTO A LA RENTA.

De acuerdo con las modificaciones introducidas a la Ley de la Renta por la Ley No. 18.965, la Sociedad ha procedido a determinar la renta líquida imponible del Impuesto de Primera Categoría, en base a las rentas percibidas o devengadas al 30 de septiembre de 1990, la que asciende a M\$32.339, generando una provisión de impuesto por M\$2.303, de la cual ya se encuentra rebajada el Crédito por Contribuciones de Bienes Raíces por M\$931.

Al 30 de septiembre de 1989, la sociedad no provisionó impuesto a la renta de Primera Categoría, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes a la fecha.

Las utilidades retenidas, actualizadas al 30 de septiembre de 1990 son las siguientes:

ANO	Nº	CREDITO IMPUESTO ACTUALIZADO (M\$)
1986	119.316	11.932
1987	9.392	939
1988	676	68
1989	3.387	---

NOTA 12. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.

a) Garantías.

Para cumplir con lo dispuesto en el Art. 30 de la Ley No. 18.045, se ha procedido a contratar una póliza de seguros para garantizar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como intermediario de valores, cuyos beneficiarios son los acreedores, presentes o futuros que tengan o llegaren a tener en razón de sus operaciones como corredores de bolsa, designando representantes de ésta a la Bolsa de Valores de Chile. La citada garantía asciende a 4.000 Unidades de Fomento, que al 30 de septiembre de 1990 equivale a M\$25.558 (1989: M\$20.376).



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

ACTIVO EN EL PATRIMONIO.

b) Custodia de Valores.

Actividad	Renta Fija			Total
	US\$	UF	M\$	1989
Custodia de valores de Renta Fija	186.993,05	3.636,6356	-	-
Total Renta Fija	186.993,05	3.636,6356	-	-
				=====
	Renta Variable			Total
	M\$		UF	1989
Custodia de acciones	47.926		-	-
Total Renta Variable	47.926		-	-
				=====



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

13 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.

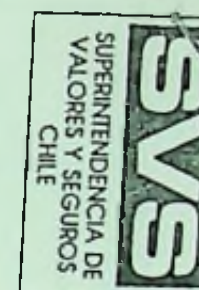
El movimiento registrado en capital y reservas durante 1989 y 1990, fue el siguiente:

	CAPITAL	RESERVA MAYOR VALOR ACCION BOLSA	UTILIDADES ACUMULADAS Y OTRAS RES.	PERDIDAS ACUMULADAS	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	TOTAL
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 31 de diciembre de 1986	66,478		5	(5,888)	64,188	124,783
Distribución utilidad 1986 y capitalización	58,306		(5)	5,888	(64,188)	1
Corrección monetaria	28,575					28,575
Utilidad del ejercicio 1987					6,054	6,054
Saldos al 31 de diciembre de 1987(histórico)	153,359	0	0	0	6,054	159,413
Distribución utilidad 1987 y capitalización	6,054				(6,054)	0
Corrección monetaria	17,374					17,374
Utilidad del ejercicio 1988					506	506
Saldos al 31 de diciembre de 1988(histórico)	176,787	0	0	0	506	177,293
Acumulación utilidad 1988			506		(506)	0
Corrección monetaria	37,302	197	107			37,606
Mayor valor acción Bolsa de Valores		3,289			0	3,289
Utilidad del ejercicio 1989					2,879	2,879
Saldos al 31 de diciembre de 1989(histórico)	214,089	3,486	613	0	2,879	221,067
Acumulación utilidad 1989			2,879		(2,879)	0
Corrección monetaria	37,894	617	619			39,130
Utilidad del ejercicio 1990					26,832	26,832
Saldos al 30 de septiembre de 1990	251,983	4,103	4,111	0	26,832	287,029
Saldos al 30 de septiembre de 1989	252,283	3,612	637		5,329	261,861

a) Con fecha 6 de febrero de 1987 se realizó la Tercera Junta General Extraordinaria de Accionistas, en la cual se aprobó el aumento de capital social en M\$58.305, con recursos provenientes de las utilidades del ejercicio 1986 por M\$58.300 y de otras reservas por M\$5.

b) Con fecha 19 de agosto de 1987, los accionistas de Transamérica S.A. de Comercio Exterior y don Hipólito Lagos Schmidt, transfirieron sus acciones a Socimer Austral Servicios y Asesorías Financieras Ltda., quedando esta última empresa con el 99.99% de las acciones y don Hipólito Lagos Schmidt, con el 0.01%.

c) Con fecha 29 de marzo de 1988, se realizó la Quinta Junta General Extraordinaria de Accionista, en la que se aprobó el aumento de capital social en M\$6.054, con recursos provenientes de las utilidades del ejercicio 1987, por M\$6.054.



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

día mes año
 21 01 1991

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

NOMBRE	RELACION	RUT	DESCRIPCION	MONTO	UTILIDAD	SALDOS	
				M\$	(PERDIDA) M\$	ACTIVO M\$	PASIVO M\$
Socimer Austral Servicios y Asesorías Financieras	Accionista Mayoritario	79.742.220-7	Asesorías	7.350	7.350	-	-
			Arriendos	6.741	6.741	1.017	-
			Refac. Gastos	2.521	-	354	-
			Intermediación	9.617.504	18.633	-	-
			Saldo anterior	-	-	18	-
Transamérica S.A. de Comercio Exterior	Accionista en común	93.618.000-0	Arriendos	583	(583)	-	-
			Refac. Gastos	80	(80)	-	-
Transamérica Socimer Chile S.A.	Accionista en común	96.553.950-6	Arriendos	441	441	259	-
			Refac. Gastos	118	-	104	-
Transamérica Trading S.A.	Accionista en común	96.553.970-0	Intermediación	982.132	982	-	-
Hipólito Lagos Schmidt	Accionista Minoritario	2.859.875-0	Intermediación Mesa Dinero	281	-	-	-
Inversiones Sta. Josefina Ltda.	Coligada	79.725.200-x	Intermediación	38.779	194	-	-
			Renta Variable	-	-	-	-
			Intermediación Mesa Dinero	155.057	155	-	-
Ernesto Goycoolea Mozó	Gerente General	6.820.224-8	Intermediación	2.339	12	-	-
			Renta Variable	-	-	-	-
			Intermediación Mesa Dinero	8.080	8	-	-
M. Victoria Reyes Hertz	Gerente Comercial	6.372.682-6	Intermediación Renta Variable	3.530	18	-	-
Peter Gremier Zeh	Director	7.070.906-6	Intermediación renta variable	11.280	56	-	-
			Intermediación	3.000	-	-	-
			Mesa Dinero	-	-	-	-
Soc. Inversiones Las Raíces Ltda.	Accionista en común	88.501.200-1	Traspaso de Fondos	648	-	-	-
			Cuenta Corriente	88.666	4.916	-	-
Aserraderos San Vicente S.A.	Accionista en común	96.556.570-1	Arriendos	1.728	1.728	517	-
			Refact. Gastos	915	-	197	-
			Intermediación	210.162	210	-	-
			Mesa Dinero	-	-	-	-
Total al 30 de septiembre de 1990				11.141.935	40.781	2.466	-
Total al 30 de septiembre de 1990 (actualizados)				441.641	2.134	51.280	-



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

QUITADO

04

día mes año
21 01 01

NOTA 15. OTROS INGRESOS OPERACIONALES.

La suma de M\$135.513 (M\$30.715 en 1989), abonada en Otros Ingresos Operacionales, corresponde al saldo acreedor neto de las cuentas de resultado monetario. En 1990, esta cuenta incluye intereses cobrados a empresas relacionadas por un monto de M\$5.209.

NOTA 16. OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES.

La suma de M\$9.462, abonada en otros ingresos no operacionales corresponde a arriendos percibidos por parte del bien raíz adquirido en el mes de febrero por M\$9.391, y a M\$72 que corresponde al reverso de la provisión impuesto renta al 31 de diciembre de 1989, de acuerdo a instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros y disposiciones tributarias vigentes.

NOTA 17. SANCIONES.

Durante los años 1990 y 1989 la sociedad no ha sido sancionada por los organismos fiscalizadores.

NOTA 18. HECHOS RELEVANTES.

Como se informó en Nota 4, la Sociedad en Junta General Extraordinaria de Accionistas, de fecha 10 de julio de 1989, acordó la modificación del nombre y del objeto social, con el fin de adecuarlos a las exigencias planteadas para ser aceptada como corredor de bolsa.

Finalmente, comenzó a operar bajo las nuevas condiciones con fecha 31 de octubre de 1989. luego de las aceptaciones pertinentes de la Bolsa de Valores de Chile y la Superintendencia de Valores y Seguros.

Con fecha 28 de febrero de 1990, la Sociedad adquirió un bien raíz designado a sus operaciones, en UF 24.520, de las cuales UF 114,3330 se pagaron en dinero efectivo; UF 15.643,8100 se compensaron deudas de la vendedora; y UF 8.761,8570 con crédito hipotecario otorgado por el Banco de Crédito e Inversiones. La propiedad quedó inscrita en el Repertorio del Conservador de Bienes Raíces con el número 25.979 y en el Registro de Propiedad a fojas 17.890, número 13.411 con fecha 23 de marzo de 1990; en el Repertorio del Registro de Hipotecas bajo el número 25.980 a fojas 14.431, número 7.473 y número 7.474 con fecha 27 de marzo de 1990.



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

[Handwritten signature]
VALIDADO

[Handwritten signature]

día mes año
13 01 81

NOTA 19. HECHOS POSTERIORES.

No se registran hechos posteriores significativos desde el 30 de septiembre de 1980 y hasta la fecha de cierre de estos estados financieros (2º de octubre de 1980), que afecten o vayan a afectar su exposición y/o la situación patrimonial demostrada.



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

DEBITADO 04

día mes año
01 01 01 01

A N E X O No. 1

SOCIMER CORREDORES DE BOLSA S.A.

CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA:

De acuerdo a la Norma de Carácter General No.18, los agentes de valores deben cumplir con ciertos índices de liquidez y solvencia para poder operar como tales. El detalle de los índices de la Sociedad al 30 de septiembre de 1990, es el siguiente:

a) Valor de la Unidad de Fomento.

El valor de la unidad de fomento utilizada al 30 de septiembre de 1990 fue de \$6.389,51.

3

b) Patrimonio Legal.

(M\$)

Patrimonio contable 287.029

Menos:

Cuentas ctes. con empresas relacionadas (2.476)

Patrimonio depurado 284.553

M\$ 284.553
----- 44.534,40 UF
6.389,51

El patrimonio mantenido por la sociedad al 30 de septiembre de 1990 para operar con cartera propia asciende a UF44.534,40.

El patrimonio exigido para operar con cartera propia asciende a UF14.000.-



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

UNITADO

04

día mes año
01 01 01

c) Patrimonio Líquido.

	M\$
Total de activos	2.958.232
Menos:	
Pasivo Circulante	(2.618.269)
Pasivo de Largo Plazo	(52.933)
Activo Fijo 50x	(78.896)
Otros Activos	(16.586)
Cuentas Utes. con empresas relac.	(2.476)
Gastos Anticipados	(230)
Cuentas por Cobrar del Personal	(76)
Más:	
Aporte Bolsa de Valores 50x	8.293

	197.059



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

04

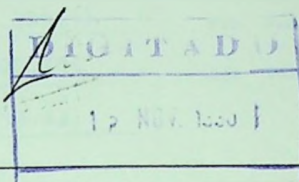
día mes año
13/01/2010

d) Monto de Cobertura Patrimonial.

	BASE	X	MONTO
28.10 ACCIONES			
28.11 De transacción	4.556	20,0	911
28.12 Sin transacción	-	-	-
28.20 CUOTAS DE FONDOS MUTUOS			
28.21 Renta Fija Corto Plazo	-	-	-
28.22 Renta Fija Corto y Med. Plazo	-	-	-
28.23 Renta Variable	-	-	-
28.30 CTAS. POR COBRAR POR INTERMED.	977.273	0,5	4.886
28.40 CIA. REF. #2.7 SEC. 11 N.C.G. #18			
28.41 Cuentas deudoras no deducidas del Patrimonio Líquido	9.067	10,0	907
28.42 Deudores Varios	-	-	-
28.43 Otros Activos Circulantes	-	-	-
28.50 OBLIGACIONES Y DERECHOS EN M.E.			
28.51 Derechos M.E.	-	-	-
28.52 Saldo Neto Acreead. en M.E.	-	-	-
28.53 Saldo Neto Acreead. por tipo de Divisas	-	-	-
28.61 Sub Total (M\$) (1)			6.704
28.60 TITULOS DE DEUDA	CON GARANZIA	BANCOS EMPRESAS	X APLICADO
28.61 Grupo A		3.341	2,6 87
28.62 Grupo B	14.877	2.142	5,0 6,5 853
28.63 Grupo C. Tipo 1	60.928	5.362	8,0 10,4 5.432
28.64.1 Grupo D. Tipo 1	433.991	-	9,0 - 39.059
28.64.2 Grupo D. Tipo 2	-	-	- -
28.65.1 Grupo E. Tipo 1	-	-	- -
28.65.2 Grupo E. Tipo 2	-	-	- -



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



0.001 Información al

día mes año
3 0 0 9 9 0

1.00 IDENTIFICACION

28.70 TITULOS DE DEUDA CON
TASA FLOTANTE

28.71	Grupo A	-	-	-	-
28.72	Grupo B y C	-	-	-	-
28.74	Grupo D	1.176.343	-	-	-
28.75	Grupo E	-	-	6,0	70.581
28.82	Sub Total (M\$) (2)				116.042
28.00	Monto cobertura Patrimonial total (1 + 2)				122.746

Cobertura Patrimonial (M\$)

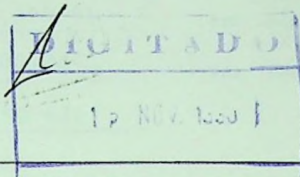
$$\frac{122.746}{197.059} = 62,29\%$$

Patrimonio Liquido (M\$)

El monto de cobertura patrimonial no puede ser superior al 80% de su patrimonio liquido.



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



0.001 Información al

día mes año
30 09 90

1.00 IDENTIFICACION

e) Liquidez General.

M\$

Activo Disponible y realizable a menos de 7 días:

Disponible	4.807
Títulos de Renta Variable	4.381
Títulos de Renta Fija	153.936
Otros Activos Circulantes	2.522.013
Saldos Deudores con empresas relacionadas	-

Total Activo Circulante a menos de 7 días: 2.685.131

Pasivo Exigible a menos de 7 días:

Pasivo Exigible 2.522.273

Activo Disponible y realizable a menos de 7 días:	2.685.131	
	-----	1,06 veces

Total Pasivo Exigible a menos de 7 días: 2.522.273

f) Liquidez por Intermediación.

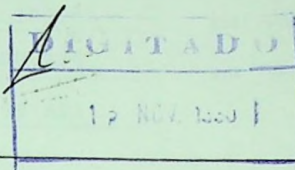
Activo Disponible	4.807
Deudores por Intermediación	977.273

	982.080

Act. Disponible + Deudores por Int.	982.080	
	-----	= 1,01 veces
Acreedores por Intermediación	977.026	



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



04

0.001 Información al

día mes año
30 09 90

1.00 IDENTIFICACION

g) Razón de Endeudamiento

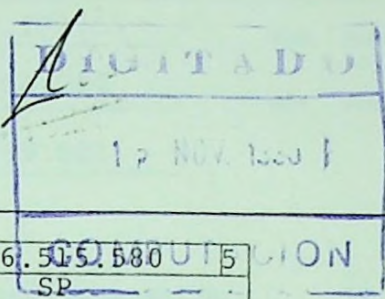
Pasivo Exigible			1.694.177
Menos:			
Obligaciones en Títulos calzados			20.376
Total pasivo Exigible Depurado			1.673.801
Patrimonio Liquido M\$	197.059	x 20	3.941.180
Pasivo Exigible Depurado	1.673.801		
Patrimonio Liquido M\$	197.059	= 8,49 veces	

La razón de endeudamiento mantenida por la Sociedad al 30 de septiembre de 1990 es de 8,49 veces.

La razón de endeudamiento no puede superar 20 veces, o sea, que el endeudamiento de la Sociedad no puede ser superior a 20 veces su Patrimonio Liquido.



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



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

1.00 IDENTIFICACION

1.01 R.U.T.	96.511.840 3	1.02 Registro SVS N°	0111
1.03 Nemotécnico Bolsa	SP	1.04 Código Bolsa N°	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		1.12 Tipo de persona	
☒ 1. Por cuenta propia y de terceros		☒ 2. Soc. anónima	
☐ 2. Sólo por cuenta de terceros		☐ 3. Limitada	
		☐ 4. Otra	
		1.13 Tipo de intermediario	
		☒ 1. Corredor de Bolsa	
		☐ 2. Agente de Valores	

2.00 ADMINISTRACION

2.01 Representante Legal (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	MUÑOZ VIVALDI RODRIGO HERNAN	2.02 R.U.T.	6.721.632 6
2.03 Gerente General (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	MUÑOZ VIVALDI RODRIGO HERNAN	2.04 R.U.T.	6.721.632 6
2.05 Presidente directorio (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	SILVA SILVA FRANCISCO ARMANDO	2.06 R.U.T.	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	1
2 OEHNINGER MOURGUES JUAN MANUEL		762.764 0	2
3			3
4			4
5			5
6			6

3.00 PROPIEDAD

3.01 Socios principales o accionistas mayoritarios	3.02 R.U.T.	3.03 Tipo (3)	3.04 % Partic.	
Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres				
1 SECURITY PACIFIC CHILE S.A.	96.511.840 3	C	99,9	1
2 SILVA SILVA CLEMENTE	1.852.805 3	A	0,1	2
3				3
4				4
5				5
6				6
7				7
8				8
9				9
10				10
3.05 Total accionistas o socios	02	3.09 Capital social	\$	311.459.626
3.06 Total acciones	217.797	3.10 Capital susc. por pagar	\$	
3.07 Total acciones susc. por pagar		3.11 Capital pagado	\$	311.459.626
3.08 Total acciones pagadas	217.797			

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01 Número de trabajadores	18	4.03 N° Inscripción registro auditores externos	38
4.02 Auditores externos	PEAT MARWICK		

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

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

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

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

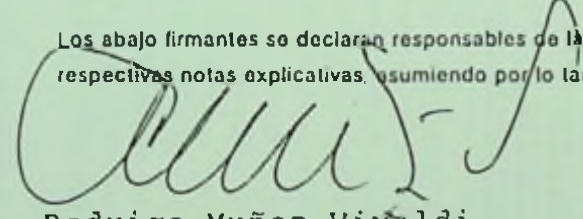
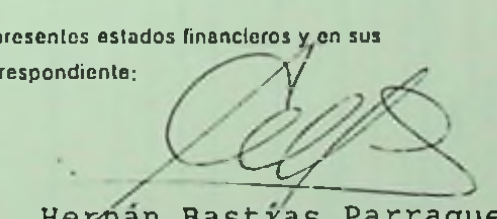
6.01	Valor Unidad de Fomento	\$	6.389,51	6.02	Patrimonio mínimo legal	M\$	89.453
6.03	Patrimonio depurado	M\$	608.284	6.04	Patrimonio líquido	M\$	535.339
6.05	Monto de Cobertura Patrimonial	M\$	159.621				
6.06	LIQUIDEZ GENERAL						
	Activos disponibles y realizables a menos de 7 días		M\$ 2.422.795				
						1	27 veces
	Pasivos exigibles a menos de 7 días		M\$ 1.910.714				
6.07	LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION						
	Activos disponibles más deudores por Intermediación		M\$ 400.045			2	09 veces
	Acreedores por intermediación		M\$ 191.417				
6.08	RAZON DE ENDEUDAMIENTO						
	Total pasivos exigibles		M\$ 3.256.932			6	08 veces
	Patrimonio líquido		M\$ 535.339				
6.09	RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL						
	Monto de cobertura patrimonial		M\$ 159.621			29	82 %
						x 100	
	Patrimonio líquido		M\$ 535.339				

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 Enrique Morgan Torres
7.12	Fecha 10-Abril-1987	7.42	Fecha 12-Septiembre-1988
7.13	Ciudad Santiago	7.43	Ciudad Santiago
7.20	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION	7.50	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21	A fojas 7471 N° 3630	7.51	A fojas 25028 N° 12767
7.22	Registro de comercio de Santiago	7.52	Registro de comercio de Santiago
	correspondiente al año 1987		correspondiente al año 1988
7.30	PUBLICACION DIARIO OFICIAL	7.60	PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.31	Fecha 21-Abril-1987	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	Hernán Bastías Parraguez
Nombre y firma representante legal o administrador	Nombre y firma del contador

día 30 mes 09 año 90

9.00 DECLARACION AUDITORES EXTERNOS

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

Nombre y timbre de auditores externos
 Nombre y firma de persona responsable de auditoría

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

5.01 BALANCE GENERAL

	día mes año al 30 0990	día mes año al 30 0989
ACTIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
11 01 00 Disponible	112	3.952
11 02 00 Títulos de renta variable	479	2.218
11 02 10 Acciones	479	2.218
11 02 20 Cuotas de fondos mutuos		
11 02 80 Otros títulos de renta variable		
11 03 00 Títulos de renta fija	563.020	261.647
11 03 10 Títulos del Estado	68.997	46.031
11 03 20 Títulos de entidades financieras	494.023	215.616
11 03 30 Títulos de empresas		
11 03 80 Otros emisores de renta fija		
11 04 00 Derechos por operaciones a futuro	3.540.759	2.111.930
11 04 10 Derechos sobre títulos por compromisos de compra	2.716.690	2.111.930
11 04 20 Derechos a cobrar por compromisos de venta	824.069	
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	399.933	80.142
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar	21.233	55.290
11 08 00 Impuestos por recuperar	15.836	3.024
11 09 00 Deudores varios	42	144
11 10 00 Ctas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	1.105	
11 11 00 Títulos entregados en garantía		
11 12 00 Gastos anticipados	147	505
11 19 00 Otros activos circulantes		
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	4.542.666	2.518.852
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones	8.475	2.216
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	17.939	15.731
12 08 00 Otros activos fijos		
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(13.951)	(3.051)
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	12.463	14.896
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	131.176	105.635
13 02 00 Inversiones en otras entidades	960	
13 03 00 Activos intangibles	2.040	3.153
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	4.622	7.884
13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	138.798	116.672
10 00 00 TOTAL ACTIVOS	4.693.927	2.650.420

101 H.U.T.

96.515.580-5

	día mes año al 30 0990	día mes año al 30 0989
PASIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	253.872	1.006
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro	3.545.642	2.115.931
21 02 10 Obligaciones por compromisos de compra	2.721.096	2.115.931
21 02 20 Obligaciones en títulos por compromisos de venta	824.546	
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	191.417	63.665
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	57.569	27.711
21 06 00 Impuestos por pagar	29.412	4.278
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		49
21 19 00 Otros pasivos circulantes		
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	4.077.912	2.212.640
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		3.937
22 00 00 TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		3.937
23 01 00 Capital pagado	311.460	323.270
23 02 00 Reservas de revalorización	55.128	43.318
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores		
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias	65	65
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas		31.964
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	249.362	35.226
23 09 00 Dividendos provisionos o participaciones (menos)	()	()
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	616.015	433.843
10 00 00 TOTAL PASIVOS	4.693.927	2.650.420

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 Anónimas, la sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Comercio de Santiago en el N°3630 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 septiembre 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) Periodo.

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

c) Bases de conversión.

La actualización de los saldos expresados en unidades de fomento (U.F.) al 30 de septiembre de 1990 y 1989 se efectuó al valor vigente en cada año, que era de \$6.389.51 y \$5.093.92 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 17,7% y un 13,4% para el ejercicio 1990 y 1989 respectivamente.

Para efectos de permitir una mejor comparación, los Estados Financieros al 30 de septiembre de 1990 y los montos indicados en las notas de dicho ejercicio han sido actualizados en un 25,7%.

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;

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

- Titulos 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 bursátil al cierre de cada ejercicio.

- Titulos 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 periodo 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 septiembre de 1990 y 1989 fueron de M\$10.617 y M\$1.262 respectivamente.

h) Titulos 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 septiembre de 1990 y 1989 se presenta a su Valor Patrimonial Proporcional (VPP), abonando a resultados la cantidad de M\$14.595 en 1990 y M\$22.131 en 1989 como reconocimiento 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 septiembre de 1990 se presenta a su Valor Patrimonial Proporcional (VPP), cargando a resultados la cantidad de M\$2.168 en 1990 como reconocimiento del menor valor libro del título al cierre del periodo.

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

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 periodo se detalla como sigue;

PERIODO	VALOR ACTIVO	AMORTIZACION DEL PERIODO	VALOR NETO	CUOTAS POR AMORTIZAR
	M\$	M\$	M\$	
30. SEP. 90	2.874	834	2.040	8 trimestres
30. SEP. 89	3.987	834	3.153	12 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 periodo se detalla como sigue;

PERIODO	VALOR ACTIVO	AMORTIZACION DEL PERIODO	VALOR NETO	CUOTAS POR AMORTIZAR
	M\$	M\$	M\$	
30. SEP. 90	7.069	2.447	4.622	6 trimestres
30. SEP. 89	10.331	2.447	7.884	10 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.

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

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) ALIQUOTOS a Resultados			
	CORRECCION MONETARIA		-- DIFERENCIA DE CAMBIO	
	Ej. Actual	- Ej. Anter.	-- Ej. Actual	- Ej. Anter.
	M\$	M\$	M\$	M\$
a) Operacionales				
Activo Circulante	-	265	-	-
Pasivo Circulante	-	-	-	-
Otros Activos	-	-	-	-
Cuentas de Resultados	(33.020)	(3.440)	-	-
Saldo Operacional	(33.020)	(3.183)	-	-
b) No operacionales				
Activo Circulante	577	168	-	-
Activo Fijo	3.384	1.840	-	-
Otros Activos	20.004	12.211	-	-
Pasivo Circulante	-	-	-	-
Pasivo Largo Plazo	-	-	-	-
Patrimonio	(50.448)	(47.101)	-	-
Cuentas de Resultados	(557)	-	-	-
Saldo no Operacional	(35.040)	(32.874)	-	-
Saldo Total	(68.060)	(36.057)	-	-

5.- INVERSIONES

El detalle de inversiones en cartera propia al 31 de septiembre 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	480	(1)	479	-	479	2.218
Cuotas F.M.	-	(-)	-	-	-	-
Otras Inversiones	-	(-)	-	-	-	-
TOTAL	480	(1)	479	-	479	2.218

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

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	68.997	(-)	68.997	-	68.997	46.031
De entidades financ.	494.023	(-)	494.023	-	494.023	215.616
De empresas	-	(-)	-	-	-	-
TOTAL	563.020	(-)	563.020	-	494.023	261.647

c) Acciones sin cotización bursátil

NOMBRE ENTIDAD	Nº ACCS	VALOR CONTABLE	INFORMACION EMISOR			TOTAL EJERCICIO ANTERIOR
			PATRIMONIO	RESULTADOS	FECHA INFORM.	
		M\$	M\$	M\$		
Acciones						
1.- Cámara de compensación B. de C. Stgo S.A.	1	960	231.479	16.277	30.09.90	-
TOTAL	1	960	231.479	16.277		-

6.- DERECHOS POR OPERACIONES A FUTURO.

a) Derechos sobre títulos por compromiso de compra.

El saldo presentado en este ítem, 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	2.690.658	(-)	(-)	2.690.658	-	2.690.658	1.653.001
De Entidades Financ.	26.032	(-)	(-)	26.032	-	26.032	458.929
Otros	-	(-)	(-)	-	-	-	-
TOTAL	2.716.690	(-)	(-)	2.716.690	-	2.716.690	2.111.930
Derechos hasta 7 días	630.862						
Derechos sobre 7 días	2.085.828						

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

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	697.466	-	697.466	-
De entidades financ.	126.603	-	126.603	-
Otros	-	-	-	-
TOTAL	824.069	-	824.069	-

7.- DEUDORES POR INTERMEDIACION

Corresponde a saldos con vencimientos hasta y sobre 7 días, 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	343.229	-	-	8.564	(-)	343.229	41.751
Intermed. de Valores	56.704	-	-	-	(-)	56.704	38.391
Entidades Relacionadas	-	-	-	-	(-)	-	-
TOTAL	M\$ 399.933	-	-	8.564	(-)	399.933	80.142

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	673	-
Banco Sudamericano	Línea de sobregiro automática	14	1.006
Banco Security Pacific	Línea de sobregiro automática	253.185	-
TOTAL		253.872	1.006

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

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	627.544	2.067.516	2.695.060	1.655.660
De entidades financ.	2.050	23.986	26.036	460.271
Otros	-	-	-	-
TOTAL	629.594	2.091.502	2.721.096	2.115.931

b) Obligaciones en títulos por compromisos de venta.

INSTRUMENTO	VALOR PRESENTE	MAYOR VALOR	VALOR NETO	MEJOR VALOR	VALOR MERCADO	VALOR NETO EJ. ANTERIOR
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Del Estado	697.805	(-)	297.805	-	297.805	-
De Entidades Financ.	126.741	(-)	126.741	-	824.546	-
Otros	-	(-)	-	-	-	-
TOTAL	824.546	(-)	824.546	-	824.546	-

Obligaciones hasta 7 días 824.546

Obligaciones sobre 7 días -

10.- ACREEDORES POR INTERMEDIACION.

ACREEDOR	VENCIMIENTO		TOTAL	
	HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	EJ. ACTUAL	EJ. ANTERIOR
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cientes	65.561	-	65.561	42.062
Intermediar. de Valores	125.856	-	125.856	21.603
Entidades Relacionadas	-	-	-	-
TOTAL	191.417	-	191.417	63.665

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

11.- IMPUESTO A LA RENTA

a) Renta líquida imponible.

Al 30 de septiembre de 1990 la renta líquida imponible de primera categoría, es de M\$262.508.550.-

b) Saldo de Utilidades Tributarias.

Al 30 de septiembre de 1990 el saldo de utilidades tributarias es \$257.579.-, 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	26.251	3.937
Provisión Impto. Art. Nº21	687	206
Saldo Impuesto ejercicio anterior	-	121
Total Provisiones (Resultado)	26.938	4.264
Menos:		
Pagos Provisionales	(11.098)	(-)
Crédito Gastos de Capacitación	(267)	(231)
TOTAL POR (RECUPERAR) PAGAR	15.573	4.033

Además en el Activo Circulante dentro del rubro Impuestos por Recuperar, se presenta el remanente de impuestos anuales que al 30 de septiembre de 1990 y al 30 de septiembre de 1989 asciende a M\$4.471 y M\$1.422 respectivamente.

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

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\$)	
		NILES \$	U.F.	M.E.	EJ. ACTUAL	EJ. ANTERIOR
Custodia de Valores	2.814.253	3.161.304	104.865,23	8.100.000	5.975.557	4.941.618
Administrac. Cartera.	-	-	-	-	-	-
TOTAL	2.814.253	3.161.304	104.865,23	8.100.000	5.975.557	4.941.618

c) Garantías por Operaciones.

En cumplimiento al Artículo 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, designándose 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 Artículo 20 Bis Ley. Renta	2.830
Reverso provisión impuesto renta de largo plazo año 1989	5.501
TOTALES	8.331

SECURITY PACIFIC VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 1990

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		55,128		10	3,310		58,448
Utilidad (Perdida) del Ejercicio						249,362	249,362
SALDO EJ. ACTUAL	311,460	55,128	0	65	0	249,362	616,015
SALDO EJ. ANTERIOR	323,270	43,318		65	31,964	35,226	433,843

SECURITY PACIFIC VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 1990

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	1,323,670	7,214	402,389	
3.- Banco Security Pacific	Directorio Comun	97.053.000-2	Ventas con Retrocompra	16,346,374	(101,366)		2,195,112
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	104,262	(461)		6,371
6.- S.P. Inversiones y Servicios S.A.	Directorio Comun	96.565.830-0	Ventas con Retrocompra	574,420	(1,189)		
7.- S.P.Chile Energia S.A.	Directorio Comun	96.518.590-9	Ventas con Retrocompra	3,325,272	(15,742)		117,357
OTALES				22,858,003	(104,399)	402,389	2,318,840
OTALES EJERCICIO ANTERIOR				134,481,985	19,803	0	818,324

- 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"

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

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
TOTAL	100%	2
CONTROLADOR DE LA SOCIEDAD	99.9%	1

17.- SANCIONES.

Por resolución exenta N2122 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.

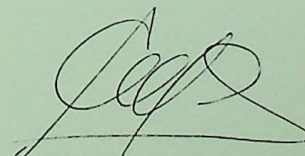
No hay.

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 SEPTIEMBRE DE 1990

PATRIMONIO DEPURADO

		M\$
Total Patrimonio		616,015
Menos :		
Activos Intangibles	2,040	
Ctas. Ctes. Empresas Relacionadas	1,105	
Ctas. Ctes. Personales	0	
Titulos y Valores Mobiliarios entreg. Gtia.	0	
Mayor Valor Acc. Bolsa Activo	0	
Exceso de Costo sobre VPP al inicio	4,622	
Total Deducciones		7,767
Patrimonio Depurado		608,248

Calculo del Exceso - Accion Bolsa

1) Bolsa de Comercio de Santiago

Monto Contabilizado	114,591
Menos: Valor Promedio Mercado	(176,750)
Exceso (Deficit)	(62,159)

2) Bolsa de Valores de Chile

Accion sin cotizaci6n Bursatil	
Valor de libros :	16,586

25% P.D.	152,062
I.B.C. Muebles	12,463
Exceso	-----

PATRIMONIO LIQUIDO

	M\$
- Total Activos	4,600,928
- Saldo Pasivo Circulante	(-) 4,077,913
- Saldo Pasivo Largo Plazo	(-) 0
- Saldo Otros Activos	(-) 135,799
- 50% del monto contabilizado en la cuenta "Títulos patrimoniales de Bolsas de Valores".	(+) 65,589
- Activo Circ. y Act. Fijos entregados en garantía por obligaciones de terceros.	(-) 0
- 50% Valor Neto Activos Fijos no entregados en garantía en favor de terceros.	(-) 6,232
- Saldo deudor cuentas corrientes con personas naturales y jurídicas relacionadas.	(-) 1,105
- Saldo gastos pagados por anticipado	(-) 147
- Saldo neto impuestos por recuperar	(-) 0
- 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.	(+) 0
- Mayor valor de mercado títulos en cartera y derechos sobre títulos por compromisos de compra no calzados.	(+) 8
- Menor valor de mercado de obligaciones en títulos por compromisos de venta no calzados.	(+) 0
- Saldo favorable resultante de mantención de compromisos de compra calzados con compromisos de venta.	(+) 11

PATRIMONIO LIQUIDO M\$

535,339

=====

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

LIQUIDEZ GENERAL

M\$

Pasivo Circulante 7 dias

Obligaciones con Bancos	253,872
Obligaciones C.Compras	629,595
Obligaciones por C.Venta	824,546
Cuentas por Pagar	11,284
Acreedores Varios	-
Acreedores por Intermediacion	191,417

TOTAL PASIVOS EXIGIBLES INMEDIATOS

1,910,714

Activos Circulantes 7 dias

Caja y Bancos	112
Titulos de Renta Variable	479
Titulos de Renta Fija	563,020
Derechos C.Compras	630,862
Derechos C.Venta	824,069
Deudores por Intermediacion	399,933
Ctas y Dctos por Cobrar	4,320
Deudores Varios	0

Excepto

Ctas.Ctes Empresas Relacionadas	-
Ctas Ctes Personales	-

TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES 7 DIAS

2,422,795

LIQUIDEZ GENERAL :	ACT. DISP. Y REALIZ. A MENOS DE 7 DIAS	2,422,795	
	PASIVOS EXIGIBLES A MENOS DE 7 DIAS	1,910,714	1.27

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

LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION

M\$

Acreedores por Intermediacion por
Cuenta de Terceros

191,417

TOTAL

191,417

Caja y Bancos

112

Deudores Corto Plazo por Interme-
diacion por cuenta de Terceros

399,933

TOTAL

400,045

LIQUIDEZ POR INTERMED. =

ACTIV. DISP. Y DEUD POR INTERMED.

400,045

ACREEDORES POR INTERMEDIACION

191,417

= 2.09

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

RAZON DE ENDEUDAMIENTO

M\$

Total Pasivos Circulantes	4,077,913
Total Pasivos Largo Plazo	0
TOTAL PASIVOS EXIGIBLES	4,077,913

Se Deduce :

Acreedores por Intermediación por Cuenta de Terceros	191,417
Obligaciones en Titulos por Compromiso de Venta de compromisos calzados con compromisos de compra	-
50% Obligaciones por Compromiso de Compra de compromisos calzados con Vencimiento de Titulos	1,025
50% Obligaciones en Titulos por Compromiso de Venta de compromisos calzados con Vencimiento de Titulos	628,538
TOTAL DEDUCCIONES	(820,981)
TOTAL PASIVOS EXIGIBLES NETOS	3,256,932

$$\text{RAZON DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{TOTAL PASIVOS EXIGIBLES}}{\text{PATRIMONIO LIQUIDO}} = \frac{3,256,932}{535,339} = 6.08$$

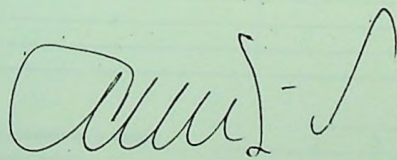
COBERTURA PATRIMONIAL

ITEM	MONTO M\$	% APLICADO	COBERTURA M\$
ACCIONES			
- de transaccion	487	20.0%	97
- sin transaccion			
CUOTAS FONDOS MUTUOS			
- Renta Fija Corto Plazo			
- Renta fija mediano y largo plazo			
- Renta Variable			
CTAS POR COBRAR POR INTERMEDIACION	399,933	0.5%	2,000
CTAS REFERIDAS EN No 2.7 SECCION II			
DE LA NORMA DE CARACTER GRAL No 18			
- Doc. y ctas. por cobrar	21,233	10.0%	2,123
- Deudores Varios	42	10.0%	4
- Titulos entregados en gta.	0		0
por oblig de corto plazo			
- Otros activos circulantes	0		0
SUB-TOTAL M\$ (1)			4,224

ITEM	MONTO		% APLICADO	COBERTURA M\$
	CON GARANTIA	BANCOS Y EMPRESAS		
TITULOS DE DEUDA				
- Grupo A	391,625	351,497	2.0% 2.6%	16,975
- Grupo B	235,719	39,771	5.0% 6.5%	14,371
- Grupo C				0
- Grupo D Tipo 1				0
Tipo 2				0
- Grupo E Tipo 1				0
Tipo 2				0

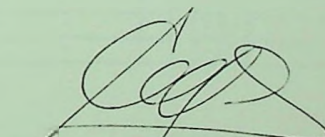
TITULOS DE DEUDA CON TASA FLOTANTE

- Grupo A			0
- Grupo B y C			0
- Grupo D	2,067,516	6.0%	124,051
SUB-TOTAL M\$ (2)			155,397
MONTO COBERTURA PATRIMONIAL TOTAL M\$ (1 + 2)			159,621



Rodrigo Munoz Vivaldi

GERENTE GENERAL



Hernan Bastias Parraguez

CONTADOR GENERAL



DIGITADO

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

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

1.00 IDENTIFICACION

1.01 R.U.T.	96.489.000	5	1.02 Registro SVS N°	097
1.03 Nemotécnico Bolsa	TRUST		1.04 Código Bolsa N°	101
1.05 Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres I.M. TRUST & CO. S.A. CORREDORES DE BOLSA				
1.06 Dirección oficina principal AHUMADA 11 PISO 12				
1.07 Teléfono	6990058		1.08 Casilla	
1.09 Domicilio legal	AHUMADA 11 PISO 12		1.10 Región (2)	0
1.11 Tipo de operación		1.12 Tipo de persona	1.13 Tipo de Intermediario	
☐ 1. Por cuenta propia y de terceros		☐ 1. Natural 3 Limitada	☐ 1. Corredor de Bolsa	
☐ 2. Sólo por cuenta de terceros		☐ 2. Soc. anónima 4. Otra	☐ 2. Agente de Valores	

2.00 ADMINISTRACION

2.01 Representante Legal (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.02 R.U.T.
DONOSO PINTO, JOSE PEDRO	4.817.091 9
2.03 Gerente General (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.04 R.U.T.
DONOSO PINTO, JOSE PEDRO	4.817.091 9
2.05 Presidente directorio (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.06 R.U.T.
MULLER SPROAT, TOMAS EDUARDO	4.465.942 5
2.07 Directores (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	2.08 R.U.T.
1 MULLER SPROAT, TOMAS EDUARDO	4.465.942 5
2 DONOSO PINTO, JOSE PEDRO	4.817.091 9
3 LARRAIN PEÑA, CARLOS	4.666.606 2
4 CORTHORN HUMBERSTONE, WILLIAM	2.496.595 3
5	
6	

3.00 PROPIEDAD

3.01 Socios principales o accionistas mayoritarios	3.02 R.U.T.	3.03 Tipo (3)	3.04 % Partic.
Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres			
1 I.M. TRUST & CO. HOLDINGS S.A.	96.465.000 4	C	99,90 1
2 B.T. HOLDINGS (SOUTH AMERICA) LIMITED Y CIA. LTDA.	79.596.020 1	C	0,05 2
3 MULLER Y CIA. SERVICIOS FINANCIEROS S.A.	94.520.000 6	C	0,05 3
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			
3.05 Total accionistas o socios	3		
3.06 Total acciones	2.000	3.09 Capital social	\$ 1.421.752.730
3.07 Total acciones suscr. por pagar		3.10 Capital suscr. por pagar	\$
3.08 Total acciones pagadas	2.000	3.11 Capital pagado	\$ 1.421.752.730

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01 Número de trabajadores	3	4.03 N° inscripción registro auditores externos	37
4.02 Auditores externos	LANGTON CLARKE		

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

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

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

son parte integrante de estos estados financieros

1 as notas Nos 1 al 20

13.06.00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo

	AC L	ANTERIOR
41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda	2.253	
41 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda	2.937	
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria		
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia	1.221.421	626.588
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro	836.791	609.475
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	211.708	52.626
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores		
41 18 00 Asesoría financiera	20.017	
41 19 00 Otros ingresos operacionales	625.173	276.945
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	2.920.300	1.565.634
41 21 00 Comisiones y servicios	13.092	(10.425)
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	12.654	(22.457)
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	817.123	(170.655)
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro	1.324.152	(771.123)
41 25 00 Gastos financieros	307	(796)
41 26 00 Gastos de administración y comercialización	20.450	(15.954)
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones		
41 29 00 Otros gastos operacionales		
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(2.187.778)	(991.410)
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	732.522	574.224
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes		
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos		
42 19 00 Otros ingresos no operacionales	6.917	
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	6.917	
42 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes	2.168	
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	2.168	(5)
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	4.749	(5)
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	(290.643)	(66.717)
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO		
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(290.643)	(66.717)
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA	46.205	
40 00 00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	400.423	507.502

5.03 01 MOVIMIENTO DE RECURSOS	ACTUAL	ANTERIOR
RECURSOS OBTENIDOS:		
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	400.423	507.502
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones		
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos		
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	2.168	
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	402.591	507.502
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		1.674.713
51 29 00 Otros recursos no operacionales		
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES		1.674.713
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	402.591	2.182.215
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos		
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo		
52 30 00 Dividendos o participaciones		433.532
52 90 00 Otros recursos aplicados		
52 00 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS		433.532
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	402.591	1.748.683

5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO		
53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	392.811	1.698.636
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting	(9.568.993)	4.718.869
53 30 00 Deudores por intermediación, doctos. y clas. por cobrar	5.749	11.402
53 40 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		73
53 90 00 Otros activos circulantes	(39.642)	448
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	(9.210.075)	6.429.428
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	2	16
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting	9.555.669	(4.728.056)
54 30 00 Acreedores por Intermediación, doctos. y clas. por pagar	70.440	68.087
54 40 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	974	
54 90 00 Otros pasivos circulantes	(14.419)	(20.792)
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	9.612.666	(4.680.745)
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	402.591	1.748.683

13 08 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo

Las notas Nos 1 al 20

son parte integrante de estos estados financieros

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	16.586	16.359
13 02 00 Inversiones en otras entidades		
13 03 00 Activos intangibles		
13 04 00 Clas. por cobrar a personas y empresas relacionadas l plazo		
13 05 00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo		
13 06 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo		
13 09 00 Otros activos		
13 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	16.586	16.359
10 00 00 TOTAL ACTIVOS	6.290.696	12.176.250

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

	desde el	día mes año	hasta el	día mes año
		01 01 90		01 01 89
		30 09 90		30 09 89
		ACTUAL		ANTERIOR
41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda		2.253		
41 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda		2.937		
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria				
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia		1.221.421		626.588
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro		836.791		609.475
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia		211.708		52.626
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores				
41 18 00 Asesoría financiera		20.017		
41 19 00 Otros ingresos operacionales		625.173		276.945
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		2.920.300		1.565.634
41 21 00 Comisiones y servicios		(13.092)		(10.425)
41 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia		(12.654)		(22.457)
41 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia		(817.123)		(170.655)
41 24 00 Gastos por operaciones a futuro		(1.324.152)		(771.123)
41 25 00 Gastos financieros		(307)		(796)
41 26 00 Gastos de administración y comercialización		(20.450)		(15.954)
41 27 00 Amortizaciones y depreciaciones				
41 29 00 Otros gastos operacionales				
41 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES		(2.187.778)		(991.410)
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL		732.522		574.224
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes				
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos				
42 19 00 Otros ingresos no operacionales		6.917		
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES		6.917		

13 05 00 Documentos y cuentas por
13 06 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo

23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	230.926	4.637
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	400.423	507.502
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	()	()
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	2.440.553	2.319.391
20 00 00 TOTAL PASIVOS	6.290.696	12.176.250

5.03 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

	desde el	día mes año	hasta el	día mes año
		01 01 90		01 01 89
		30 09 90		30 09 89
		ACTUAL		ANTERIOR
5.03 01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS				
RECURSOS OBTENIDOS:				
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio		400.423		507.502
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones				
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos				
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes		2.168		
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		402.591		507.502
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				1.674.713
51 29 00 Otros recursos no operacionales				
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES				1.674.713
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS		402.591		2.182.215
RECURSOS APLICADOS				
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos				
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo				
52 30 00 Dividendos o participaciones				433.532
52 90 00 Otros recursos aplicados				
52 00 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS				433.532
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO		402.591		1.748.683

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

5.01 BALANCE GENERAL

	al día mes año 30 09 90	al día mes año 30 09 89
ACTIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
11 01 00 Disponible	8.012	10.417
11 02 00 Títulos de renta variable		55.984
11 02 10 Acciones		55.984
11 02 20 Cuotas de fondos mutuos		
11 02 80 Otros títulos de renta variable		
11 03 00 Títulos de renta fija	2.445.659	2.251.399
11 03 10 Títulos del Estado	1.781.396	1.231.444
11 03 20 Títulos de entidades financieras	436.386	257.486
11 03 30 Títulos de empresas	227.877	762.469
11 03 80 Otros emisores de renta fija		
11 04 00 Derechos por operaciones a futuro	3.767.264	9.797.915
11 04 10 Derechos sobre títulos por compromisos de compra	3.433.703	5.289.697
11 04 20 Derechos a cobrar por compromisos de venta	333.561	4.508.218
11 04 30 Derechos a cobrar por contratos a futuro		
11 04 40 Derechos por otras operaciones a futuro		
11 05 00 Derechos sobre títulos por contratos de underwriting		
11 06 00 Deudores por intermediación		
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar	8.247	
11 08 00 Impuestos por recuperar	42.730	43.353
11 09 00 Deudores varios		
11 10 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas		166
11 11 00 Títulos entregados en garantía		
11 12 00 Gastos anticipados	2.185	644
11 19 00 Otros activos circulantes	13	13
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	6.274.110	12.159.891
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	16.586	16.359
13 02 00 Inversiones en otras entidades		
13 03 00 Activos intangibles		
13 04 00 Clas. por cobrar a personas y empresas relacionadas l plazo		
13 05 00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo		
13 06 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo		

1 01 R.U.T.

96.489.000-5

	al día mes año 30 09 90	al día mes año 30 09 89
PASIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	10	14
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro	3.795.738	9.813.221
21 02 10 Obligaciones por compromisos de compra	3.461.777	5.318.098
21 02 20 Obligaciones en títulos por compromisos de venta	333.961	4.495.123
21 02 30 Obligaciones por contratos a futuro		
21 02 40 Obligaciones por otras operaciones a futuro		
21 03 00 Obligaciones por contratos de underwriting		
21 04 00 Acreedores por intermediación		
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	737	254
21 06 00 Impuestos por pagar	53.473	43.370
21 07 00 Provisiones y retenciones		
21 08 00 Acreedores varios		
21 09 00 Ingresos anticipados		
21 10 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	185	
21 19 00 Otros pasivos circulantes		
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	3.850.143	9.856.859
22 01 00 Obligaciones a largo plazo con bancos e instituc. financieras		
22 02 00 Documentos y cuentas por pagar a largo plazo		
22 03 00 Clas. por pagar a personas y empresas relacionadas l plazo		
22 09 00 Otros pasivos a largo plazo		
22 00 00 TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		
23 01 00 Capital pagado	1.421.753	1.421.753
23 02 00 Reservas de revalorización	382.241	382.068
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	5.210	3.431
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias		
23 05 00 Otras reservas		
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	230.926	4.637
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	400.423	507.502
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	()	()
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	2.440.553	2.319.391

6.00 CONDICIONES DE PATRIMONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA al 30 de SEPTIEMBRE de 1989 y 90

6.01	Valor Unidad de Fomento	\$ 6.389,51	6.02	Patrimonio mínimo legal	MS 89.453
6.03	Patrimonio depurado	MS 2.440.553	6.04	Patrimonio líquido	MS 2.398.976
6.05	Monto de Cobertura Patrimonial	MS 505.815			
6.06	LIQUIDEZ GENERAL				
	Activos disponibles y realizables a menos de 7 días	MS 3.651.445		3 04	veces
	Pasivos exigibles a menos de 7 días	MS 1.200.698			
6.07	LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION				
	Activos disponibles mas deudores por intermediación	MS			veces
	Acreedores por intermediación	MS			
6.08	RAZON DE ENDEUDAMIENTO				
	Total pasivos exigibles	MS 3.850.143		1 60	veces
	Patrimonio líquido	MS 2.398.976			
6.09	RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL				
	Monto de cobertura patrimonial	MS 505.815		21 08	%
	Patrimonio líquido	MS 2.398.976			

7.00 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

7.10	ESCRITURA DE CONSTITUCION SOCIAL	7.40	ESCRITURA ULTIMA REFORMA SOCIEDAD
7.11	Notaria RAUL UNDURRAGA LASO	7.41	Notaria IVAN TORREALBA ACEVEDO
7.12	Fecha 17 de Octubre de 1985	7.42	Fecha 02 de Junio de 1989
7.13	Ciudad Santiago	7.43	Ciudad Santiago
7.20	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION	7.50	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21	A fojas 16,568 N° 8.596	7.51	A fojas 17.105 N° 8.640
7.22	Registro de comercio de Santiago correspondiente al año 1985	7.52	Registro de comercio de Santiago correspondiente al año 1989
7.30	PUBLICACION DIARIO OFICIAL	7.60	PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.31	Fecha 21 de Octubre de 1985	7.61	Fecha 26 de Julio de 1989

8.00 DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

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

PEDRO DONOSO PINTO

Nombre y firma representante legal o administrador

dia mes año
30 09 90

JUAN CARLOS VALDERRAMA FLORES

Nombre y firma del contador

9.00 DECLARACION AUDITORES EXTERNOS

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

Nombre y timbre de auditores externos

Nombre y firma de persona responsable de auditoria

I.M. TRUST & CO. S.A. CORREDORES DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Principales criterios contables aplicados

a) General

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

b) Período contable

Los estados financieros cubren los periodos comprendidos entre el 01 de Enero y el 30 de Septiembre de 1990 y 1989.

c) Cambio de Giro y Razón Social

Con fecha 02 de Junio de 1989 los accionistas de I.M. Trust & Co. S.A. Agente de Valores, acordaron modificar el giro y la razón social de la sociedad, al de I.M. Trust & Co. S.A. Corredores de Bolsa. Con fecha 30 de Octubre de 1989 la Superintendencia de Valores inscribió a la sociedad por la nueva razón social y con la calidad de Corredor de Bolsa.

d) Corrección monetaria

Con el objeto de reflejar en los estados financieros los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurridos durante el ejercicio, se han actualizado el capital propio financiero, los activos y pasivos no monetarios y las cuentas de resultados, de acuerdo a las normas de la Superintendencia de Valores y Seguros y a principios de contabilidad generalmente aceptados. Los estados financieros a Septiembre de 1989 fueron actualizados en un 25,8% para efectos comparativos con el ejercicio 1990.

I.M. TRUST & CO. S.A. CORREDORES DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Principales criterios contables aplicados, continuación

e) Valorización de inversiones

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

- Títulos de renta fija:

Estas inversiones se encuentran valorizadas a su valor presente calculado según la tasa de descuento implícita en su precio de compra. Dicha valorización no excede al valor presente a tir de mercado cuando el plazo al vencimiento de la inversión es superior a 90 días.

- Derechos sobre títulos por compromisos de compra:

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

- Derechos a cobrar por compromisos de venta:

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

- Obligaciones por compromisos de compra:

Las obligaciones por compromiso de compra se encuentran valorizadas a su valor inicial más intereses y reajustes devengados, utilizando la tasa interna implícita al momento de suscribir el compromiso.

- Obligaciones sobre títulos por compromiso de venta:

Las obligaciones sobre títulos por compromiso de venta se presentan valorizadas a su valor presente usando la tasa interna de retorno de mercado, dicha valorización no excede el valor de mercado de los títulos cuyo vencimiento es superior a 90 días.

I.M. TRUST & CO S.A. CORREDORES DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

2. Cambios Contables

No se presentan cambios contables en el ejercicio que afecten la uniformidad de los estados financieros.

3. Ajuste monetario

Como resultado de la aplicación de las normas de corrección monetaria sobre el capital propio, activos y pasivos no monetarios y cuentas de resultados, se han producido cargos y abonos a resultados según el siguiente detalle:

Rubros	Corrección monetaria		Dif. de cambio	
	<u>Ej. Actual</u> cargo(abono)	<u>Ej. Anterior</u> cargo(abono)	<u>Ej. Actual</u> cargo(abono)	<u>Ej. Anterior</u> cargo(abono)
	M\$	M\$	M\$	M\$
a) Operacionales				
Act. circulante	(611.112)	(368.034)	(274.213)	(188.403)
Pas. circulante	218.043	164.342	42.109	115.150
Cargo (Abono)				
Resultados Oper.	(393.069)	(203.692)	(232.104)	(73.253)

I.M. TRUST & CO S.A. CORREDORES DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

3. Ajuste monetario, continuación

Rubros	Corrección monetaria		Dif. de cambio	
	Ej. Actual	Ej. Anterior	Ej. Actual	Ej. Anterior
	cargo(abono)	cargo(abono)	cargo(abono)	cargo(abono)
	M\$	M\$	M\$	M\$
b) No Operacionales				
Act. circulante	(6.509)	(5.796)	-	-
Otros activos	(2.820)	(1.527)	-	-
Pas. circulante	3.114	960	-	-
Patrimonio	306.799	67.033	-	-
Ctas. de result.	(9.941)	6.047	-	-
Cargo (Abono)				
Result. no Operac.	290.643	66.717	-	-
CARGO (ABONO)				
TOTAL	(102.426)	34.565	(232.104)	(73.253)

4. Inversiones

Los títulos en cartera propia al 30 de Septiembre 1990 se detallan a continuación:

a) Instrumentos de renta variable

Instr.	Valor Contable	Menor Valor	Valor Neto	Mayor Valor	Valor Mercado	Valor neto Ej. Anterior
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Acciones	-	-	-	-	-	55.984
Total	-	-	-	-	-	55.984

I.M. TRUST & CO. S.A. CORREDORES DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

4. Inversiones, continuación

b) Instrumentos de renta fija

<u>Instr.</u>	<u>Valor Presente</u> M\$	<u>Menor Valor</u> M\$	<u>Valor Neto</u> M\$	<u>Mayor Valor</u> M\$	<u>Valor Mercado</u> M\$	<u>Valor neto Ej. Anterior</u> M\$
Del Estado	1.785.300	3.904	1.781.396	2.327	1.783.723	1.231.444
Ins. Fin.	436.386	-	436.386	-	436.386	257.486
De Empresas	231.142	3.265	227.877	1.798	229.675	762.469
Total	2.452.828	7.169	2.445.659	4.125	2.449.784	2.251.399

5. Derechos por operaciones a futuro

Al 30 de Septiembre de 1990 la sociedad presenta por operaciones a futuro según el siguiente detalle:

a) Derechos sobre títulos por compromiso de compra

<u>Instr.</u>	<u>Valor Presente</u> M\$	<u>Menor Valor</u> M\$	<u>Valor Neto</u> M\$	<u>Mayor Valor</u> M\$	<u>Valor Mercado</u> M\$	<u>Valor neto Ej. Anter.</u> M\$
Del Estado	1.024.004	3	1.024.001	1.890	1.025.891	2.193.563
Ent. Finac.	1.194.637	-	1.194.637	381	1.195.018	1.610.038
De Empresas	1.220.547	5.482	1.215.065	5.235	1.220.300	1.486.096
Total	3.439.188	5.485	3.433.703	7.506	3.441.209	5.289.697

Derechos hasta 7 días: M\$ 962.927.-

Derechos sobre 7 días: M\$ 2.470.776.-

b) Derechos a cobrar por compromisos de venta

<u>Instrumento</u>	<u>Vencimiento de compromiso</u>		<u>Total</u>	
	<u>Hasta 7 días</u> M\$	<u>sobre 7 días</u> M\$	<u>Ej. Actual</u> M\$	<u>Ej. Anterior</u> M\$
Del Estado	234.847	98.714	333.561	2.948.996
Ent. Financ.	-	-	-	986.606
De Empresas	-	-	-	572.616
Total	234.847	98.714	333.561	4.508.218

I.M. TRUST & CO. S.A. CORREDORES DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

6. Derechos sobre títulos por contrato de under writing

La sociedad al 30 de Septiembre de 1990 y 1989 no presenta instrumentos con contratos de suscripción a firme pendientes de colocar en el mercado.

7. Deudores por intermediación

A la fecha de cierre del ejercicio 1990 y 1989 no se registran deudores por intermediación:

8. Títulos Patrimoniales Bolsa de Valores

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

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

Sociedad	Particip. %	Monto Inversión	Participación en Resultado	Reserva Mayor Valor B. de V.
		M\$	M\$	M\$
Bolsa de Valores de Chile	3,85	16.586	(2.168)	5.210 (1)

(1) Corresponde al reconocimiento de la diferencia producida entre el costo de la inversión y el valor patrimonial de esta.

Los saldos existentes al 30/09/1990 corresponden a los aportes iniciales cancelados por la sociedad, para la constitución y puesta en marcha de la Bolsa de Valores de Chile, los que se presentan en el rubro "Otros Activos".

I.M. TRUST & CO. S.A. CORREDORES DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

9. Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Al 30 de Septiembre de 1990 se registran obligaciones con instituciones financieras de corto plazo, según se detalla a continuación:

<u>Entidades Financieras</u>	<u>Monto</u>	<u>Tasa Interés</u>	<u>Vencimiento</u>		<u>Total</u>	
			<u>Hasta 7 días</u>	<u>Sobre 7 días</u>	<u>Ejerc. Actual</u>	<u>Ejerc. Anter.</u>
	M\$	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Bco. Bhif	10	3,25	-	10	10	13
Bco. Osorno	-	-	-	-	-	1
Bco. Santiago	-	-	-	-	-	-
Total	10	-	-	10	10	14

10. Obligaciones por operaciones a futuro

a) Obligaciones por compromisos de compra

<u>Instrumentos</u>	<u>Vcto. del compromiso</u>		<u>Total</u>	
	<u>Hasta 7 días</u>	<u>Sobre 7 días</u>	<u>Ejercicio Actual</u>	<u>Ejercicio Anterior</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Bco. Estado	691.745	358.411	1.050.156	2.212.187
De Entidades Financieras	31.473	1.169.386	1.200.859	1.620.945
De Empresas	242.623	968.139	1.210.762	1.484.966
Total	965.841	2.495.936	3.461.777	5.318.098

I.M. TRUST & CO. S.A. CORREDORES DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

b) Obligaciones en títulos por compromiso de venta

<u>Instr.</u>	<u>Valor Presente</u> M\$	<u>Mayor Valor</u> M\$	<u>Valor Neto</u> M\$	<u>Menor Valor</u> M\$	<u>Valor Mercado</u> M\$	<u>Valor neto</u> <u>Ej. Anter.</u> M\$
Del Estado	333.356	605	333.961	-	333.961	2.946.047
Ent. Finac.	-	-	-	-	-	975.701
De Empresas	-	-	-	-	-	573.375
Total	333.356	605	333.961	-	333.961	4.495.123

Derechos hasta 7 días: M\$ 234.857

Derechos sobre 7 días: M\$ 99.104

11. Acreedores por intermediación

A la fecha de cierre del ejercicio 1990 y 1989 no se registran acreedores por intermediación.

12. Impuesto a la renta

La sociedad efectuó provisión por Impuesto a la Renta por la suma de M\$ 46.205. Al cierre del ejercicio se han efectuado pagos provisionales mensuales por la suma de MM\$ 42.730.-

13. Contingencias y compromisos

a) Compromisos directos

1990

1989

No existen compromisos directos. No existen compromisos directos.

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

No se han constituido garantías reales en favor de obligaciones de terceros.

c) Legales

d) Custodia de valores

<u>Actividad</u>	<u>Renta Fija</u>					<u>Total (Miles \$)</u>	
	<u>Miles</u>	<u>US\$</u>	<u>UF</u>	<u>IVP</u>	<u>\$</u>	<u>Ejerc. Actual</u>	<u>Ejerc. Anterior</u>
Custodia de Valores	1.698.397	1.419.708	5.938	315.145	3.439.188	5.014.843	
Totales	1.698.397	1.419.708	5.938	315.145	3.439.188	5.014.843	

e) Garantías personales

No se han otorgado garantías personales en el presente ejercicio.

f) Garantías por operaciones

- En cumplimiento del artículo 30 de la ley N° 18.045, la sociedad ha constituido garantías en póliza de seguro emitida por la Compañía de Seguros Generales Consorcio General de Seguros por el equivalente a 4.000 unidades de fomento, para asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como intermediario de valores, se nombró como representante de los acreedores beneficiarios a la Bolsa de Valores de Chile. El vencimiento de la póliza de seguros es el día 28 de Octubre de 1990.
- La Sociedad constituyó prenda sobre la acción de la Bolsa de Valores de su propiedad, en favor de la misma, para garantizar el correcto desempeño de su cargo y el cumplimiento de las operaciones que efectúe como corredor.

I.M. TRUST & CO. S.A. CORREDORES DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

14. Cambios en el patrimonio

El movimiento del patrimonio es como sigue:

<u>Movimiento</u>	<u>Capital</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Reserva</u>	<u>Resultado</u>	<u>Totales</u>
	<u>Pagado</u>	<u>Acumulada</u>	<u>May.Val.</u>	<u>Bolsa V. Ejercicio</u>	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos iniciales	1.532.705	3.557	4.427	192.641	1.733.330
Traspaso Utilidad	-	192.641	-	(192.641)	-
Util. del Ejercicio	-	-	-	400.423	400.423
Actualización	271.289	34.728	783	-	306.800
Total Ejercicio Actual	1.803.994	230.926	5.210	400.423	2.440.553
Total Ejercicio Anterior	1.803.821	4.637	3.431	507.502	2.319.391

- El patrimonio está dividido en 2.000 acciones sin valor nominal, suscritas y pagadas.
- La reserva mayor valor bolsa de valores no es una reserva distribuible y solo podrá ser capitalizada, previa modificación de los estatutos sociales.

15. Distribución de Accionistas

Al 30 de Septiembre de 1990 la situación es la siguiente:

<u>Tipo de Accionista</u>	<u>Participación Total</u>	<u>Número de Accionistas</u>
- 10% ó más de participación	99,9	1
- menos del 10% de participación con inversión igual o superior a UF 200	-	-
- menos del 10% de participación con inversión inferior a UF 200	0,1	2
	100,0	3
Controlador de la Sociedad	99,9	1

I.M. TRUST & CO. S.A. CORREDORES DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

16. Cauciones otorgadas por terceros a favor del intermediario

No se han recibido garantías reales y/o personales de terceros.

17. Transacciones con personas y empresas relacionadas

En el ejercicio la sociedad ha realizado transacciones con las siguientes empresas relacionadas:

I.M. TRUST & CO. S.A. CORREDORES DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

TRANSACCIONES					
Empresa y Relación	Descripción	Monto	(Pérdida)	SALDOS	
			Utilidad	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
a) I.M.Trust & Co. Holdings S.A.	-Traspasos de dineros tendientes				
Relación: Matriz	a reforzar disponibilidades de caja	185	-	-	185
Rut. 96.465.000-4	-Arriendo oficinas	7.350	(7.350)	-	-
	-Venta de títulos con pacto de retrocompra	1.536.114	148	-	-
	-Asesoría Financiera	6.782	(6.782)	-	-
	-Compra de títulos para cartera propia	742.773	-	-	-
b) Consorcio Nacional de Seguros de Vida	-Venta de títulos con pacto de retrocompra	3.706.680	22.204	-	-
Relación: Coligante Común	-Compra de títulos para cartera propia	165.757	-	-	-
Rut. 99.012.000-5	-Compra de títulos con pacto de retroventa	631.702	471	98.714	98.498
	-Venta de títulos de cartera propia	1.197.593	8.403	-	-
c) BT.Pacific(Limited) y Cia. L.	-Venta de títulos con pacto de retrocompra	19.759.021	(8.702)	498.533	508.147
Relación: Coligante Común	-Compra de títulos con pacto de retroventa	227.376	1.846	-	-
Rut. 59.018.800-K	-Venta de títulos de cartera propia	657.670	(2.045)	-	-
	-Compra de títulos para cartera propia	1.150.674	-	-	-
d) Emp.Eléctrica Pilmaiquén S.A.	-Venta de títulos con pacto de retrocompra	3.765.633	(3.174)	699.804	703.632
Relación: Coligante Común	-Venta de títulos de cartera propia	206.488	-	-	-
Rut. 96.511.810-1					
e) BT.Holdings (South) America Limited y Cia. Ltda.	-Venta de títulos con pacto de retrocompra	1.355.200	(3.769)	353.302	355.470
Relación: Coligante Común	-Compra de títulos para cartera propia	97.187	-	-	-
Rut. 79.619.200-3	-Venta de títulos de cartera propia	104.151	-	-	-
f) Sociedad Pesquera Coloso S.A.	-Venta de títulos con pacto retroventa	1.187.174	13.385	208.912	209.151
Relación: Ejecutivo Común	-Venta de títulos de cartera propia	295.654	1.773	-	-
Rut. 93.065.000-5					

I.M. TRUST & CO. S.A. CORREDORES DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

17. Transacciones con personas y empresas relacionadas, continuación

TRANSACCIONES					
Empresa y Relación	Descripción	Monto	(Pérdida)	SALDOS	
			Utilidad	Activo	Pasivo
g) Tenedora de Valores Limitada Relación: Accionista Rut. 79.930.420-1	-Venta de títulos con pacto de retrocompra	491.691	(7.426)	293.215	297.237
	-Venta de títulos de cartera propia	261.211	1.394	-	-
	-Compra de títulos para cartera propia	65.949	-	-	-
h) Bankers Trust Inversiones Relación: Coligante Común Rut. 79.859.050-2	-Venta de títulos con pacto de retrocompra	7.274.340	(53.265)	93.175	94.180
	-Compra de títulos para cartera propia	1.662.069	-	-	-
	-Venta de títulos de cartera propia	4.134.505	72.845	-	-
	-Compra con pacto de retrocompra	1.420.760	26.537	-	-
i) Sociedad Química y Minera de Chile S.A. Relación: Ejecutivo Común Rut. 93.007.000-9	-Ventas de títulos con pacto de retrocompra	9.162.211	12.058	-	-
	-Compra de títulos con pacto de retroventa	1.983.701	(1.528)	-	-
	-Venta de títulos de cartera propia	12.539.966	23.054	-	-
	-Compra de títulos para cartera propia	1.436.220	-	-	-
j) Financonsult Relación: Ejecutivo Común Rut. 79.514.730-6	-Venta de títulos con pacto de retrocompra	94.544	82	-	-
k) Inversiones M.y G. Relación: Ejecutivo Común Rut. 95.084.000-5	-Venta de títulos con pacto de retrocompra	75.425	137	-	-
l) Tenedora de Valores Pacífico Ltda. Relación: Coligante Común Rut. 79.995.990-9	-Venta de títulos con pacto de retrocompra	537.243	(5.817)	141.880	142.776
	-Compra de títulos para cartera propia	225.613	-	-	-
Total Ejercicio Actual		78.166.612	84.479	2.387.535	2.409.276
Total Ejercicio Anterior		107.065.464	144.767	2.877.052	2.884.549

I.M. TRUST & CO. S.A. CORREDORES DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

18. Sanciones

La sociedad no ha sido objeto de sanciones durante los periodos 1990 y 1989.

19. Hechos relevantes

En el periodo no se han producido hechos relevantes significativos.

20. Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores que afecten la interpretación de estos estados financieros.

I.M. TRUST & CO. S.A. CORREDORES DE BOLSA
ANEXO ESTADOS FINANCIEROSCondiciones de Patrimonio, Liquidez y Solvencia

Los índices correspondientes al ejercicio terminado el 30 de Septiembre de 1990, son los siguientes:

a) <u>Determinación Patrimonio Depurado</u>		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Total de Activos			6.290.696
Menos:			
Total pasivo circulante			3.850.143
Patrimonio Depurado			2.440.553
b) <u>Determinación Patrimonio Líquido</u>			
Total de Activos			6.290.696
Menos:			
Total pasivo circulante		3.850.143	
Impuestos por recuperar		42.730	
Gastos anticipados		2.185	
50% títulos de Bolsa de Valores		8.293	3.903.351
Subtotal			2.387.345
Mas:			
Mayor valor mercado títulos en cartera		4.125	
Mayor valor mercado derechos sobre tit. por cc. no calzadas.		7.506	11.631
Patrimonio Líquido			2.398.976
c) <u>Liquidez General</u>			
<u>Activos disponibles y realizables hasta 7 días</u>			3.651.445 = 3,04
<u>Pasivos Exigibles hasta 7 días</u>			1.200.698

I.M. TRUST & CO. S.A. CORREDORES DE BOLSA
ANEXO ESTADOS FINANCIEROS

Condiciones de Patrimonio, Liquidez y Solvencia, continuación

d) Liquidez por intermediación

Act. disp. más deudores por intermediación	0	
Acreeedores por intermediación	0	= 0

e) Cobertura Patrimonial

<u>Instrumentos de cartera propia</u>		<u>Montos de Cobertura Patrimonial</u>	
	<u>monto</u>		
	<u>M\$</u>	<u>%</u>	<u>M\$</u>
<u>Instrumento Tipo 1</u>			
Grupo B	42.977	5,0	2.149
Grupo B	19.504	6,5	1.268
Grupo C	11.108	8,0	889
Grupo C	9.615	10,4	1.000
Grupo D	408.291	6,0	24.497
Grupo D	200.556	11,7	23.465
Total Instrumentos tipo 1			53.268

Instrumentos tipo 2

Grupo A	436.386	2,6	11.346
Grupo B	1.086.489	5,0	54.324
Total Instrumentos tipo 2			65.670

I.M. TRUST & CO. S.A. CORREDORES DE BOLSA
ANEXO ESTADOS FINANCIEROS

Condiciones de Patrimonio, Liquidez y Solvencia, continuación

e) Cobertura Patrimonial, continuación

<u>Títulos asociados a un compromiso de compra</u>			<u>Monto de</u>
	<u>monto</u>		<u>Cobertura</u>
<u>Instrumentos tipo 1</u>	<u>M\$</u>	<u>%</u>	<u>Patrimonial</u>
			<u>M\$</u>
Grupo B	156.353	5,0	7.818
Grupo B	10.598	6,5	689
Grupo C	110.081	8,0	8.806
Grupo C	309.442	10,4	32.182
Grupo D	434.700	6,0	26.082
Grupo D	900.261	11,7	105.331
Grupo E	6.030	18,2	1.097
Total Instrumentos tipo 1			182.005

<u>Instrumentos tipo 2</u>			
Grupo A	131.231	2,6	3.412
Grupo B	405.941	5,0	20.297
Grupo B	995.307	6,5	64.695
Total instrumentos tipo 2			88.404

Títulos asociados a un compromiso de venta

<u>Instrumentos tipo 1</u>			<u>Monto</u>
	<u>monto</u>		<u>Cobertura</u>
	<u>M\$</u>	<u>%</u>	<u>Patrimonial</u>
			<u>M\$</u>
Grupo C	99.103	8,0	7.928
Total Instrumentos Tipo 2			7.928

I.M. TRUST & CO. S.A. CORREDORES DE BOLSA
ANEXO ESTADOS FINANCIEROS

Condiciones de Patrimonio, Liquidez y Solvencia, continuación

e) Cobertura Patrimonial, continuación

Otros activos circulantes no deducidos para la determinación del patrimonio líquido

	monto		Monto de Cobertura Patrimonial
	M\$	%	M\$
Dctos. y ctas. por cobrar	8.247	10,0	825
Otros activos circulantes	13	10,0	1
Derechos en Moneda Extranjera	2.154.287	5,0	107.714

<u>Total Monto Cobertura Patrimonial</u>	:	M\$	505.815
<u>Patrimonio Líquido</u>	:	M\$	2.398.976
<u>Monto Cobertura Patrimonial</u>	:		21,08%
<u>Patrimonio Líquido</u>			

f) Razón de endeudamiento

Total pasivos exigibles

M\$
3.850.143

Menos:

Obligaciones en títulos por compromisos de venta cubiertos

0

Pasivo exigible depurado

3.850.143

Razón de endeudamiento

$\frac{3.850.143}{2.398.976} = 1,60$

500 CONDICIONES DE PATRIMONIO, VALORES Y...

L.M. Trust & Co.

AGENTE DE VALORES

*Almendro 11, piso 12
Fon: 6940058
Santiago, Chile*

Anexo Identificación

De la escritura de la constitución:

1.12	Notaría	:	Raúl Undurraga Laso
1.13	Fecha	:	17 de Octubre de 1985
1.14	Ciudad	:	Santiago

De la inscripción en el Registro de Comercio

1.15	De	:	Santiago
1.16	Con fecha	:	18 de Octubre de 1985
1.17	A fojas	:	16.568
1.18	Con número	:	8.596

De la publicación del extracto en el Diario Oficial

1.19	Número	:	32.301
1.20	Con fecha	:	21 de Octubre de 1985

De la escritura última reforma

2.12	Notaría	:	Iván Torrealba Acevedo
2.13	Fecha	:	13 de Septiembre de 1989
2.14	Ciudad	:	Santiago

De la inscripción en el registro de comercio

2.15	De	:	Santiago
2.16	Con fecha	:	20 de Septiembre de 1989
2.17	A fojas	:	25.020
2.18	Con número	:	12.710

De la publicación del extracto en el Diario Oficial

2.19	Número	:	33.480
2.20	Con fecha	:	25 de Septiembre de 1989



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

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

1.00 IDENTIFICACION

1.01	R.U.T.	96.568.550	1.02	Registro SVS	Nº	0140		
1.03	Nemotécnico Bolsa	SVL AHCPV 99	1.04	Código Bolsa	Nº	---		
1.05	Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres INVERSIONES SUD AMERICANO S.A. CORREDOR DE BOLSA							
1.06	Dirección oficina principal AHUMADA 179 ENTREPISO							
1.07	Teléfono	6961853	1.08	Casilla	---			
1.09	Domicilio legal	Ahumada 179 E/P	1.10	Región (2)	0			
1.11	Tipo de operación		1.12	Tipo de persona		1.13	Tipo de Intermediario	
☐ 1	1. Por cuenta propia y de terceros		☐ 2	1. Natural		☐ 1	1. Corredor de Bolsa	
☐ 2	2. Sólo por cuenta de terceros		☐ 3	2. Soc. anónima		☐ 2	2. Agente de Valores	
☐ 3			☐ 4	3. Limitada				
☐ 4			☐ 5	4. Otra				

2.00 ADMINISTRACION

2.01	Representante Legal (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)			2.02	R.U.T.	4.087.483	6
	MOBAREC	ASFURA	MARCELO				
2.03	Gerente General (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)			2.04	R.U.T.	4.087.483	6
	MOBAREC	ASFURA	MARCELO				
2.05	Presidente directorio (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)			2.06	R.U.T.	3.184.123	2
	BORDA	ARETXABALA	JOSE				
2.07	Directores (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)			2.08	R.U.T.	3.557.385	2
1	AVILES	GUARACHI	HECTOR				
2	BORDA	ARETXABALA	JOSE				
3	GARCIA	RICCOMINI	JUAN PABLO				
4	KOSTNER	MANRIQUEZ	JUAN LUIS				
5	LIBANO	MEZA	JAIME				
6	MOBAREC	ASFURA	MARCELO				
7	VILLARZU	ROHDE	JUAN				

3.00 PROPIEDAD

3.01	Socios principales o accionistas mayoritarios			3.02	R.U.T.	97.018.000	1	3.03	Tipo (3)	C	3.04	% Partic.	99,82	1
	Razón social o Apellido paterno/Apellido materno/Nombres													
1	BANCO SUD AMERICANO					94.274.000	K			C		0,18	2	
2	SOCIEDAD AGRO FORESTAL E INVERSIONES TEATINOS S.A.													
3														
4														
5														
6														
7														
8														
9														
10														
3.05	Total accionistas o socios		02	3.09	Capital social	\$	290.000.000.-							
3.06	Total acciones		4.900	3.10	Capital suscr. por pagar	\$	---							
3.07	Total acciones suscr. por pagar		---	3.11	Capital pagado	\$	290.000.000.-							
3.08	Total acciones pagadas		4.900											

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

4.01	Número de trabajadores	02	4.03	Nº inscripción registro auditores externos	24
4.02	Auditores externos	PRICE WATERHOUSE			

(1) Ver instrucciones en Circular Nº 579
Este formulario debe ser completado de

(2) Región en números arabes

(3) Código: A. Persona natural nacional

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

3.01 BALANCE GENERAL

	al día mes año 30 09 90	al día mes año [] [] []
ACTIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
11 01 00 Disponible	12.280	-
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	109.530	-
11 03 10 Títulos del Estado	11.432	-
11 03 20 Títulos de entidades financieras	98.098	-
11 03 30 Títulos de empresas	-	-
11 03 80 Otros emisores de renta fija	-	-
11 04 00 Derechos por operaciones a futuro	-	-
11 04 10 Derechos sobre títulos por compromisos de compra	-	-
11 04 20 Derechos a cobrar por compromisos de venta	-	-
11 04 30 Derechos a cobrar por contratos a futuro	-	-
11 04 40 Derechos por otras operaciones a futuro	-	-
11 05 00 Derechos sobre títulos por contratos de underwriting	-	-
11 06 00 Deudores por Intermediación	-	-
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar	2	-
11 08 00 Impuestos por recuperar	425	-
11 09 00 Deudores varios	30	-
11 10 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	-	-
11 11 00 Títulos entregados en garantía	-	-
11 12 00 Gastos anticipados	171	-
11 19 00 Otros activos circulantes	-	-
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	122.438	-
2 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones	-	-
2 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	2.821	-
2 08 00 Otros activos fijos	1.757	-
2 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(410)	(-)
2 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	4.168	-
3 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	131.177	-
3 02 00 Inversiones en otras entidades	-	-
3 03 00 Activos intangibles	270	-
3 04 00 Clas. por cobrar a personas y empresas relacionadas l. plazo	-	-
3 05 00 Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo	-	-
3 06 00 Valores en garantía de obligaciones a largo plazo	-	-
3 09 00 Otros activos	76.987	-
3 00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	208.434	-

101 R.U.T.

96.568.550-2

	al día mes año 30 09 90	al día mes año [] [] []
PASIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	-	-
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro	-	-
21 02 10 Obligaciones por compromisos de compra	-	-
21 02 20 Obligaciones en títulos por compromisos de venta	-	-
21 02 30 Obligaciones por contratos a futuro	-	-
21 02 40 Obligaciones por otras operaciones a futuro	-	-
21 03 00 Obligaciones por contratos de underwriting	-	-
21 04 00 Acreedores por intermediación	-	-
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	58	-
21 06 00 Impuestos por pagar	1.396	-
21 07 00 Provisiones y retenciones	-	-
21 08 00 Acreedores varios	-	-
21 09 00 Ingresos anticipados	-	-
21 10 00 Clas. Ctes. con personas y empresas relacionadas	-	-
21 19 00 Otros pasivos circulantes	-	-
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	1.454	-
22 01 00 Obligaciones a largo plazo con bancos e instituc. financieras	-	-
22 02 00 Documentos y cuentas por pagar a largo plazo	-	-
22 03 00 Clas. por pagar a personas y empresas relacionadas l. plazo	-	-
22 09 00 Otros pasivos a largo plazo	-	-
22 00 00 TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO	-	-
23 01 00 Capital pagado	290.000	-
23 02 00 Reservas de revalorización	28.689	-
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	4.960	-
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias	-	-
23 05 00 Otras reservas	-	-
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	-	-
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	9.937	-
23 09 00 Dividendos provisorios o participaciones (menos)	(-)	(-)
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	333.586	-

11 05 00	Derechos sobre títulos por contratos de underwriting	-	-
11 06 00	Deudores por intermediación	-	-
11 07 00	Documentos y cuentas por cobrar	2	-
11 08 00	Impuestos por recuperar	425	-
11 09 00	Deudores varios	30	-
11 10 00	Clas. Clas. con personas y empresas relacionadas	-	-
11 11 00	Títulos entregados en garantía	-	-
11 12 00	Gastos anticipados	171	-
11 19 00	Otros activos circulantes	-	-
11 00 00	TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	122.438	-
12 01 00	Terrenos, edificios e instalaciones	-	-
12 02 00	Equipos y mobiliario de oficina	2.821	-
12 08 00	Otros activos fijos	1.757	-
12 09 00	Depreciaciones acumuladas (menos)	(410)	(-)
12 00 00	TOTAL ACTIVOS FIJOS	4.168	-
13 01 00	Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	131.177	-
13 02 00	Inversiones en otras entidades	-	-
13 03 00	Activos intangibles	270	-
13 04 00	Clas. por cobrar a personas y empresas relacionadas l.plazo	-	-
13 05 00	Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo	-	-
13 06 00	Valores en garantía de obligaciones a largo plazo	-	-
13 09 00	Otros activos	76.987	-
13 00 00	TOTAL OTROS ACTIVOS	208.434	-
10 00 00	TOTAL ACTIVOS	335.040	-

21 19 00	Otros pasivos circulantes	-	-
21 00 00	TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	1.454	-
22 01 00	Obligaciones a largo plazo con bancos e instituc. financieras	-	-
22 02 00	Documentos y cuentas por pagar a largo plazo	-	-
22 03 00	Clas. por pagar a personas y empresas relacionadas l. plazo	-	-
22 09 00	Otros pasivos a largo plazo	-	-
22 00 00	TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO	-	-
23 01 00	Capital pagado	290.000	-
23 02 00	Reservas de revalorización	28.689	-
23 03 00	Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	4.960	-
23 04 00	Sobrepeso en colocación acciones propias	-	-
23 05 00	Otras reservas	-	-
23 06 00	Utilidades (pérdidas) acumuladas	-	-
23 07 00	Utilidad (pérdida) del ejercicio	9.937	-
23 09 00	Dividendos provisionales o participaciones (menos)	(-)	(-)
23 00 00	TOTAL PATRIMONIO	333.586	-
20 00 00	TOTAL PASIVOS	335.040	-

		desde el			hasta el			día mes año			día mes año		
								01 01 90					
								30 09 90					
								ACTUAL			ANTERIOR		
41 11 00	Comisiones por operaciones en rueda							3.463			-		
41 12 00	Comisiones por operaciones fuera de rueda							-			-		
41 13 00	Comisiones por contratos de colocación primaria							-			-		
41 14 00	Utilidades por ventas de cartera propia							12.436			-		
41 15 00	Ingresos por operaciones a futuro							742			-		
41 16 00	Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia							10.586			-		
41 17 00	Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores							-			-		
41 18 00	Asesoría financiera							-			-		
41 19 00	Otros Ingresos operacionales							17.631			-		
41 10 00	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES							44.858			-		
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							13			-		
41 24 00	Gastos por operaciones a futuro							723			-		
41 25 00	Gastos financieros							-			-		
41 26 00	Gastos de administración y comercialización							6.846			-		
41 27 00	Amortizaciones y depreciaciones							458			-		
41 29 00	Otros gastos operacionales							4.886			-		

5.03 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA		desde el			hasta el		
		día	mes	año	día	mes	año
		01	01	90			
		30	09	90			
5.03 01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS		ACTUAL			ANTERIOR		
RECURSOS OBTENIDOS:							
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio		9.937			-		
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones		458			-		
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos		-			-		
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes		2.985			-		
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		13.380			-		
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		212.000			-		
51 29 00 Otros recursos no operacionales		-			-		
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES		212.000			-		
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS		225.380			-		
RECURSOS APLICADOS							

00 00 TOTAL OTROS ACTIVOS	200.454	-
00 00 TOTAL ACTIVOS	335.040	-
02 ESTADO DE RESULTADOS	desde el 01 01 90 hasta el 30 09 90	desde el 01 01 90 hasta el 30 09 90
	ACTUAL	ANTERIOR
11 00 Comisiones por operaciones en rueda	3.463	-
12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda	-	-
13 00 Comisiones por contratos de colocación primaria	-	-
14 00 Utilidades por ventas de cartera propia	12.436	-
15 00 Ingresos por operaciones a futuro	742	-
16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	10.586	-
17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores	-	-
18 00 Asesoría financiera	-	-
19 00 Otros ingresos operacionales	17.631	-
10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	44.858	-
21 00 Comisiones y servicios	-	-
22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	-	-
23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	13	-
24 00 Gastos por operaciones a futuro	723	-
25 00 Gastos financieros	-	-
26 00 Gastos de administración y comercialización	6.846	-
27 00 Amortizaciones y depreciaciones	458	-
29 00 Otros gastos operacionales	4.886	-
20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	12.926	-
00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	31.932	-
11 00 Utilidades en inversiones permanentes	-	-
12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos	-	-
19 00 Otros ingresos no operacionales	-	-
10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	-	-
21 00 Pérdidas en inversiones permanentes	1.785	-
22 00 Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos	-	-
29 00 Otros gastos no operacionales	-	-
20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	1.785	-
00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	(1.785)	-
10 00 CORRECCION MONETARIA	(18.908)	-
3 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO	-	-
3 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(18.908)	-
1 00 00 IMPUESTO A LA RENTA	(1.302)	-
00 00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	9.937	-

20 00 00 TOTAL PASIVOS	335.040	-
5.03 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA	desde el 01 01 90 hasta el 30 09 90	desde el 01 01 90 hasta el 30 09 90
	ACTUAL	ANTERIOR
5.03 01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS		
RECURSOS OBTENIDOS:		
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	9.937	-
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	458	-
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos	-	-
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	2.985	-
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	13.380	-
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	212.000	-
51 29 00 Otros recursos no operacionales	-	-
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES	212.000	-
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	225.380	-
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	210.008	-
52 20 00 Disminución de pasivos a largo plazo	-	-
52 30 00 Dividendos o participaciones	-	-
52 90 00 Otros recursos aplicados	318	-
52 00 00 TOTAL RECURSOS APLICADOS	210.326	-
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	15.054	-
5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO		
53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	15.880	-
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting	-	-
53 30 00 Deudores por intermediación, doctos. y ctas. por cobrar	2	-
53 40 00 Ctas. Ctas. con personas y empresas relacionadas	-	-
53 90 00 Otros activos circulantes	626	-
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	16.508	-
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras a plazo	-	-
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting	-	-
54 30 00 Acreedores por intermediación, doctos. y ctas. por pagar	(58)	-
54 40 00 Ctas. Ctas. con personas y empresas relacionadas	-	-
54 90 00 Otros pasivos circulantes	(1.396)	-
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	(1.454)	-
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	15.054	-

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

6.01	Valor Unidad de Fomento	S 6.389,51	6.02	Patrimonio mínimo legal	MS 89.453.-
6.03	Patrimonio depurado	MS 333.316	6.04	Patrimonio líquido	MS 189.085
6.05	Monto de Cobertura Patrimonial	MS 6.502,7			
6.06	LIQUIDEZ GENERAL				
	Activos disponibles y realizables a menos de 7 días	MS 121.810		- 60.905 00	veces
	Pasivos exigibles a menos de 7 días	MS 2			
6.07	LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION				
	Activos disponibles mas deudores por intermediación	MS --		- --	veces
	Acreedores por intermediación	MS --			
6.08	RAZON DE ENDEUDAMIENTO				
	Total pasivos exigibles	MS 1.454		- 0 01	veces
	Patrimonio líquido	MS 189.085			
6.09	RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL				
	Monto de cobertura patrimonial	MS 6.502,7		x 100 - 3 44	%
	Patrimonio líquido	MS 189.085			

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 ENRIQUE MORGAN TORRES
7.12	Fecha NOVIEMBRE 09 DE 1989	7.42	Fecha JUNIO 27 DE 1990
7.13	Ciudad SANTIAGO	7.43	Ciudad SANTIAGO
7.20	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION	7.50	ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
7.21	A fojas 30.819 N° 16.628	7.51	A fojas 17.179 N° 8599
7.22	Registro de comercio de SANTIAGO	7.52	Registro de comercio de SANTIAGO
	correspondiente al año 1989		correspondiente al año 1990
7.30	PUBLICACION DIARIO OFICIAL	7.60	PUBLICACION DIARIO OFICIAL
7.31	Fecha NOVIEMBRE 17 DE 1989	7.61	Fecha JULIO 05 DE 1990

8.00 DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

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

MARCELO MOBAREC ASFURA

Nombre y firma representante legal o administrador

30 10 90

ARMANDO QUINTANILLA CERPA

Nombre y firma del contador

9.00 DECLARACION AUDITORES EXTERNOS

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

Nombre y timbre de auditores externos

Nombre y firma de persona responsable de auditoria

INVERSIONES
Sud Americano

INVERSIONES SUD AMERICANO S.A.

CORREDOR DE BOLSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 1990

INVERSIONES
Sud Americano

INVERSIONES SUD AMERICANO S.A., CORREDOR DE BOLSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 1990

NOTA 1 - CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD

La Sociedad se constituyó como Sociedad Anónima Cerrada, según consta en escritura pública de fecha 9 de noviembre de 1989. A partir del 23 de marzo de 1990 se encuentra inscrita con el N° 0140, en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores, en calidad de Corredor de Bolsa, bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

El objetivo de la Sociedad es ejecutar toda clase de operaciones como Corretaje de Valores y en especial actuar como Corredor de Bolsa, incluyendo las actividades complementarias que legalmente pueda efectuar.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

Los estados financieros al 30 de septiembre de 1990 han sido preparados de acuerdo a principios y prácticas contables generalmente aceptadas y a las normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) Corrección Monetaria

Con el propósito de presentar los efectos de la variación del poder adquisitivo de la moneda experimentada en el ejercicio, se han actualizado los activos y pasivos no monetarios, capital propio financiero y las cuentas de resultado de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumidor, que asciende a un 17,7%

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

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACION)

c) Valorización de Títulos de Renta Fija

Estas inversiones se presentan valorizadas a su valor presente, calculado según la tasa de descuento implícita en su precio de compra, de acuerdo a las disposiciones contenidas en la Circular Nº 514 de la Superintendencia de Valores y Seguros. Por lo tanto, estos valores incluyen los intereses y reajustes devengados al 30 de septiembre según la tasa recién mencionada.

d) Valorización de Títulos Patrimoniales Bolsa de Valores

Esta inversión corresponde a una acción de la Bolsa de Valores de Chile y una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago, las que se encuentran valorizadas de acuerdo al método del Valor Patrimonial Proporcional (V.P.P), impartida por las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros.

e) Activo Fijo

Los bienes del activo fijo son valorizados a su costo de adquisición corregidos monetariamente. Las depreciaciones del ejercicio han sido calculadas sobre el costo actualizado utilizando el método lineal y de acuerdo a los años de vida útil de los respectivos bienes. La depreciación del ejercicio ascendió a M\$ 410.

f) Intangibles

En este rubro se incluyen los gastos de organización y puesta en marcha, los cuales se presentan al valor neto más revalorizaciones legales y se amortizan en cuotas trimestrales iguales y sucesivas por un periodo no mayor de 5 años. La amortización cargada a resultados por este concepto ascendió a M\$ 48 y se presenta en el rubro amortizaciones y depreciaciones en el estado de resultados.

g) Indemnización por años de servicios

La Sociedad no tiene obligaciones contractuales con el personal por este concepto.

NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio 1990 no se originaron cambios contables.

NOTA 4 - AJUSTE MONETARIO

El detalle de la corrección monetaria y diferencia de cambio cargada (abonada) a resultados, determinada según lo descrito en Nota 2 b), es como sigue (en miles de \$) :

Cargos (abonos)

	Corrección Monetaria		Diferencia de Cambio	
	1990 M\$	1989 M\$	1990 M\$	1989 M\$
<u>Operacionales</u>				
Activos Circ.	(16.551)	-	(2.932)	-
Pasivos Circ.	2.879	-	1.688	-
Otros Activos	-	-	-	-
Ctas.de Result.	1.860	-	-	-
Cargo (Abono) a result. operac.	(11.812)	-	(1.244)	-
<u>b) No Operacionales</u>				
Activos Circ.	(2)	-	-	-
Activos Fijos	(426)	-	-	-
Otros Activos	(9.353)	-	-	-
Pasivos Circ.	-	-	-	-
Pasivos L. Plazo	-	-	-	-
Patrimonio	28.689	-	-	-
Ctas.de Result.	-	-	-	-
Cargo (Abono) Result.no operac.	18.908	-	-	-
TOTAL Cargos (ABONO)	7.096	-	(1.244)	-

NOTA 5 - INVERSIONES

a) Instrumentos de Renta Fija

El detalle de estas inversiones, valorizadas de acuerdo a lo descrito en Nota 2 c), es como sigue:

Instrumentos	Valor Presente	Menor Valor	Valor Neto	Mayor Valor	Valor Mercado	Valor Ej. Anterior
Del Estado	11.432	-	11.432	91	11.523	-
De Entidades Financieras	98.098	-	98.098	508	98.606	-
TOTAL	109.530	-	109.530	599	110.129	-

b) Acciones en Bolsas de Valores

El detalle de estas inversiones al 30 de Septiembre de 1990, valorizadas de acuerdo a lo descrito en Nota 2 d), es la siguiente:

	Nro. de Acciones	Participación %	Valor Inversión
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.	1	2,272	114.591
Bolsa de Valores de Chile.	1	3,846	16.586
			=====
			131.177

NOTA 6 - IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la Sociedad ha efectuado una provisión para impuesto a la renta, ascendente a M\$ 1.302 en 1990. Los pagos provisionales mensuales del ejercicio ascienden a M\$ 238 y se incluyen bajo impuestos por recuperar en el Balance General.

NOTA 7 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Compromisos directos

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

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

Al 30 de septiembre de 1990, la Sociedad no ha constituido garantías reales en activos sociales a favor de terceros.

c) Legales:

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

d) Custodia de Valores

ACTIVIDAD	RENTA VARIABLE	RENTA FIJA			TOTAL (MILES \$)	
		M\$	U.F.	US\$	Ej. Actual	Ej. Ant.
Custodia de acciones por cta. de terceros	7.100	-	-	-	7.100	-
TOTAL	7.100	-	-	-	7.100	-

e) Garantías personales

La Sociedad al 30 de septiembre de 1990 no ha otorgado garantías personales.

f) Garantías por operaciones

Para efecto de dar cumplimiento a lo establecido en el Art. 30 y 31 de la Ley Nº 18.045 en cuanto a constitución de garantía equivalente a UF 4.000, la Sociedad contrató un seguro para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones como Corredor de Bolsa con el Consorcio Nacional de Seguros bajo la Póliza Nº 231.906-3 con fecha 12 de enero de 1990, cuya vigencia cubre el período comprendido entre el 12 de enero de 1990 y el 12 de enero de 1991.

NOTA 7 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (CONTINUACION)

Garantía adicional de U.F. 5.000, para poder operar en el Mercado de Dólares, se contrató un seguro como Corredor de Bolsa con el Consorcio General de Seguros, bajo la Póliza Nro. 232765-2, cuya vigencia cubre el periodo comprendido entre el 28 de Agosto de 1990 y el 22 de Abril de 1990, dando cumplimiento a las instrucciones de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.

g) Prendas sobre acciones Bolsas de Valores

En conformidad a los reglamentos internos de la Bolsa de Valores de Chile y Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, y para efectos de garantizar el correcto desempeño y cumplimiento de las operaciones de la corredora, se constituyeron prendas en favor de esas instituciones sobre las acciones de las respectivas Bolsas.

NOTA 8 - CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Durante el ejercicio el patrimonio de la Sociedad ha tenido las siguientes variaciones :

Movimientos	Capital Pagado	Reserva Reval.	Reservas May. Val. Acc.Bolsa	Util/Pérd. Acumulada	Util/Pérd. Ejercicio	Totales
Saldo al 31.12.89	90.000	-	-	-	-	90.000
Aumento de Capital	200.000	-	-	-	-	200.000
Revalorización del Ejercicio.	-	28.689	-	-	-	28.689
Variación	-	-	4.960	-	-	4.960
Resultado del del Ejercicio	-	-	-	-	9.937	9.937
Total al 30.09.90	290.000	28.689	4.960	-	9.937	333.586

NOTA 8 - CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (CONTINUACION)

- a) En Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 27 de junio de 1990, se aprobó la modificación de los Estatutos de la Sociedad y autorizó un aumento de capital social de M\$ 200.000 mediante la emisión de 3.200 acciones de pago, las cuales fueron totalmente suscritas y pagadas por el accionista "Banco Sud Americano".
- b) Consecuencia de lo anterior, el capital de la Sociedad quedó en M\$ 290.000 representado por 4.900 acciones sin valor nominal.

NOTA 9 - TRANSACCIONES CON PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS

A continuación se describen las principales transacciones y saldos con entidades relacionadas :

Nombre	Relación	R.U.T.	Transacción		Saldo		
			Descripción	Monto	Result.	Activo	Pasivo
Banco Sud Americano	Matriz	97.018.000-1	Cpa.Instrum.	6.476	-	-	-
Banco Sud Americano	Matriz	97.018.000-1	Cpa.A.Fijo	754	-	-	-
Banco Sud Americano	Matriz	97.018.000-1	Arriendo	1.673	(1.673)	-	-
Banco Sud Americano	Matriz	97.018.000-1	C/Vta.Inst. en rueda	494.206	1.045	-	-
Banco Sud Americano	Matriz	97.018.000-1	C/Vta.Dólar.	35.175	-	-	-
Inv.Sud Americano S.A. Agente de Valores	Indirecta	96.506.280-7	Cpa.A.Fijo	2.518	-	-	-
Inv.Sud Americano S.A. Agente de Valores	Indirecta	96.506.280-7	Cpa.Acción Bolsa Val.	10.973	-	-	-
Inv.Sud Americano S.A. Agente de Valores	Indirecta	96.506.280-7	C/Vta. Inst.	820.112	(12)	-	-
Inv.Sud Americano S.A. Agente de Valores	Indirecta	96.506.280-7	C/Vta.Inst. en rueda	1.171.180	132	-	-
Inv.Sud Americano S.A. Agente de Valores	Indirecta	96.506.280-7	Compra con Pactos	580.116	676*	-	-
Inv.Sud Americano S.A. Agente de Valores	Indirecta	96.506.280-7	Ventas con Pactos	54.980	(151)**	-	-
Jaime Libano Meza	Director	4.268.519-4	Cpa.Instrum.	8.244	-	-	-
TOTAL AL 30/09/90				3.186.407	17	-	-

* Corresponden a intereses por inversiones de instrumentos.

** Corresponden a intereses de financiamiento de operaciones y por consiguiente son un costo y no una pérdida.

NOTA 10 - RUBROS IGUALES O SUPERIORES AL 5% DEL RUBRO

a) Grupo de Cuentas "Activo Fijo", desglose :

	<u>1990</u> M\$	<u>1989</u> M\$
Sistema computacional y programas para Corredor de Bolsa	1.757	-
	-----	-----
Total	1.757 =====	- =====

b) Grupo de cuentas "Otros ingresos operacionales", desglose:

	<u>1990</u> M\$	<u>1989</u> M\$
Otros ingresos operacionales	8	-
Ajuste monetario operacional	17.623	-
	-----	-----
Total	17.631 =====	- =====

c) Grupo de cuentas "Otros gastos operacionales", desglose:

	<u>1990</u> M\$	<u>1989</u> M\$
Cuota extraordinaria Bolsa de Valores	319	-
Ajuste monetario operacional	4.567	-
	-----	-----
Total	4.886 =====	- =====

NOTA 11 - SANCIONES

La Sociedad no ha sido objeto de sanciones ni multas impuestas por la Superintendencia de Valores y Seguros durante el ejercicio 1990.

NOTA 12 - HECHOS RELEVANTES

Con fecha 27 de junio de 1990, en Junta Extraordinaria de Accionistas, se acordó el aumento del número de Directores de cinco a siete.

NOTA 13 - HECHOS POSTERIORES

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han producido hechos posteriores que pudieran afectar los activos, pasivos o resultados de la Sociedad.

INVERSIONES
Sud Americano

INVERSIONES SUD AMERICANO S.A. CORREDOR DE BOLSA

ANEXO DETERMINACION DE PATRIMONIO E INDICES

DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA AL 30.09.90

(en miles de pesos)

1.- PATRIMONIO DEPURADO (N.C.G. Nº 18)

Capital	290.000
Res. de Revalorización	28.689
Res. Mayor Valor	
Acciones Bolsa de Valores	4.960
Resultado del Ejercicio	9.937

	333.586
<u>MENOS</u>	
Activos Intangibles	(270)

Patrimonio Depurado	333.316
	=====

2.- PATRIMONIO LIQUIDO (N.C.G. Nº 18)

Total Activos	335.040
- Pasivo Circulante	(1.454)
- Otros Activos	(208.434)
- 50% Activos Fijos	(2.084)
- Gastos Pagados por anticipado	(171)
- Mayor Valor mercado títulos en cartera y derechos sobre títulos por compromisos de compra no cal- zados.	599
- Más el 50% del monto contabilizado en la cuenta "Títulos Patrimoniales de Bolsa de Valores".	65.589

Total Patrimonio Liquido	189.085
	=====

5.- LIQUIDEZ GENERAL (N.C.G. Nº 18)

- Activos disponibles y realizables a menos de 7 días :

Caja y Bancos	12.280
Títulos de Renta Fija	109.530
Derechos s/Tit. en C. Compra	-
Deudores por Intermediación	-

Total Activos Disponibles y realiza-
bles a menos de 7 días.

121.810
=====

- Pasivos Exigibles a menos de 7 días :

Obligaciones en C. Venta	-
Acreedores por Intermediación	-
Documentos y Cuentas por pagar	2

Total Pasivos Exigibles a menos de
7 días.

2
=====

INDICE LIQUIDEZ GENERAL : $\frac{121.810}{2} = 60.905,00$ veces

6.- RAZON DE ENDEUDAMIENTO (N.C.G. Nº 18)

Pasivo Exigible	1.454
Menos: Obligaciones por Intermediación	-

TOTAL PASIVO EXIGIBLE	1.454
	=====

PATRIMONIO LIQUIDO	189.085
--------------------	---------

RAZON DE ENDEUDAMIENTO : $\frac{1.454}{189.085} = 0,01 \text{ veces}$

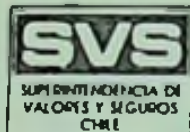
7.- RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL (N.C.G. Nº 18)

$\frac{\text{MONTO COBERTURA PATRIMONIAL}}{\text{PATRIMONIO LIQUIDO}} = \frac{6.502,7}{189.085} = 3,44\%$

8.- VALOR DE LA UNIDAD DE FOMENTO

Unidad de Fomento al 30.09.90 : \$ 6.389,51

DI CON



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

0 001 Información en 31 0 10 91 91 0

1.00 IDENTIFICACION

101 RUT	85.865.000-16	102 Registro SVS N°	0076
103 Nombre/Bolsa	VALORES	104 Código Bolsa N°	
105 Razón social o Apellido paterno / Apellido materno / Nombres	VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA		
106 Dirección oficina principal	LA BOLSA 81 PISO 10		
107 Teléfono	6920955	108 Casilla	
109 Domicilio legal	LA BOLSA 81 P. 10	110 Región (2)	0
111 Tipo de operación	112 Tipo de persona	113 Tipo de intermediario	
☐ 1 Por cuenta propia y de terceros	☐ 1 Natural	☐ 1 Corredor de Bolsa	
☐ 2 Sólo por cuenta de terceros	☐ 2 Soc. anónima	☐ 2 Agente de Valores	

2.00 ADMINISTRACION

201 Representante Legal (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	202 RUT
PALACIOS VASQUEZ ROBERTO ALEJANDRO	5.546.398-0
203 Gerente General (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	204 RUT
PALACIOS VASQUEZ ROBERTO ALEJANDRO	5.546.398-0
205 Presidente de Consejo (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	206 RUT
MUNOZ PEREIRA JORGE ANDRES	5.787.969-6
207 Directores (Apellido paterno/Apellido materno/Nombres)	208 RUT
MARTINO GONZALEZ GONZALO FERNANDO	6.927.581-8
PALACIOS VASQUEZ ROBERTO ALEJANDRO	5.546.398-0

3.00 PROPIEDAD

301 Socios principales o accionistas mayoritarios	302 RUT	303 Tipo (3)	304 Partes
MARTINO GONZALEZ GONZALO FERNANDO	6.927.581-8	A	50
PALACIOS VASQUEZ ROBERTO ALEJANDRO	5.546.398-0	A	50
305 Total acciones o socios	02	309 Capital social	
306 Total acciones	27.000	310 Capital susc. por pagar	
307 Total acciones susc. por pagar		311 Capital pagado	
308 Total acciones pagadas	27.000		

4.00 TRABAJADORES Y AUDITORES EXTERNOS

401 Número de trabajadores	18	403 N° inscripción registro auditores externos	194
402 Auditores externos	ERNST & YOUNG (CHILE) AUDITORES CONSULTORES LTDA.		

(1) Ver instrucciones en Circular N° 578. Esta información debe ser completada de acuerdo a las instrucciones de dicha circular.

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

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

6.00 CONDICIONES DE MONIO, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA al 30 de SEPTIEMBRE de 1989

601 Valor Unidad de Fomento	5 6.389.51	602 Patrimonio mínimo legal	US 89.453
603 Patrimonio depurado	US 312.107	604 Patrimonio líquido	US 301.075
605 Monto de Cobertura Patrimonial	US 159.769		
606 LIQUIDEZ GENERAL			
Activos disponibles y realizables a menos de 7 días	US 7.014.814	-	1 06 veces
Pasivos exigibles a menos de 7 días	US 6.603.516		
607 LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION			
Activos disponibles mas deudores por intermediación	US 4.441.726	-	0 98 veces
Deudores por intermediación	US 4.547.129		
608 RAZON DE ENDEUDAMIENTO			
Total pasivos exigibles	US 2.643.070	-	8 73 veces
Patrimonio líquido	US 301.075		
609 RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL			
Monto de cobertura patrimonial	US 159.769	x 100 =	53 07 %
Patrimonio líquido	US 301.075		

7.00 ANTECEDENTES SOBRE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y ULTIMA REFORMA ESTATUTARIA

710 ESCRITURA DE CONSTITUCION SOCIAL	740 ESCRITURA ULTIMA REFORMA SOCIEDAD
711 Notaria HORACIO SOISSA B.	741 Notaria GONZALO DE LA CUADRA LABRES
712 Fecha 11 DE ENERO DE 1984	742 Fecha 03 DE ABRIL DE 1989
713 Ciudad SANTIAGO	743 Ciudad SANTIAGO
720 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION	750 ANTECEDENTES DE INSCRIPCION
721 A N° 938 N° 522	751 A N° 12.891 N° 6457
722 Registro de comercio de SANTIAGO	752 Registro de comercio de SANTIAGO
correspondiente al año 1984	correspondiente al año 1989
730 PUBLICACION DIARIO OFICIAL	760 PUBLICACION DIARIO OFICIAL
731 Fecha 20 DE ENERO DE 1984	761 Fecha 30 DE MAYO DE 1989

8.00 DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

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

R. ALEJANDRO PALACIOS VASQUEZ	30 10 1990	MONICA LIZANA OLIVOS
p. Valores S.A. C. de Bolsa		

9.00 DECLARACION AUDITORES EXTERNOS

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

Nombre y firma de auditores externos

Nombre y firma de representante de la entidad

ESTADOS FINANCIEROS (En miles de pesos, sin decimales)

BALANCE GENERAL

	de mes año al 30/09/90	de mes año al 30/09/89
ACTIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
11 01 00 Disponible	7,453	68,944
11 02 00 Títulos de renta variable	-	-
11 02 10 Acciones	-	-
11 02 20 Cupones de fondos mutuos	-	-
11 02 80 Otros títulos de renta variable	-	-
11 03 00 Títulos de renta fija	410,999	198,216
11 03 10 Títulos del Estado	128,984	101,516
11 03 20 Títulos de entidades financieras	282,015	96,700
11 03 30 Títulos de empresas	-	-
11 03 80 Otros emisores de renta fija	-	-
11 04 00 Derechos por operaciones a futuro	3,133,325	1,263,577
11 04 10 Derechos sobre títulos por compromisos de compra	2,460,621	1,263,577
11 04 20 Derechos a cobrar por compromisos de venta	672,704	-
11 04 30 Derechos a cobrar por contratos a futuro	-	-
11 04 40 Derechos por otras operaciones a futuro	-	-
11 05 00 Derechos sobre títulos por contratos de underwriting	-	-
11 06 00 Deudores por intermediación	4,434,273	-
11 07 00 Documentos y cuentas por cobrar	2,406	676
11 08 00 Impuestos por recuperar	-	25
11 09 00 Deudores varios	-	-
11 10 00 Clas. Clas. con personas y empresas relacionadas	-	-
11 11 00 Títulos entregados en garantía	-	-
11 12 00 Gastos anticipados	127	120
11 19 00 Otros activos circulantes	-	-
11 00 00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	7,988,583	1,531,558
12 01 00 Terrenos, edificios e instalaciones	-	-
12 02 00 Equipos y mobiliario de oficina	10,135	8,732
12 06 00 Otros activos fijos	1,094	1,094
12 09 00 Depreciaciones acumuladas (menos)	(6,004)	(4,780)
12 00 00 TOTAL ACTIVOS FIJOS	5,225	5,046
13 01 00 Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	16,585	16,359
13 02 00 Inversiones en otras entidades	-	-
13 03 00 Activos intangibles	-	-
13 04 00 Clas. por cobrar a personas y empresas relacionadas a 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	16,585	16,359
10 00 00 TOTAL ACTIVOS	8,010,393	1,552,963

5.02 ESTADO DE RESULTADOS

	de mes año al 30/09/90	de mes año al 30/09/89
	ACTUAL	ANTERIOR
41 11 00 Comisiones por operaciones en rueda	2,329	-
41 12 00 Comisiones por operaciones fuera de rueda	9,644	9,333
41 13 00 Comisiones por contratos de colocación prima	-	-
41 14 00 Utilidades por ventas de cartera propia	268,925	137,760
41 15 00 Ingresos por operaciones a futuro	563,918	510,908
41 16 00 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	24,670	30,476
41 17 00 Ingresos por administ. de cartera y custodia de valores	-	-
41 18 00 Asesoría financiera	-	-
41 19 00 Otros ingresos operacionales	200,083	-
41 10 00 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	1,069,569	688,477
42 21 00 Comisiones y servicios	1,977	283
42 22 00 Pérdidas por menor valor de cartera propia	-	22,719
42 23 00 Pérdidas por ventas de cartera propia	145,090	56,892
42 24 00 Gastos por operaciones a futuro	705,512	473,360
42 25 00 Gastos financieros	387	16
42 26 00 Gastos de administración y comercialización	95,779	77,456
42 27 00 Amortizaciones y depreciaciones	995	1,137
42 29 00 Otros gastos operacionales	-	3,705
42 20 00 TOTAL GASTOS OPERACIONALES	949,740	635,568
41 00 00 TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	119,829	52,909
42 11 00 Utilidades en inversiones permanentes	-	-
42 12 00 Utilidades en ventas de activos fijos y de otros activos	-	-
42 19 00 Otros ingresos no operacionales	-	-
42 10 00 TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	-	-
42 21 00 Pérdidas en inversiones permanentes	(2,168)	-
42 22 00 Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos	-	-
42 29 00 Otros gastos no operacionales	-	-
42 20 00 TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	(2,168)	-
42 00 00 TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	(2,168)	-
43 10 00 CORRECCION MONETARIA	(32,905)	(19,738)
43 20 00 DIFERENCIA DE CAMBIO	-	-
43 00 00 RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(32,905)	(19,738)
44 00 00 IMPUESTO A LA RENTA	78,539	-
40 00 00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	76,217	33,171

Las notas N° 1 al 15 son parte integrante de estos estados financieros

101 RUT

95,455,000-6

	de mes año al 30/09/90	de mes año al 30/09/89
PASIVOS	ACTUAL	ANTERIOR
21 01 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	1	62,308
21 02 00 Obligaciones por operaciones a futuro	3,133,687	1,265,317
21 02 10 Obligaciones por compromisos de compra	2,461,206	1,266,317
21 02 20 Obligaciones en títulos por compromisos de venta	672,481	-
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	4,547,129	-
21 05 00 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	-	-
21 06 00 Impuestos por pagar	9,001	1,044
21 07 00 Provisiones y retenciones	860	645
21 08 00 Acreedores varios	-	-
21 09 00 Impresos anticipados	-	-
21 10 00 Clas. Clas. con personas y empresas relacionadas	-	-
21 19 00 Otros pasivos circulantes	-	-
21 00 00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	7,690,678	1,330,317
22 01 00 Obligaciones a largo plazo con bancos e instit. financieras	-	-
22 02 00 Documentos y cuentas por pagar a largo plazo	-	-
22 03 00 Clas. por pagar a personas y empresas relacionadas a largo plazo	-	-
22 09 00 Otros pasivos a largo plazo	7,108	7,192
22 00 00 TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO	7,108	7,192
23 01 00 Capital pagado	80,179	83,291
23 02 00 Reservas de revalorización	35,549	21,113
23 03 00 Reservas mayor valor acción Bolsas de Valores	3,070	3,614
23 04 00 Sobreprecio en colocación acciones propias	-	-
23 05 00 Otras reservas	-	-
23 06 00 Utilidades (pérdidas) acumuladas	117,592	74,265
23 07 00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	76,217	33,171
23 09 00 Dividendos provisiones o participaciones (menos)	(-)	(-)
23 00 00 TOTAL PATRIMONIO	312,607	215,454
20 00 00 TOTAL PASIVOS	8,010,393	1,552,963

5.03 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

	de mes año al 30/09/90	de mes año al 30/09/89
	ACTUAL	ANTERIOR
5.03 01 MOVIMIENTO DE LOS RECURSOS		
RECURSOS OBTENIDOS		
51 11 00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	76,217	33,171
51 12 00 Amortizaciones y depreciaciones	995	1,137
51 13 00 Pérdida (Utilidad) en ventas activos fijos y de otros activos	-	-
51 14 00 Pérdida (Utilidad) en inversiones permanentes	2,168	-
51 15 00 Cargo (Abono) a resultado por ajuste de saldos iniciales	6	5
51 19 00 Otros cargos (abonos) a result. que no afectan capital trabajo	-	-
51 10 00 TOTAL RECURSOS OPERACIONALES	79,385	34,313
51 21 00 Ventas de activos fijos y de otros activos	-	-
51 22 00 Utilidades en inversiones permanentes	-	-
51 23 00 Aumentos de pasivos a largo plazo	-	-
51 24 00 Aumentos de capital	-	-
51 29 00 Otros recursos no operacionales	-	-
51 20 00 TOTAL RECURSOS NO OPERACIONALES	-	-
51 00 00 TOTAL RECURSOS OBTENIDOS	79,385	34,313
RECURSOS APLICADOS		
52 10 00 Compras de activos fijos y de otros activos	1,064	195
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	1,064	195
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	78,322	34,118

5.03 02 VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

	de mes año al 30/09/90	de mes año al 30/09/89
53 10 00 Disponible, títulos de renta fija y de renta variable	195,760	93,206
53 20 00 Derechos por operac. a futuro y contratos underwriting	(868,956)	(1,765,072)
53 30 00 Deudores por intermediación, doctos. y clas. por cobrar	(281,418)	-
53 40 00 Clas. Clas. con personas y empresas relacionadas	-	-
53 90 00 Otros activos circulantes	20	764
53 00 00 TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) ACTIVOS CIRCULANTES	(954,594)	(1,671,102)
54 10 00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras c. plazo	1	(62,308)
54 20 00 Obligaciones por operac. a futuro y contratos underwriting	870,018	1,764,683
54 30 00 Acreedores por intermediación, doctos. y clas. por pagar	170,389	-
54 40 00 Clas. Clas. con personas y empresas relacionadas	-	-
54 90 00 Otros pasivos circulantes	(7,492)	2,845
54 00 00 TOTAL (AUMENTOS) DISMINUCIONES PASIVOS CIRCULANTES	1,032,916	1,705,220
50 00 00 AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	78,322	34,118

.6.



.1.



valores s.a.
CORREDORES DE BOLSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 1990

NOTA N° 1: Inscripción en el Registro de Valores.

La sociedad se encuentra inscrita en el registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores con el número 0076, estando en consecuencia sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA N° 2: Criterios Contables Aplicados.

a) General:

Los estados financieros al 30 de Septiembre de 1990 y al 30 de Septiembre de 1989, han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados y a normas específicas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) Período Contable:

Los estados financieros comprenden el período entre el 01 de Enero al 30 de Septiembre de 1990. El período con el cual se compara comprende desde el 01 de Enero al 30 de Septiembre de 1989.

c) Corrección Monetaria:

Con el objeto de reflejar en los estados financieros, el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda, ocurrida en el período se ha corregido monetariamente el Capital Propio Financiero, los Activos y Pasivos no monetarios y las cuentas de Resultados existentes al 30 de Septiembre de 1990 y al 30 de Septiembre de 1989, en conformidad con las normas de corrección monetaria vigentes.

Para los efectos comparativos, los saldos de los estados al 30 de Septiembre de 1989 han sido actualizados en un 25,8%.

.6.



.3.



valores s.a.
CORREDORES DE BOLSA

sido traducidos a pesos chilenos a los tipos de cambios y equivalencias vigentes al cierre de cada ejercicio, siendo las principales cotizaciones las siguientes:

	1990	1989
	\$	\$
Unidad de Fomento	6.389,51	5.093,92
Dólar Observado	323,90	281,02
Dólar Paralelo	308	-

g) Indemnización por Años de Servicio:

De acuerdo a modificaciones contractuales desde el 01 de Julio de 1986, sólo se corrige monetariamente la provisión efectuada hasta el 30 de Junio de 1986. Dicho saldo neto asciende al 30 de Septiembre de 1990 a M\$ 7.108 (En período anterior, esta cifra asciende a M\$ 7.192).

h) Otros Activos:

Al 30 de Septiembre de 1990, se presenta bajo títulos patrimoniales bolsas de Valores la inversión de una acción de la Bolsa de Valores de Chile, valorizada por el método del valor patrimonial proporcional de la sociedad emisora, cuyo valor asciende a M\$ 16.585 (En período anterior su V.P.P. asciende a M\$ 16.359).

Este método de valorización implicó reconocer una pérdida al 30 de Septiembre de 1990 de M\$ 2.168.

NOTA N° 3: Cambios Contables.

Durante el presente período, los principios contables fueron aplicados en forma consistente con los del período anterior.

NOTA N° 4: Ajuste Monetario.

4.1. Corrección Monetaria.

La aplicación de las normas sobre corrección monetaria Operacional señalada en la Nota N° 2 letra c, originó un abono neto a resultado del período de M\$ 197.987. (En período anterior un cargo neto de M\$ 3.558.)

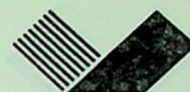
Calle La Bolsa N° 81 - Piso 10 - Teléfono 6990966 - Santiago - Chile

Calle La Bolsa N° 81 - Piso 10 - Teléfono 6990966 - Santiago - Chile

.6.



.4.



valores s.a.
CORREDORES DE BOLSA

El cargo a resultado por efecto de la corrección monetaria No Operacional al 30 de Septiembre de 1990 es de M\$ 32.905 (En período anterior a M\$ 19.738).

4.2. Diferencia de Cambio.

La diferencia de cambio Operacional originó al 30 de Septiembre de 1990 un abono neto a resultado de M\$ 2.096 (En período anterior un cargo neto de M\$ 147).

Durante el período 1990, no existen resultados por concepto de Diferencia de Cambio No Operacional (Igual situación en período anterior).

.6.



.5.



valores sa.
CORREDORES DE BOLSA

CORRECCION MONETARIA				DIFERENCIA DE CAMBIO			
PERIODO ACTUAL		PERIODO ANTERIOR		PERIODO ACTUAL		PERIODO ANTERIOR	
CARGO	(ABONO)	CARGO	(ABONO)	CARGO	(ABONO)	CARGO	(ABONO)
a) Operacionales	(CODIGO 41.19.00)						
Activo Circulante	- (336.436)	-	-	-	(34.561)	147	-
Pasivo Circulante	142.449 -	-	-	32.465 -	-	-	-
Otros Activos	-	-	-	-	-	-	-
Ctas. Resultado	- (4.000)	3.558	-	-	-	-	-
Cargo (Abono) a Resultado Operac.	142.449 (340.436) (197.987) -	3.558 -	- 3.558	32.465 (2.096) (2.096) -	(34.561) -	147 -	- 147
b) No Operacional	(CODIGO 43.10.00)						
Activo Circulante	- (44)	-	(17)	-	-	-	-
Activo Fijo	- (849)	-	(688)	-	-	-	-
Otros Activos	- (2.820)	-	(1.533)	-	-	-	-
Pasivo Circulante	- -	61	-	-	-	-	-
Pasivo L. Plazo	1.069 -	850	-	-	-	-	-
Patrimonio	35.549 -	21.113	-	-	-	-	-
Ctas. Resultado	- -	-	(48)	-	-	-	-
Cargo (Abono) a Resultado No Operacional	36.618 (3.713) - 32.905	22.024 -	(2.286) 19.738	- -	- -	- -	- -
Cargo (Abono) Total	179.067 (344.149) (165.082) -	25.582 -	(2.286) 23.296	32.465 (2.096) (2.096) -	(34.561) -	147 -	- 147

Calle La Bolsa Nº 81 - Piso 10 - Teléfono 6990966 - Santiago - Chile

Calle La Bolsa Nº 81 - Piso 10 - Teléfono 6990966 - Santiago - Chile

NOTA N° 5: Inversiones.

De acuerdo a lo señalado en la Nota N° 2 letra d, la composición de las inversiones en cartera propia por los períodos terminados al 30 de Septiembre 1990 y 1989, es la siguiente:

Instrumentos de Renta Fija.

(en miles de pesos)

INSTRUMENTO	VALOR PRESENTE	MENOR VALOR	VALOR NETO	MAYOR VALOR	VALOR MERCADO	VALOR NETO PERIODO ANTER
DEL ESTADO	128.984	-	128.984	-	128.984	101.516
DE ENTIDADES FINANCIERAS	282.015	-	282.015	-	282.015	96.700
DE EMPRESAS	-	-	-	-	-	-
TOTAL	410.999	-	410.999	-	410.999	198.216

Calle La Bolsa N° 81 - Piso 10 - Teléfono 6990966 - Santiago - Chile

Calle La Bolsa N° 81 - Piso 10 - Teléfono 6990966 - Santiago - Chile

Calle La Bolsa N° 81 - Piso 10 - Teléfono 6990966 - Santiago - Chile

.9.



.7.



valores s.a.
CORREDORES DE BOLSA

NOTA N° 6: Derechos por Operaciones a Futuro.

La sociedad ha suscrito los siguientes compromisos de compra venta.

6.1. Derechos sobre títulos por Compromisos de Compra.

(en miles de pesos)

INSTRUMENTOS	VALOR PRESENTE	MEJOR VALOR	PERDIDAS COMPROM. CALZADO	VALOR NETO	MAYOR VALOR	VALOR MERCADO	VALOR NETO PERIODO ANTERIOR
DEL ESTADO	1.924.219	-	-	1.924.219	-	1.924.219	1.153.498
DE ENTIDADES FINANCIERAS	536.402	-	-	536.402	-	536.402	110.079
DE EMPRESAS	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	2.460.621	-	-	2.460.621	-	2.460.621	1.263.577
DERECHOS HASTA 7 DIAS		1.873.088					
DERECHOS SOBRE 7 DIAS		587.533					

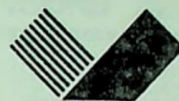
Calle La Bolsa N° 81 - Piso 10 - Teléfono 6990966 - Santiago - Chile

Calle La Bolsa N° 81 - Piso 10 - Teléfono 6990966 - Santiago - Chile

.9.



.8.



valores sa.
CORREDORES DE BOLSA

6.2. Derechos a Cobrar Por Compromiso de Venta.
(en miles de pesos)

INSTRUMENTOS	VENCIMIENTO DEL COMPROMISO		T O T A L	
	HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
DEL ESTADO	189.964	384.876	574.840	-
DE ENTIDADES FINANCIERAS	97.864	-	97.864	-
DE EMPRESAS	-	-	-	-
T O T A L	287.828	384.876	672.704	-

NOTA N° 7: Deudores por Intermediación:

La sociedad efectuó operaciones de venta por cuenta de terceros con promesa de pago mañana según el siguiente detalle:

DEUDOR	VENCIMIENTO		VENCIDOS			T O T A L	
	HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	HASTA 10 DIAS	SOBRE 10 DIAS	SOBRE 30 DIAS(-)	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
CLIENTES	4.433.551	-	-	580	-	4.434.131	-
INTERMED. DE VALORES	-	-	-	142	-	142	-
ENTIDADES RELACIONAD	-	-	-	-	-	-	-
T O T A L	4.433.551	-	-	722	-	4.434.273	-

Calle La Bolsa N° 81 - Piso 10 - Teléfono 6990966 - Santiago - Chile

Calle La Bolsa N° 81 - Piso 10 - Teléfono 6990966 - Santiago - Chile



valores s.a.
CORREDORES DE BOLSA

NOTA N° 8: Obligaciones con Bcos e Instituciones Financ. Corto Plazo.

La sociedad ha contraído obligaciones con el Banco Osorno por la utilización de la línea de sobregiro según el siguiente detalle:

V E N C I M I E N T O T O T A L

ENTIDAD FINANCIERA	MONTO M\$	TASA DE INTERES	HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
BANCO OSORNO	1	-	-	1	1	62.311
T O T A L	1	-	-	1	1	62.311

Calle La Bolsa N° 81 - Piso 10 - Teléfono 6990966 - Santiago - Chile

Calle La Bolsa N° 81 - Piso 10 - Teléfono 6990966 - Santiago - Chile

Calle La Bolsa N° 81 - Piso 10 - Teléfono 6990966 - Santiago - Chile



NOTA N° 9: Obligaciones por Operaciones a Futuro.

La sociedad mantiene las siguientes obligaciones por concepto de la suscripción de compromisos de compraventa vigentes al 30 de Septiembre de 1990.

9.1. Obligaciones por Compromiso de Compra
(en miles de pesos)

INSTRUMENTO	VENCIMIENTO DEL COMPROMISO		T O T A L	
	HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
DEL ESTADO	1.316.898	608.339	1.925.237	1.156.175
DE ENTIDADES FINANCIERAS	451.668	84.301	535.969	110.142
DE EMPRESAS	-	-	-	-
T O T A L	1.768.566	692.640	2.461.206	1.266.317

9.2. Obligaciones en títulos por compromiso de Venta.
(en miles de pesos)

	VALOR PRESENTE	MAYOR VALOR	VALOR NETO	MEJOR VALOR	VALOR MERCADO	VALOR NETO PERIODO ANTERIOR
DEL ESTADO	574.587	-	574.587	-	574.587	-
DE ENTIDADES FINANCIERAS	97.894	-	97.894	-	97.894	-
DE EMPRESAS	-	-	-	-	-	-
T O T A L	672.481	-	672.481	-	672.481	-
OBLIGACIONES HASTA 7 DIAS			287.821			
OBLIGACIONES SOBRE 7 DIAS			384.660			

Calle La Bolsa N° 81 - Piso 10 - Teléfono 6990966 - Santiago - Chile

Calle La Bolsa N° 81 - Piso 10 - Teléfono 6990966 - Santiago - Chile



NOTA N° 10: Acreedores por Intermediación.

La sociedad efectuó operaciones por cuenta de terceros con promesa de pago mañana según el siguiente detalle:

A C R E E D O R	V E N C I M I E N T O		T O T A L	
	HASTA 7 DIAS	SOBRE 7 DIAS	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
CLIENTE	124.573	-	124.573	-
INTERMEDIARIO DE VALORES	4.422.556	-	4.422.556	-
ENTIDADES RELACIONADAS	-	-	-	-
T O T A L	4.547.129	-	4.547.129	-

Calle La Bolsa N° 81 - Piso 10 - Teléfono 6990966 - Santiago - Chile

Calle La Bolsa N° 81 - Piso 10 - Teléfono 6990966 - Santiago - Chile

NOTA N° 11: Impuestos por Pagar.11.1. Impuesto a la Renta:

La sociedad provisionó al 30 de Septiembre de 1990 la suma de M\$ 8.539 correspondiente al Impuesto a la Renta de 1° Categoría, calculado de acuerdo a la ley de Impuesto a la Renta vigente a dicha fecha. (En período anterior no se efectuó provisión de acuerdo a la normativa vigente).

Al 30 de Septiembre de 1990, la Renta Líquida Imponible de 1° Categoría sobre la que se aplicó el impuesto determinado precedentemente alcanzó a la suma de M\$ 85.391.

Al 31 de Diciembre de 1989 el Fondo de Utilidades tributarias alcanzó a la suma en M\$ 116.206, el que proviene de:

AÑO	MONTO FUT M\$	RENTAS 1° CATEGORIA %	CON	CREDITOS TASA ADICIONAL %
1989	55.620	-		-
1988	19.260	10		-
1987	17.845	10		-
1986	10.656	10		-
1985	12.353	10		15
1984	472	10		30



En el Pasivo Exigible de Corto Plazo se presentan los impuestos por Pagar de acuerdo al siguiente talle:

	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
	M\$	M\$
Provisión impuesto a la Renta del período	8.539	-
<u>Menos:</u>		
P.P.M.	(1.808)	-
Crédito Gastos Capacitación	(268)	(25)
SUB TOTAL	6.463	(25) *
Otros Impto por pagar Septiembre	2.541	1.047
<u>Menos:</u>		
Cotización Adicional	(3)	(3)
T O T A L	9.001	1.044

* Exceso sobre provisión Impuesto Renta del período.
(Crédito gastos de capacitación).



NOTA N° 12: Cambios en el Patrimonio.

Las variaciones en el Patrimonio al 30 de Septiembre de 1990 y 1989 está representada por los siguientes movimientos.

CUENTAS DE PATRIMONIO

(en miles de pesos)

MOVIMIENTO	CAPITAL PAGADO	RESERVAS REVALORIZAC	RESERVAS MAYOR VALOR ACCS BOLSA	OTRAS RESERVAS	UTILIDAD (PERDIDA) ACUMULADA	UTILIDAD (PERDIDA) PERIODO	TOTALES
SALDOS INICIALES	80.179	-	3.070	-	117.592	-	200.841
CORRECCION MONETARIA	-	35.549	-	-	-	-	35.549
RESERVAS MAYOR VALOR ACCS BOLSA	-	-	-	-	-	-	-
UTILIDAD (PERDIDA) PERIODO	-	-	-	-	-	76.217	76.217
TOTAL PERIODO ACTUAL	80.179	35.549	3.070	-	117.592	76.217	312.607
TOTAL PERIODO ANTERI.	83.291	21.113	3.614	-	74.265	33.171	215.454

Calle La Bolsa N° 81 - Piso 10 - Teléfono 6990966 - Santiago - Chile

Calle La Bolsa N° 81 - Piso 10 - Teléfono 6990966 - Santiago - Chile

NOTA N° 13: Contingencias y Compromisos.a) Custodia de Valores.

La sociedad maniente en custodia los siguientes valores al 30 de Septiembre de 1990.

ACTIVIDAD	RENTA VARIABLE	RENTA		FIJA	TOTAL (MILES \$)	
		MILES \$	UF IVP		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
CUSTODIA DE VALORES	-	20.173	381.830	-	402.003	-
TOTAL	-	20.173	381.830	-	402.003	-

b) Garantías por Operaciones.

La sociedad ha constituido garantía en Póliza de Seguro, por el equivalente a 4000 unidades de fomento para asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como Corredor de Bolsa (Igual garantía en período anterior).

Dicha garantía fue contratada con el Consorcio General de Seguros, con vigencia de un año a contar del 14 de Abril de 1990.

c) Garantía por Acción de la Bolsa.

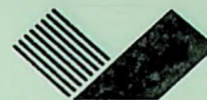
La sociedad ha constituido prenda sobre la acción de la Bolsa a favor de la Bolsa de Valores de Chile, en cumplimiento a la norma establecida en el art. 78 del reglamento de operaciones de la Bolsa de Valores de Chile.

NOTA N° 14: Sanciones.

Por los períodos terminados al 30 de Septiembre de 1990 y 1989, a la sociedad no le han sido aplicadas sanciones de acuerdo a la normativa vigente.

Calle La Bolsa N° 81 - Piso 10 - Teléfono 6990966 - Santiago - Chile

Calle La Bolsa N° 81 - Piso 10 - Teléfono 6990966 - Santiago - Chile



valores sa.
CORREDORES DE BOLSA

NOTA N° 15: Hechos Posteriores.

A la fecha de preparación de los presentes estados financieros, no existen hechos posteriores que pudieran afectar significativamente la posición financiera de Valores S.A. Corredores de Bolsa al 30 de Septiembre de 1990 (Igual situación se presentó en período anterior).

Calle La Bolsa N° 81 - Piso 10 - Teléfono 6990966 - Santiago - Chile

Calle La Bolsa N° 81 - Piso 10 - Teléfono 6990966 - Santiago - Chile

.A1.



valores S.A.
CORREDORES DE BOLSA

A N E X O

Condiciones de Patrimonio, Liquidez y Solvencia

Al 30 de Septiembre de 1990 (en miles de pesos)

1. Determinación de Índices.

1.1. Valor Unidad de Fomento	\$ 6.389,51
1.2. Patrimonio Mínimo Legal	89.453
1.3. <u>Patrimonio Depurado</u>	312.107

Total Patrimonio 312.607

Menos:

Deudores varios 500

PATRIMONIO DEPURADO	M\$	312.107
---------------------	-----	---------

1.4. Patrimonio Líquido

Total del Activo 8.010.393

Menos:

Pasivo Circulante	7.690.678
Pasivo Largo Plazo	7.108
Otros Activos	16.585
50% Activo Fijo	2.613
Saldo deudor ctas ctes	500
Gastos Anticipados	127
	(7.717.611)

Más:

50% Títulos Patrimoniales Bolsa de Valores	8.293
---	-------

TOTAL PATRIMONIO LIQUIDO M\$	301.075
------------------------------	---------

Calle La Bolsa Nº 81 - Piso 10 - Teléfono 6990966 - Santiago - Chile

Calle La Bolsa Nº 81 - Piso 10 - Teléfono 6990966 - Santiago - Chile

.A1.



A N E X O

Condiciones de Patrimonio, Liquidez y Solvencia

Al 30 de Septiembre de 1990 (en miles de pesos)

1. Determinación de Índices.

1.1. Valor Unidad de Fomento	\$ 6.389,51
1.2. Patrimonio Mínimo Legal	89.453
1.3. <u>Patrimonio Depurado</u>	312.107

Total Patrimonio 312.607

Menos:

Deudores varios 500

PATRIMONIO DEPURADO	M\$	312.107
---------------------	-----	---------

1.4. Patrimonio Líquido

Total del Activo 8.010.393

Menos:

Pasivo Circulante	7.690.678
Pasivo Largo Plazo	7.108
Otros Activos	16.585
50% Activo Fijo	2.613
Saldo deudor ctas ctes	500
Gastos Anticipados	127
	(7.717.611)

Más:

50% Títulos Patrimoniales
Bolsa de Valores 8.293

TOTAL PATRIMONIO LIQUIDO M\$	301.075
------------------------------	---------

Calle La Bolsa Nº 81 - Piso 10 - Teléfono 6990966 - Santiago - Chile

Calle La Bolsa Nº 81 - Piso 10 - Teléfono 6990966 - Santiago - Chile

.A4.

.A2.



1.5. Liquidez General

a) Activos hasta 7 días.
Disponible
Títulos Renta Fija
DOS p.operaciones a Futuro
Compra 1.873.088
Venta 287.828

M\$
7.453
410.999
2.160.916

Deudores por Intermediac.
Dctos y Ctas x Cobrar

4.433.551
1.895

Total Activos hasta 7 días

7.014.814

b) Pasivos hasta 7 días.

Obligaciones p.Operac a Futuro
Compra 1.768.566
Venta 287.821

2.056.387

Acreedores Intermediac.

4.547.129

Total Pasivos hasta 7 días

6.603.516

Liquidez General $\frac{M\$ 7.014.814}{M\$ 6.603.516} = 1,06 \text{ veces}$

1.6. Liquidez por Intermediación

Activos:

Caja y Bancos 7.453
Deudores por Intermediación 4.434.273

Activos disponibles + Deudo
res por Intermediación 4.441.726
=====

Pasivos:

Acreedores por Intermediación 4.547.129
=====

Liquidez por Intermediación = $\frac{M\$ 4.441.726}{M\$ 4.547.129} = 0,98 \text{ veces}$

Calle La Bolsa Nº 81 - Piso 10 - Teléfono 6990966 - Santiago - Chile

Calle La Bolsa Nº 81 - Piso 10 - Teléfono 6990966 - Santiago - Chile

.A4.

COBERTURA PATRIMONIAL

I T E M



.A3.



1.7. Razón de Endeudamiento

Pasivo Circulante	7.690.678
Pasivo a Largo Plazo	7.108
Total Pasivo Exigible	7.697.786

Menos:

- Obligación por Intermediac. (4.547.129)
- Obligación en títulos por c. vta. cubierto con c.de compra, igual fecha materialización. (287.821)
- 50% obligaciones p.c. de compra y obligaciones en título p. compromiso de vta.con fecha materialización igual al vcto títulos. (219.766)

Total Pasivos Exigibles	2.643.070
-------------------------	-----------

Razón de Endeudamiento	$\frac{2.643.070}{301.075} = 8,78 \text{ veces}$
------------------------	--

.A4.



valores sa.
CORREDORES DE BOLSA

COBERTURA PATRIMONIAL

I T E M	MONTO \$	% APLIC.	COBERTURA M\$
28.10 ACCIONES			
28.11 - de transacción			
28.12 - sin transacción			
28.10 CUOTAS FONDOS MUTUOS			
28.21 - R.F. Corto Plazo			
28.22 - R.F. Corto Plazo y Med.Plazo			
28.23 - Renta Variable			
28.30 CTAS POR COBRAR POR INTERME.	4.433.184	0,5	22.166
28.40 CTAS REF #2.7 SEC.II N.C.G.#18			
28.41 - Doc. y ctas. por cobrar	1.905	10,0	191
28.42 - Deudores varios			
28.43 - Tit.en garan.obli.C.P.			
28.48 - Otros activos circulantes			
28.50 OBLIGACIONES Y DERECHOS M.E.			
28.51 - Derechos en M.E.	157.529	5,0	7.876
28.52 - Saldo neto Acrrred.en M.E.			
28.53 - Saldo Net.Acrrred. x tip.div.			
28.80	SUB TOTAL M\$ (1)		30.233

		MONTO M\$			
		CON GARANTIA	BOOS Y EMPRES	% APLICADO	COBERTURA M\$
28.60	TITULOS DE DEUDA				
28.61	- Grupo A	157.529	293.613	2,0 2,6	10.785
28.62	- Grupo B	721.565	241.014	5,0 6,5	51.744
28.63	- Grupo C	398.245	23.039	8,0 10,4	34.256
28.64.1	- Grupo D tipo 1	357.082	4.183	9,0 11,7	32.626
28.64.2	- Grupo D tipo 2	892		14,0	125
28.65.1	- Grupo E tipo 1				
28.65.2	- Grupo E tipo 2				
28.70	TIT.DE DEUDA CON TASA FLOTAN.				
28.71	- Grupo A				
28.72	- Grupo B y C				
28.74	- Grupo D				
28.75	- Grupo E				
28.81	SUB TOTAL M\$ (2)				129.536
28.00	MONTO COBERTURA PATRIMONIAL	TOTAL M\$ (1 + 2)			159.769

