LarrainVial

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HUMBOLDT

BALANCE GENERAL

	Al 31 de diciembre de	
	2007 M$	2006 M$
ACTIVOS		
Disponible	230.123	23.069
Cuotas de Fondos Mutuos	-	1.191
Títulos de deuda registrados en bolsas	2.578.949	3.228.851
Otros	58.118	13.524
Total Activos	2.867.190	3.266.635

PASIVOS Y PATRIMONIO	Al 31 de diciembre de 2007 M$	2006 M$
PASIVOS		
Comisiones por pagar Sociedad Administradora, corto Plazo	3.109	3.492
Acreedores Varios	837	836
Total Pasivos	3.946	4.328
PATRIMINIO		
Aportes	3.270.635	3.480.772
Utilidad (pérdidas) Realizada no Distribuida	100.288	(171.099)
Pérdida Devengada Acumulada	(318.754)	(386.066)
Utilidad (pérdidas) del ejercicio	(188.925)	338.700
Total Patrimonio	2.863.244	3.262.307
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2.867.190	3.266.635

ESTADO DE RESULTADOS

	Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2007 M$	Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2006 M$
UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES		
Enajenación de Cuotas de Fondos Mutuos	20	-
Dividendos Percibidos	-	-
Enajenación de títulos de deuda	(74.514)	(5.903)
Intereses percibidos de títulos de deuda	29.889	404.611
Otros	6.459	-
TOTAL UTILIDAD (PERDIDA) REALIZADA	(38.146)	398.708
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES		
Valorización de acciones de Sociedades Anónomas	-	-
Intereses Devengados	211.066	-
Valorización de títulos de deuda Corto y Largo Plazo	206.094	130.037
TOTAL UTILIDAD NO REALIZADA	417.160	130.037
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIÓN		
Valorización de acciones de sociedad anónima		-
Valorización de titulo de deuda	(274.311)	(114.645)
TOTAL PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIÓN	(274.311)	(114.645)
GASTOS DEL EJERCICIO		
Comisión sociedad administradora	(41.824)	(44.534)
Remuneración del comité de vigilancia	(2.588)	(2.574)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(12.599)	(8.438)
Corrección monetaria	(225.956)	(64.209)
Diferencias de Cambio	(10.661)	44.355
UTILIDAD DEL EJERCICIO	(188.925)	338.700

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - HUMBOLDT

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2007

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 ° 325 del 11 de Octubre de 2001 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.

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 01 de Enero y el 31 de Diciembre de 2007.

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 7,4% para el ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2007 (2,1% en 2006).

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 a pesos chilenos utilizando para ello el dólar observado publicado diariamente por el Banco Central de Chile.

- Diferencia de Cambio

Dentro de este rubro, se presenta el efecto neto originado por el ajuste a la moneda en que el fondo lleva su contabilidad, de los activos y pasivos reajustables sobre la base de la paridad de la moneda extranjera correspondiente.

Al 31 de Diciembre de 2007 el tipo de cambio publicado fue de $ 496,89 por dólar (USD) ($532,39 por dólar al 31 de Diciembre de 2006).

e) Valorización de Inversiones

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

· Títulos de renta fija:

Los bonos, se valorizan al valor actual que tenga el instrumento, considerando la tasa de mercado vigente a la fecha de cierre de los Estados Financieros, según la circular Nº 1061 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

f) Cambios contables

No se ha producido cambios contables que afecte a los presentes Estados Financieros.

g) Valorización de activos fijos

El fondo no invierte en activos fijos.

Nota 3 - Cambios contables.

No existen cambios contables en el ejercicio 2007.

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 publico 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