

 LarrainVial			
LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A. FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL BRAZIL SMALL CAP			
BALANCE GENERAL			
ACTIVOS Al 31 de diciembre de 2007 M\$		PASIVOS Y PATRIMONIO Al 31 de diciembre de 2007	
Disponible 102.497		PATRIMINIO	
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas 8.621		Aportes 111.170	
Deudores Varios 3		Utilidad (pérdidas) del ejercicio (49)	
Total Activos 111.121		Total Patrimonio 111.121	
ESTADO DE RESULTADOS			
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2007 M\$ M\$		FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL – BRAZIL SMALL CAP NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre del 2007	
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES Valorización de acciones de Sociedades Anónomas 60		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 de la Superintendencia. El reglamento interno del Fondo fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante resolución exenta N ° 338 del 04 de Agosto del 2006 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.	
TOTAL UTILIDAD NO REALIZADA 60		Nota 2 - Resumen de criterios contables aplicados a) Bases de Presentación El registro de las operaciones del Fondo y la preparación de los estados financieros fueron efectuados 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, prevaleciendo las primeras sobre las últimas cuando no son coincidentes. b) Período cubierto por los Estados Financieros Los estados financieros cubren los períodos comprendidos entre el 21 de Diciembre y el 31 de Diciembre de 2007. d) Valorización de Inversiones - Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas. El Fondo de inversión valoriza las Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas al precio promedio ponderado del último día de transacción bursátil de la acción; según la circular N ° 1061 de la Superintendencia de Valores y Seguros. e) Cambios contables No se a producido cambios contable que afecte a los presentes Estados Financieros. f) Valorización de activos fijos El fondo no invierte en activos fijos.	
GASTOS DEL EJERCICIO Diferencias de Cambio (109)		Nota 3 - Cambios contables. No existen cambios contables en el ejercicio 2007.	
UTILIDAD DEL EJERCICIO (49)		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	