

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

BALANCE GENERAL

ACTIVOS	Al 31 de diciembre de	
	2006	2005
	M\$	M\$
ACTIVOS CIRCULANTES		
Disponible	681.874	231.946
Deposito a plazo	-	2.816.435
Valores negociables	1.720.728	2.050
Deudores por ventas	171.836	68.930
Deudores Varios	35.745	10.539
Impuestos por recuperar	-	73.362
Impuestos diferidos	9.319	7.838
Total Activos Circulantes	<u>2.619.502</u>	<u>3.211.100</u>
ACTIVOS FIJOS		
Construcción y Obras de infraestructura	729.231	729.231
Otros activos fijos	72.284	45.327
Depreciación (menos)	<u>(52.553)</u>	<u>(28.761)</u>
Total Activos Fijos	<u>748.962</u>	<u>745.797</u>
TOTAL ACTIVOS	<u><u>3.368.464</u></u>	<u><u>3.956.897</u></u>

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

BALANCE GENERAL

	Al 31 de diciembre de	
	2006	2005
	M\$	M\$
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CIRCULANTES		
Cuentas por pagar	47.006	38.671
Documentos y cuentas por pagar empresa relacionadas	367.820	268.339
Provisiones	186.037	180.777
Retenciones	125.472	67.666
Impuesto a la renta	29.519	-
Total Pasivos Circulantes	<u>755.854</u>	<u>555.453</u>
 PATRIMONIO		
Capital pagado	941.282	941.282
Utilidad (pérdidas) acumuladas	2.460.162	1.377.369
Utilidad (pérdida) del ejercicio	1.161.062	1.082.793
Dividendos provisorios	(1.949.896)	-
Total Patrimonio	<u>2.612.610</u>	<u>3.401.444</u>
 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>3.368.464</u></u>	<u><u>3.956.897</u></u>

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

	Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2006 M\$	Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2005 M\$
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		
Ingresos de explotación	6.565.778	6.650.843
Gastos de administración y ventas	(5.267.478)	(5.280.604)
Resultado de Explotación	<u>1.298.300</u>	<u>1.370.239</u>
RESULTADO FUERA DE EXPLOTACIÓN		
Ingresos financieros	141.928	13.985
Otros ingresos fuera de la explotación	21.774	-
Corrección monetaria	(63.669)	(78.627)
Diferencia de cambio	2.073	(4)
Resultado Fuera de Explotacion	<u>102.106</u>	<u>(64.646)</u>
Resultado antes del impuesto a la renta	<u>1.400.406</u>	<u>1.305.593</u>
Impuesto a la renta	(239.344)	(222.800)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>1.161.062</u></u>	<u><u>1.082.793</u></u>

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Método Directo

	Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2006 M\$	Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2005 M\$
FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO		
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		
Recaudación de deudores por ventas	7.715.922	8.472.621
Ingresos financieros percibidos	141.928	13.985
Otros ingresos percibidos	21.774	-
Pago a proveedores y personal (menos)	(5.593.618)	(5.732.167)
I.V.A. Y otros similares pagados (menos)	<u>(889.653)</u>	<u>(920.057)</u>
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de la operación	1.396.353	1.834.382
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago de dividendos (menos)	<u>(1.949.896)</u>	<u>-</u>
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de financiamiento	(1.949.896)	-
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Incorporación de activos fijos	(26.957)	(729.231)
Inversión en instrumentos financieros (menos)	<u>(655.795)</u>	<u>-</u>
Flujo neto positivo (negativo originado por actividades de inversión	(682.752)	(729.231)
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO	<u>(1.236.295)</u>	<u>1.105.151</u>
EFFECTO DE LA INFLACIÓN SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(70.299)	(86.203)
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(1.306.594)</u>	<u>1.018.948</u>
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	3.050.431	2.031.483
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>1.743.837</u></u>	<u><u>3.050.431</u></u>

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

CONCILIACIÓN ENTRE EL RESULTADO NETO Y EL FLUJO OPERACIONAL

	Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2006 M\$	Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2005 M\$
CONCILIACIÓN ENTRE EL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO		
Utilidad (pérdida) del ejercicio:	1.161.062	1.082.793
Depreciación del ejercicio	24.172	19.799
Castigos y provisiones	186.037	180.777
Corrección Monetaria Neta	63.669	78.627
Diferencia de cambio neto	(2.073)	4
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo:	<u>271.805</u>	<u>279.207</u>
Deudores por ventas	(104.324)	397.295
Otros activos	<u>44.788</u>	<u>57.753</u>
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo:	<u>(59.536)</u>	<u>455.048</u>
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	114.132	7.565
Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar (neto)	<u>(91.110)</u>	<u>9.769</u>
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo:	<u>23.022</u>	<u>17.334</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN	<u><u>1.396.353</u></u>	<u><u>1.834.382</u></u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

NOTA 1 - INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE VALORES

La Sociedad está sujeta a normativa jurídica especial, contenida en la Ley de Valores, bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros. La sociedad tendrá como objetivo exclusivo la administración de Fondos Mutuos, de Fondos de Inversión regidos por la ley 18.815, de Fondos de Inversión de capital extranjero regidos por la Ley 18.657, de Fondos para la Vivienda regidos por la Ley 19.281 y cualquier otro tipo de fondos cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros, todo en los términos definidos en el artículo 220 de la Ley 18.045, como asimismo la administración de cualquier otro tipo de fondo que la legislación actual o futura autorice ejercer.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2004, se aprobó la fusión por incorporación, a partir del 1 de enero de 2004, de Larraín Vial S.A. Administradora de Fondos Mutuos y Larraín Vial S.A. Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero en Larraín Vial Administradora de Fondos de Inversión S.A., quedando esta última como sucesora legal de las dos primeras. En ese mismo acto, se aprobó el cambio de razón social de Larraín Vial Administradora de Fondos de Inversión S.A. a Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A.

NOTA 2 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Periodo Contable:

Los estados financieros cubren los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de Diciembre de 2006 y 2005.

b) Bases de Preparación:

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G., y con normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, de existir discrepancias, primarán las normas impartidas por la Superintendencia sobre las primeras.

c) Bases de Presentación:

Los estados financieros del ejercicio anterior han sido actualizados extracontablemente para efectos comparativos en un 2,1%.

d) Corrección Monetaria:

Los presentes estados financieros han sido actualizados mediante la aplicación de las normas de corrección monetaria, de acuerdo a principios contables generalmente aceptados en Chile, con el objeto de reflejar la variación en el poder adquisitivo de la moneda experimentada en el ejercicio. De acuerdo a lo anterior, se han actualizado los activos y pasivos no monetarios, el patrimonio y sus variaciones y las cuentas de resultados de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumidor, que correspondió a un 2,1% en 2006 (3,6 en 2005).

e) Bases de Conversión:

La Sociedad ha efectuado la actualización de los saldos en Unidades de Fomento al 31 de Diciembre del 2006 al valor de \$ 18.336,38 por Unidad de Fomento (\$17.974,81 en 2005).

f) Valores Negociables:

- Fondos Mutuos:

Se presentan valorizados al valor de rescate de la cuota a la fecha de cierre de los estados financieros.

- Bonos menores a 1 año:

Se presenta valorizados al costo, más reajustes e intereses devengados a la fecha de cierre de los estados financieros, monto que no excede su valor de mercado.

g) Deudores por Ventas:

Corresponde a la remuneración cobrada a los Fondos Mutuos y Fondos de Inversión establecidas en el Reglamento Interno de cada Fondo.

La sociedad no ha efectuado provisión incobrable por considerar que el saldo de deudores por venta al cierre del ejercicio, es totalmente recuperable.

h) Activo Fijo:

Los bienes del activo fijo se encuentran valorizados a su costo de adquisición corregido monetariamente.

i) Depreciación Activo Fijo:

Las depreciaciones se calcularon sobre el costo actualizado, utilizando el método lineal y de acuerdo a los años de vida útil estimada de los bienes.

j) Impuesto a la renta e impuestos diferidos:

El Impuesto a la Renta se contabiliza sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta, de acuerdo a lo establecido en la circular Nro. 1.466 de la Superintendencia de Valores y Seguros. Para los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2006 y 2005, la Sociedad ha reconocido los efectos de impuestos diferidos sobre diferencias temporales del ejercicio, considerando para estos efectos la aplicación del criterio establecido en el boletín Técnico Número 60 y complementarios del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos a la renta e impuestos diferidos.

k) Ingresos de explotación:

Estos ingresos provienen de la remuneración cobrada a cada fondo mutuo y fondos de inversión por su administración, y se registran sobre base devengada.

l) Software computacional:

La sociedad arrendó como paquete computacional el sistema de fondos SIGA de la Bolsa Comercio de Santiago, la cual cobra una mantención fija mensual que es cargada directamente a resultados.

m) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de la preparación del estado de flujo de efectivo al 31 de Diciembre de cada año, de acuerdo a lo señalado en el boletín técnico Nro. 50 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y en la circular Nro. 1312 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la sociedad ha considerado como efectivo y efectivo equivalente los saldos de caja y banco, las inversiones en cuotas de fondos mutuos de renta fija y depósitos a plazo con vencimiento inferior a 90 días.

n) Depósitos a Plazo:

Se presentan valorizados al capital inicial invertido más los intereses devengados al cierre de cada ejercicio.

o) Provisión Vacaciones:

La sociedad reconoce el costo de las vacaciones de su personal sobre base devengada, de conformidad al Boletín Técnico Nro. 47 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2006 no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos Estados Financieros.

NOTA 4 – PRESENTACION ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros se presentan en forma resumida en cumplimiento de la Norma de Carácter General N° 110, de fecha 01 de febrero de 2001, debido a que los Auditores Independientes han expresado una opinión sin ningún tipo de salvedades.

Los estados financieros completos, tanto individuales como consolidados, cuando corresponda, 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 y de las Bolsas de Valores.

Felipe Bosselin Morales
Gerente General

Marco Antonio Sepúlveda Soto
Contador General

La información de la presente publicación se proporciona en forma resumida. Un mayor detalle de la misma se encuentra a disposición del público en las oficinas de la administración Av. El Bosque Norte N° 0177, Las Condes, Santiago y en la Superintendencia de Valores y Seguros