

FONDO DE INVERSION HUMBOLDT

ESTADOS FINANCIEROS  
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE 2009

Descripción	2009 US\$	2008 US\$
<b>DISPONIBLE</b>	324	15
Moneda nacional	113	4
Moneda extranjera	211	11
<b>TITULOS DE RENTA VARIABLE</b>	-	239
Cuotas de fondos de inversión	-	239
<b>TITULOS DE DEUDA</b>	6.824	5.872
Bonos registrados.	6.213	3.573
Títulos de deuda de securitización	226	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales.	385	2.299
<b>OTRAS INVERSIONES</b>	-	260
Derechos por operaciones con instrumentos derivados.	-	260
<b>OTROS ACTIVOS</b>	339	28
Cuentas por cobrar	327	6
Intereses por cobrar	-	22
Otros	12	-
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>7.487</b>	<b>6.414</b>

FONDO DE INVERSION HUMBOLDT

ESTADOS FINANCIEROS  
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE 2009

Descripción	2009 US\$	2008 US\$
<b>PASIVO</b>	780	370
Acreedores varios	772	356
Comisiones por pagar Soc. Administradora	6	12
Otros pasivos de corto plazo	2	2
<b>PATRIMONIO</b>	6.707	6.044
Aportes	6.923	7.152
<b>UTILIDADES RETENIDAS</b>	(216)	(1.108)
Utilidad (pérdidas) Realizada no distribuida	(32)	10
Utilidad devengada acumulada	1.120	840
Pérdida devengada acumulada	(2.196)	(1.670)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	892	(288)
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>7.487</b>	<b>6.414</b>

FONDO DE INVERSION HUMBOLDT

ESTADOS FINANCIEROS  
ESTADO DE RESULTADO AL 31 DE DICIEMBRE 2009

Descripción	2009 US\$	2008 US\$
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>425</b>	<b>230</b>
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	(115)
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	(9)
Dividendos percibidos	-	20
Enajenación de títulos de deuda	(37)	(45)
Intereses percibidos de títulos de deuda	462	370
Otros	-	9
<b>PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSION</b>	<b>(19)</b>	<b>(1.029)</b>
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	(61)
Valorización de títulos de deuda	(19)	(968)
<b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>900</b>	<b>477</b>
Valorización de títulos de deuda	720	349
Intereses devengados de títulos de deuda	180	128
<b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(414)</b>	<b>34</b>
Comisión sociedad administradora	(65)	(133)
Remuneración del comité de vigilancia	(8)	(7)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(36)	(34)
Diferencias de Cambio	(305)	208
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>892</b>	<b>(288)</b>

## **FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HUMBOLDT**

### **NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre del 2009**

#### **Nota 1 - Inscripción en el Registro de Valores**

El Fondo es administrado por la sociedad "Larrain Vial Administradora General de Fondos S.A.", se constituyó por escritura pública de fecha 28 de Julio de 2004, y cuya existencia fue aprobada por Resolución N° 352 de fecha 28 de Julio de 2004 por la Superintendencia de Valores y Seguros.

El reglamento interno del Fondo fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante resolución exenta N° 325 del 11 de Octubre de 2001 y se encuentra inscrito en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros. Sus operaciones se rigen por la Ley 18.815, por las normas que imparte la Superintendencia de Valores y Seguros y por las disposiciones de su propio reglamento interno.

La última modificación del reglamento interno fue aprobada por resolución exenta N° 607 el 01 de Octubre de 2009.

#### **Nota 2 - Resumen de criterios contables aplicados**

##### **a) Bases de Presentación**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a normas e instrucciones específicas contables aplicables a los Fondos de Inversión impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros y con Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile, prevaleciendo las primeras sobre las últimas en caso de existir discrepancias.

A partir del 1 de Enero de 2008 y de acuerdo a la Resolución Exenta N° 631 del 17 de Diciembre de 2007, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la modificación de la moneda de contabilización del Fondo desde el peso chileno al dólar americano.

##### **b) Período cubierto por los Estados Financieros**

Los estados financieros cubren los períodos comprendidos entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre de 2009 y 2008, comparativamente.

##### **c) Bases de conversión**

Al 31 de Diciembre de 2009, los activos y pasivos en moneda distinta del dólar americano son traducidos al tipo de cambio proporcionado por el Banco Central de Chile a la fecha de cada transacción.

-Diferencia de cambio:

Dentro de este rubro, se presenta el efecto neto originado por el ajuste a la moneda en que el fondo lleva su contabilidad, de los activos y pasivos reajustables sobre la base de la paridad de la moneda extranjera correspondiente.

Al 31 de Diciembre de 2009 el tipo de cambio publicado fue de \$ 507,10 por dólar (USD)(\$ 636,45 por dólar al 31 de Diciembre de 2008).

##### **d) Valorización de inversiones**

Las inversiones de instrumentos en cartera se encuentran valorizadas según las disposiciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, cuyos principales criterios se detallan a continuación:

-Títulos de renta fija:

Los bonos, se valorizan al valor actual que tenga el instrumento, considerando la tasa de mercado vigente a la fecha de cierre de los estados financieros, según la circular N° 1061 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

-Forwards:

El derecho y la obligación por compromisos de compra y venta de moneda, se valorizan a la cantidad pactada a cobrar ó pagar, convertidos a la paridad de la moneda vigente al cierre del ejercicio. El derecho y la obligación incluyen intereses devengados por los días transcurridos, utilizando la tasa implícita en el precio pactado a cobrar ó pagar.

e) Cambios contables

Durante el ejercicio 2009 no se ha producido cambios contables en relación con el ejercicio anterior que puedan afectar la interpretación de estos Estados Financieros.

f) Valorización de activos fijos

El fondo no invierte en activos fijos.

### **Nota 3 – Cambios Contables**

No existen cambios contables en el ejercicio 2009.

### **Nota 4 – Presentación Estados Financieros**

Los estados financieros se presentan en forma resumida en cumplimiento de la Norma de Carácter General N° 30, de fecha 10 de noviembre de 1989, debido a que los Auditores Independientes han expresado una opinión sin ningún tipo de salvedades.

Los estados financieros completos, tanto individuales como consolidados, cuando correspondan, y sus respectivos informes emitidos por los auditores independientes, se encuentran a disposición del público en las oficinas de la entidad informante, de la Superintendencia de valores y Seguro.

Luis Felipe Bosselin Morales  
Gerente General

Marco Sepúlveda S  
Contador General

**Informe de los Auditores Externos referidos a los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008**

**Razón social Auditores externos: Ernst & Young Servicios Profesionales de Auditoría y Asesorías Ltda.**

**RUT auditores externos: 77.802.430-6**

Señores Aportantes de Fondo de Inversión Larraín Vial Humboldt:

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Fondo de Inversión Larraín Vial Humboldt al 31 de diciembre de 2009 y 2008, al resumen de inversiones al 31 de diciembre de 2009, y a los correspondientes estados de variación patrimonial y de utilidad para la distribución de dividendos por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la administración de Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad Administradora, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

Los presentes estados financieros fueron preparados para cumplir con los requisitos de la Superintendencia de Valores y Seguros.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Larraín Vial Humboldt al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y las variaciones patrimoniales y los resultados para la distribución de dividendos por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas contables dispuestas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nombre del socio que firma: Juan Francisco Martínez A.

ERNST & YOUNG LTDA.

Rut del Socio que firma : 10.729.937-8

Santiago, 19 de febrero de 2010

La versión original firmada de este informe se encuentra en las oficinas de la entidad auditada.