

**BALANCE GENERAL RESUMIDO AL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006  
(cifras en miles de pesos)**

| <b>ACTIVOS</b>                                          | <b><u>MS</u></b>         | <b><u>PASIVO</u></b>                                   | <b><u>MS</u></b>         |
|---------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------|
| <b>Activo circulante</b>                                | <b>28.873.712</b>        | <b>Pasivo circulante</b>                               | <b>26.634.388</b>        |
| Disponible                                              | 23.196                   | Obligaciones con bancos e instituciones financieras    | 484.439                  |
| Títulos y valores mobiliarios                           | 1.961.937                | Obligaciones por operaciones a futuro                  | 25.914.676               |
| Derechos por operaciones a futuro                       | 25.913.103               | Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas | 143                      |
| Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas | 280.724                  | Otros pasivos circulantes                              | 235.130                  |
| Otros activos circulantes                               | 694.752                  | <b>Pasivo largo plazo</b>                              | <b>-</b>                 |
| <b>Activo fijo neto</b>                                 | <b>8.009</b>             | <b>Patrimonio</b>                                      | <b>2.261.542</b>         |
| <b>Otros activos</b>                                    | <b>14.209</b>            | Capital pagado                                         | 2.330.822                |
| Otros                                                   | 14.209                   | Pérdida del periodo                                    | -69.280                  |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                    | <b><u>28.895.930</u></b> | <b>TOTAL PASIVOS</b>                                   | <b><u>28.895.930</u></b> |

**ESTADO DE RESULTADOS RESUMIDO**

**Por el periodo comprendido entre el 18 de mayo y el 31 de diciembre de 2006**  
(cifras en miles de pesos)

|                                             | <b><u>MS</u></b>  |
|---------------------------------------------|-------------------|
| <b>Ingresos operacionales</b>               | <b>1.251.628</b>  |
| Comisiones por operaciones fuera de rueda   | 886               |
| Utilidades por ventas de cartera propia     | 121.457           |
| Ingresos por operaciones a futuro           | 206.179           |
| Otros ingresos operacionales                | 923.106           |
| <b>Gastos operacionales</b>                 | <b>-1.315.385</b> |
| Pérdidas por cartera propia                 | -12.579           |
| Gastos por operaciones a futuro             | -205.765          |
| Gastos de administración y comercialización | -165.134          |
| Otros gastos operacionales                  | -931.907          |
| <b>Resultado operacional</b>                | <b>-63.757</b>    |
| <b>Gastos no operacionales</b>              | <b>-12.031</b>    |
| <b>Resultado no operacional</b>             | <b>-12.031</b>    |
| <b>Resultado por ajuste de moneda</b>       | <b>-9.890</b>     |
| <b>Impuesto a la renta</b>                  | <b>16.398</b>     |
| <b>Pérdida del periodo</b>                  | <b>-69.280</b>    |

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDO**

**Por el periodo comprendido entre el 18 de mayo y el 31 de diciembre de 2006**  
(cifras en miles de pesos)

|                                                                                                          | <b><u>MS</u></b>  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Saldo final efectivo</b>                                                                              | <b>23.196</b>     |
| <b>Flujo neto total del período</b>                                                                      | <b>23.176</b>     |
| Flujo neto utilizado en actividades de la operación                                                      | -2.761.833        |
| Flujo neto originado por actividades de financiamiento                                                   | 2.814.890         |
| Flujo neto utilizado en actividades de inversión                                                         | -29.881           |
| <b>Efecto de la inflación sobre efectivo</b>                                                             | <b>20</b>         |
| <b>Variación neta del efectivo</b>                                                                       | <b>23.196</b>     |
| <b>Saldo inicial de efectivo</b>                                                                         | <b>-</b>          |
| <b>CONCILIACION ENTRE EL RESULTADO NETO Y EL FLUJO NETO ORIGEN. ACTIVIDADES DE LA OPERACION RESUMIDO</b> |                   |
|                                                                                                          | <b><u>MS</u></b>  |
| <b>Flujo neto utilizado en actividades de la operación</b>                                               | <b>-2.761.833</b> |
| <b>Pérdida del período</b>                                                                               | <b>-69.280</b>    |
| Cargos (abonos) a resultados que no representan flujos de efectivo                                       | 3.670             |
| Disminución (aumento) de activos                                                                         | -28.835.033       |
| (Disminución) aumento de pasivos                                                                         | 26.138.810        |

**NOTAS SIMPLIFICADAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**

**1 CONSTITUCION E INSCRIPCION DE LA SOCIEDAD**

La Sociedad fue constituida en Santiago el 18 de mayo de 2006, según consta en escritura pública otorgada ante el Notario René Benavente Cash.

Con fecha 25 de mayo de 2006 se aumenta el capital social de M\$ 516, dividido en 3.000 acciones nominativas, de misma y única serie a M\$ 2.320.761, dividido en 3.000 acciones denominada serie A y 7.000 acciones preferentes Serie B.

La Sociedad se encuentra sujeta a la normativa establecida en la ley de Mercado de Valores, ley N° 18.045, por lo cual se encuentra bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Sociedad se encuentra inscrita en el registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N° 186 de fecha 27 de julio de 2006.

**2 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

|                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Período :</b>              | Los estados financieros, comprenden el periodo entre el 18 de mayo y el 31 de diciembre de 2006.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Corrección monetaria :</b> | Los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio financiero, han sido corregidos monetariamente con el objeto de reflejar en los estados financieros al 31 de diciembre de 2006, el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda. Para estos efectos, se ha considerado el porcentaje de variación en el Índice de Precios al Consumidor (IPC) el cual aplicado con desfase de un mes, ascendió en el período comprendido entre el 18 de mayo al 31 de diciembre de 2006 a 1,2%. De acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, la corrección monetaria de resultados operacionales debe presentarse como ingreso o gastos operacionales según corresponda. |

|                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Valorización de inversiones :</b>                        | <p><u>Títulos de renta variable</u></p> <p>Las inversiones en acciones de cartera propia y entregadas en garantía, se presentan valorizadas al menor valor entre costo de adquisición corregido monetariamente y el valor de cotización bursátil de cada acción al cierre del ejercicio.</p> <p><u>Títulos de renta fija</u></p> <p>Estas inversiones se presentan valorizadas a su valor presente, calculando según la tasa de descuento implícita en su precio de compra. Las inversiones cuyo plazo de vencimiento es superior a 90 días se valorizan al menor valor entre el monto señalado en el párrafo anterior y el valor de mercado a la fecha de cierre.</p> <p><u>Derechos por otras operaciones a futuro</u></p> <p>a) Contratos forward</p> <p>Los derechos y obligaciones por contratos forward, se registran de acuerdo a las normas establecidas por el Boletín Técnico N° 57 del Colegio de Contadores de Chile A.G., utilizando para su valorización la unidad de fomento y el tipo de cambio que señala el número 6 y 7 del capítulo I del compendio de normas de cambios Internacionales del Banco Central de Chile, vigente al 31 de diciembre de 2006.</p> <p>b) Operaciones simultáneas</p> <p>Los derechos por operaciones simultáneas con compromiso de venta se presenta al valor de compra inicial de los acciones más el interés devengado por el financiamiento.</p> |
| <b>Activo fijo :</b>                                        | Los bienes del activo fijo físico, han sido valorizados al costo de adquisición corregido monetariamente. Las depreciaciones del ejercicio, han sido determinadas a la base del método lineal considerando la vida útil estimada de los bienes al 31 de diciembre de 2006 la depreciación del ejercicio asciende a M\$ 679.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Efectivo :</b>                                           | La política de la Sociedad es incluir como efectivo sólo los saldos incluidos en el rubro disponible.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Valorización y clasificación de flujos de efectivo :</b> | Al 31 de diciembre de 2006, la Sociedad presenta el Estado de flujos de efectivo según el método directo, en conformidad a lo establecido por la circular N° 1442 de la Superintendencia de Valores y Seguros.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Impuestos a la renta e Impuestos diferidos</b>           | <p>El impuesto a la renta se contabiliza sobre la base de la renta líquida imponible que se determina según las normas establecidas en la ley de Impuesto a La Renta.</p> <p>La Sociedad ha registrado el efecto de los impuestos diferidos por todas las diferencias temporales entre balance tributario y financiero, según lo establecido por la circular N° 1466 de la Superintendencia de Valores y Seguros y el boletín técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

|                                 |                                                                                                                                                                                                          |             |
|---------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>Bases de conversión :</b>    | Los activos y pasivos en unidades de fomento y en moneda extranjera, a sus respectivas paridades vigentes al cierre del ejercicio:                                                                       |             |
|                                 |                                                                                                                                                                                                          | <u>2006</u> |
|                                 |                                                                                                                                                                                                          | \$          |
|                                 | Unidad de Fomento                                                                                                                                                                                        | 18.336,38   |
|                                 | Dólar Observado                                                                                                                                                                                          | 532,39      |
| <b>Intangibles:</b>             | Al 31 de diciembre de 2006, se presentan en este rubro los desembolsos incurridos en la adquisición del sistema computacional y otros, los cuales serán amortizados, en un plazo no superior a 60 meses. |             |
| <b>Vacaciones del personal:</b> | El costo anual de vacaciones y los beneficios del personal se reconocen sobre base devengada.                                                                                                            |             |

### 3. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

#### a) Compromisos directos:

La sociedad no ha contraído compromisos directos.

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

Al 31 de diciembre de 2006, la sociedad no ha otorgado garantías a favor de obligaciones de terceros.

#### c) Legales:

Al 31 de diciembre de 2006, no hay juicios ni sanciones en que se encuentre comprometida la sociedad.

#### d) Custodia de valores:

| Custodia de valores                             | Renta variable<br>M\$ | Renta fija |                |             | Otros<br>M\$ | Total                   |                           |
|-------------------------------------------------|-----------------------|------------|----------------|-------------|--------------|-------------------------|---------------------------|
|                                                 |                       | \$<br>M\$  | U.F.<br>M\$    | M.E.<br>M\$ |              | Ejercicio actual<br>M\$ | Ejercicio anterior<br>M\$ |
| Custodia no sujeta a administración             | 601.430               | -          | 587.745        | -           | -            | 1.189.175               | -                         |
| Administración de cartera                       | -                     | -          | -              | -           | -            | -                       | -                         |
| Administración de ahorro previsional voluntario | -                     | -          | -              | -           | -            | -                       | -                         |
| <b>Total</b>                                    | <b>601.430</b>        |            | <b>587.745</b> | -           | -            | <b>1.189.175</b>        | -                         |
| Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)            | 100%                  |            | 100%           |             |              | 100%                    |                           |

#### e) Garantías personales:

Al 31 de diciembre de 2006, la sociedad no ha otorgado garantías personales.

#### f) Garantías por operaciones:

De conformidad con los artículos 30 y 31 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, consistente en una Boleta de Garantía Bancaria N° 353479-9 del Banco de Chile designado como representante, por un monto de 4.000 unidades de fomento con vencimiento al 14 de junio de 2007.

### 4. SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2006, la Sociedad, sus directores y/o administradores, no han sido sancionados por la Superintendencia de Valores y Seguros.

### 5. HECHOS RELEVANTES

Al cierre de los estados financieros no existen hechos relevantes que mencionar.

### 6. HECHOS POSTERIORES

No existen hechos posteriores que puedan afectar significativamente los presentes estados financieros ni su interpretación.

Patricio Nazal Saca  
Gerente General

Emilia Pérez Sánchez  
Contador

Un mayor desglose de estas cifras así como de todas las notas explicativas a los estados financieros y el informe de los auditores externos sobre los mismos, se encuentra disponible para el público en las oficinas del intermediario (Nueva York 33 Oficina 1402 Santiago), en el Centro de Información y Difusión del la Superintendencia de Valores y Seguros (Avda. Libertador Bernardo O'Higgins 1449 Piso 1°, Santiago), y en su sitio Web ([www.svs.cl](http://www.svs.cl)).



PricewaterhouseCoopers  
RUT: 81.513.400-1  
Santiago de Chile  
Av. Andrés Bello 2711  
Torre La Costanera - Pisos 2, 3, 4  
Las Condes  
Teléfono (56)(2) 940 0000

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

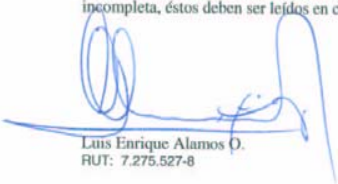
Santiago, 20 de febrero de 2007

Señores Accionistas y Directores  
Vantrust Capital Agente de Valores S.A.

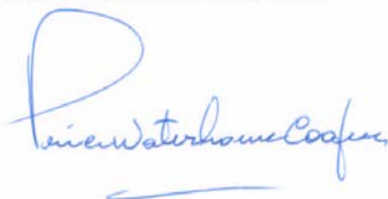
Hemos efectuado una auditoría al balance general de Vantrust Capital Agente de Valores S.A. al 31 de diciembre de 2006 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 18 de mayo y el 31 de diciembre de 2006. En nuestro informe de fecha 20 de febrero de 2007, expresamos una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr unrazonable grado de seguridad de 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, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, la información contenida en los estados financieros resumidos que se acompañan es razonablemente concordante, en todos los aspectos significativos, con los estados financieros de los cuales éstos se han derivado. Sin embargo, por presentar los estados financieros resumidos información incompleta, éstos deben ser leídos en conjunto con los citados estados financieros auditados.



Luis Enrique Alamos O.  
RUT: 7.275.527-8



PricewaterhouseCoopers