

FONDO DE INVERSIÓN LARRAIN VIAL COCHRANE
BALANCE GENERAL
al 31 de diciembre de 2005 y 2004

	2005 M\$	2004 M\$		2005 M\$	2004 M\$
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
Moneda Nacional	227	217.784	PASIVO DE CORTO PLAZO		
Moneda Extranjera	432.297	-	Acreedores varios	409.491	2.828
DISPONIBLE	432.524	217.784	Comisiones por pagar sociedad administradora, corto plazo	3.968	3.443
			TOTAL PASIVO DE CORTO PLAZO	413.459	6.271
Titulos de Renta Variable					
Cuotas de fondos mutuos	1.057	1.057	PATRIMONIO		
TOTAL TITULOS DE RENTA VARIABLE	1.057	1.057	Aportes	4.121.553	3.447.200
			Pérdida devengada acumulada (menos)	(371.582)	(431.852)
Titulos de Deuda			Utilidad (pérdida) del ejercicio	(136.524)	60.270
Bonos registrados.	3.579.180	2.863.048	TOTAL PATRIMONIO	3.613.447	3.075.618
TOTAL TITULOS DE DEUDA	3.579.180	2.863.048			
			TOTAL PASIVOS	4.026.906	3.081.889
Ortros Activos					
Otros	14.145	-			
TOTAL OTROS ACTIVOS	14.145	-			
TOTAL ACTIVOS	4.026.906	3.081.889			

VARIACION PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE 2005

	2005 M\$	2004 M\$
PATRIMONIO AL INICIO DEL EJERCICIO	3.075.618	3.467.584
Aportes recibidos en el ejercicio (más)	869.237	63.141
Repartos de patrimonio en el ejercicio (menos)	(194.884)	(515.377)
PATRIMONIO ANTES DE RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	3.749.971	3.015.348
UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES		
Enajenación de títulos de deuda	3.360	(74.692)
Intereses percibidos en títulos de deuda	20.605	319.622
UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	23.965	244.930
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES		
Valorización de títulos de deuda	(97.961)	(103.167)
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(97.961)	(103.167)
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES		
Intereses devengados de títulos de deuda	126.360	54.784
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	126.360	54.784
GASTOS DEL EJERCICIO		
Comisión de la sociedad administradora	(45.691)	(39.747)
Remuneración del comité de vigilancia	(3.610)	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(10.177)	(19.179)
GASTOS DEL EJERCICIO	(59.478)	(58.926)
CORRECCION MONETARIA	(129.410)	(77.351)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(136.524)	60.270
PATRIMONIO AL CIERRE DEL EJERCICIO	3.613.447	3.075.618

ESTADO DE DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

	2005 M\$	2004 M\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO		
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	23.965	244.930
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(97.961)	(103.167)
Gastos del ejercicio (menos)	(59.478)	(58.926)
Saldo neto deudor de corrección monetaria (menos)	(129.410)	(77.351)
TOTAL BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(262.884)	5.486
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES		
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(371.582)	(558.882)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	127.030
Total Pérdida devengada acumulada (menos)	(371.582)	(431.852)
TOTAL BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(371.582)	(431.852)
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(634.466)	(426.366)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

NOTA 1 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Período contable

Los estados financieros cubren los períodos comprendidos entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre de 2005 y 2004.

b) Bases de Preparación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a normas e instrucciones específicas 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 cuando no son coincidentes.

c) Corrección monetaria

Los presentes estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en el respectivo ejercicio. Las actualizaciones han sido determinadas a base de los índices oficiales del Instituto Nacional de Estadísticas aplicado con un mes de desfase, que corresponde a un 3,6% para el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2005 (2,5% en 2004).

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido ajustados de acuerdo a la variación del tipo de cambio (USD) comprendida entre la fecha de generación de los activos y pasivos en moneda extranjera, y a la fecha de expiración de éstos o la fecha de cierre de los estados financieros si esta fuera posterior.

d) Bases de conversión

De acuerdo a lo señalado en la norma de carácter general N°74 de la superintendencia de Valores y Seguros, los Activos y Pasivos en moneda extranjera han sido convertidos en pesos chilenos utilizando para ello el dólar observado publicado diariamente por el Banco Central de Chile.

Al 31 de Diciembre de 2005 el tipo de cambio publicado fue de \$ 512,5 por dólar (USD)(\$557,4 por dólar al 31 de diciembre de 2004).

e) Valorización de Inversiones

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

· Títulos de renta fija:

Los bonos Corporativos, se valorizan al valor actual que tenga el instrumento, considerando la tasa de mercado vigente a la fecha de cierre de los Estados Financieros.

· Cuotas de Fondos Mutuos

El Fondo de inversión valoriza las cuotas de fondos mutuos, al valor de rescate que tenga la cuota a la fecha de cierre de los Estados Financieros; según la circular N° 1061 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA 2 - CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio 2005, no se han producido cambios contables en relación con el ejercicio anterior que puedan afectar la interpretación de estos Estados Financieros.

NOTA 3 – SANCIONES

Durante el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existen sanciones que informar.

NOTA 4 –HECHOS POSTERIORES

A juicio de la Administración entre el 31 de Diciembre de 2005 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen hechos posteriores significativos que afecten a los estados financieros del periodo.

**Informe de los Auditores Externos referidos a los
estados financieros al 31 de diciembre de 2005 y 2004**

**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 Larrain Vial Cochrane:

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Fondo de Inversión Larrain Vial Cochrane al 31 de diciembre de 2005 y 2004, y al resumen de inversiones al 31 de diciembre de 2005, 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 Larrain 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.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Larrain Vial Cochrane al 31 de diciembre de 2005 y 2004, 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 de 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, 24 de febrero de 2006

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

Firma miembro de Ernst & Young Global

Felipe Bosselin Morales
Gerente General

Marco Antonio Sepúlveda Soto
Contador General

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