

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
BALANCE GENERAL

ACTIVOS	Al 31 de diciembre de		PASIVOS Y PATRIMONIO	Al 31 de diciembre de	
	2007 M\$	2006 M\$		2007 M\$	2006 M\$
ACTIVOS CIRCULANTES			PASIVOS CIRCULANTES		
Disponible	1.239.435	732.333	Cuentas por pagar	56.347	50.485
Valores negociables	6.113.275	1.848.062	Documentos y cuentas por pagar empresa relacionadas	528.970	395.039
Deudores por ventas	390.576	184.551	Provisiones	487.525	199.801
Deudores Varios	69.474	38.390	Retenciones	166.809	134.757
Impuestos diferidos	62.693	10.009	Impuesto a la renta	764.895	31.704
Total Activos Circulantes	<u>7.875.453</u>	<u>2.813.345</u>	Total Pasivos Circulantes	<u>2.004.546</u>	<u>811.786</u>
ACTIVOS FIJOS			PATRIMONIO		
Construcción y Obras de infraestructura	783.194	783.194	Capital pagado	1.010.937	1.010.937
Otros activos fijos	73.538	77.633	Utilidad (pérdidas) acumuladas	1.795.006	2.642.214
Depreciación (menos)	<u>(72.438)</u>	<u>(56.442)</u>	Utilidad (pérdida) del ejercicio	5.865.520	1.246.981
Total Activos Fijos	<u>784.294</u>	<u>804.385</u>	Dividendos provisorios	<u>(2.016.262)</u>	<u>(2.094.188)</u>
TOTAL ACTIVOS	<u><u>8.659.747</u></u>	<u><u>3.617.730</u></u>	Total Patrimonio	<u>6.655.201</u>	<u>2.805.944</u>
			TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>8.659.747</u></u>	<u><u>3.617.730</u></u>

ESTADO DE RESULTADOS

	Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de terminado al M\$	Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de terminado al M\$
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		
Ingresos de explotación	15.625.700	7.051.646
Gastos de administración y ventas	<u>(8.467.501)</u>	<u>(5.657.271)</u>
Resultado de Explotación	<u>7.158.199</u>	<u>1.394.375</u>
RESULTADO FUERA DE EXPLOTACIÓN		
Ingresos financieros	255.590	152.431
Otros ingresos fuera de la explotación	40.309	23.385
Corrección monetaria	(383.549)	(68.381)
Diferencia de cambio	<u>(2.180)</u>	<u>2.226</u>
Resultado Fuera de Explotacion	<u>(89.830)</u>	<u>109.661</u>
Resultado antes del impuesto a la renta	<u>7.068.369</u>	<u>1.504.036</u>
Impuesto a la renta	(1.202.849)	(257.055)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>5.865.520</u></u>	<u><u>1.246.981</u></u>

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Método Directo

	Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de terminado al M\$	Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de terminado al M\$
FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO		
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		
Recaudación de deudores por ventas	18.225.391	8.286.902
Ingresos financieros percibidos	212.605	152.431
Otros ingresos percibidos	41.938	23.383
Pago a proveedores y personal (menos)	(8.914.565)	(6.007.546)
Impuestos a la renta pagado(menos)	(33.358)	-
I.V.A. Y otros similares pagados (menos)	<u>(2.481.077)</u>	<u>(955.487)</u>
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de la operación	<u>7.050.934</u>	<u>1.499.683</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago de dividendos (menos)	<u>(2.000.260)</u>	<u>(2.094.188)</u>
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de financiamiento	<u>(2.000.260)</u>	<u>(2.094.188)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Incorporación de activos fijos	(7.433)	(28.952)
Inversión en instrumentos financieros (menos)	<u>(5.430.590)</u>	<u>(704.324)</u>
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de inversión	<u>(5.438.023)</u>	<u>(733.276)</u>
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO	<u>(387.349)</u>	<u>(1.327.781)</u>
EFFECTO DE LA INFLACIÓN SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(243.926)</u>	<u>(75.501)</u>
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(631.275)</u>	<u>(1.403.282)</u>
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>1.872.881</u>	<u>3.276.163</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>1.241.606</u></u>	<u><u>1.872.881</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 2007 M\$	Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2006 M\$
CONCILIACIÓN ENTRE EL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO		
Utilidad (pérdida) del ejercicio:	5.865.520	1.246.981
Depreciación del ejercicio	28.697	25.961
Castigos y provisiones	487.525	199.803
Corrección Monetaria Neta	383.549	68.381
Diferencia de cambio neto	2.180	(2.227)
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo:	901.951	291.918
Deudores por ventas	(218.741)	(112.044)
Otros activos	(87.103)	48.102
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo:	(305.844)	(63.942)
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	170.490	122.578
Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar (neto)	418.817	(97.852)
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo:	589.307	24.726
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN	7.050.934	1.499.683

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

NOTA 1 - INSCRIPCIÓN 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 2007 y 2006.

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 contables impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, de existir discrepancias, primarán las normas contables 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 7,4%.

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 7,4% en 2007 (2,1 en 2006)

e) Bases de Conversión:

La Sociedad ha efectuado la actualización de los saldos en Unidades de Fomento al 31 de diciembre del 2007 al valor de \$ 19.622,66 por Unidad de Fomento (\$18.336,38 en 2006).

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 presentan valorizados al valor de mercado a la fecha de cierre de los estados financieros.

- Pagare:

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

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 incobrables 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 2007 y 2006, 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.

n) 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 2007 no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos Estados Financieros.

NOTA 4 – PRESENTACIÓN 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

Elizabeth Zuñiga Merlet
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