

LarraínVial

CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2006

Larraín Vial
Corredores de Bolsa de Productos S.A.

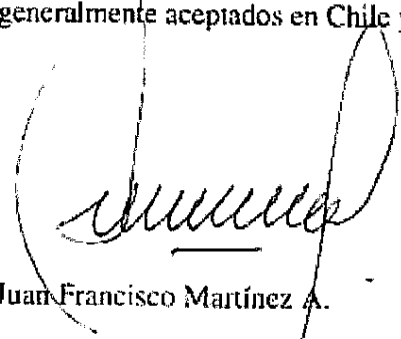
Informe de los Auditores Independientes

Señores
Accionistas y Directores de
Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa de Productos:

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa de Productos al 31 de diciembre de 2006 y 2005, y a los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la administración de Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa de Productos. 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, 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 Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa de Productos al 31 de diciembre de 2006 y 2005, y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo 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.


Juan Francisco Martínez A.

Santiago, 23 de febrero de 2007

ERNST & YOUNG LTDA.

Razón social : Larrain Vial S.A. Corredores de Bolsa de Productos
N° Incripcion Registro Corredores de Bolsa de Productos: 2

Balance General resumido al 31 de Diciembre 2006

(En miles de pesos, sin decimales)

ACTIVO	2006	2005
ACTIVOS CIRCULANTES	612.699	436.809
Disponible	62.909	1.861
Valores negociables	1.894	249.300
Derechos por operaciones a futuro del mercado de valores	0	0
Productos agropecuarios	0	0
Títulos representativos de productos agropecuarios	523.004	0
Contratos sobre productos agropecuarios	0	0
Otros Títulos	0	0
Derechos por operaciones a futuro del mercado de productos	0	0
Deudores por intermediación	0	185.648
Cuentas corrientes con personas y empresas relacionadas	0	0
Otros activos circulantes	24.892	0
TOTAL ACTIVOS FIJOS	0	0
TOTAL OTROS ACTIVOS	69.794	85.053
Títulos patrimoniales bolsas de productos	41.864	47.813
Otros activos	27.930	37.240
TOTAL ACTIVOS	682.493	521.862
PASIVOS	2006	2005
TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	424.650	187.690
Obligaciones con bancos e instituciones financieras corto plazo		
Obligaciones por operaciones a futuro del mercado de valores	0	0
Obligaciones por operaciones a futuro del mercado de productos	0	0
Acreedores por intermediación	0	185.648
Cuentas corrientes con personas y empresas relacionadas	414.700	2.042
Otros pasivos circulantes	9.950	0
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO	0	0
Obligaciones a largo plazo con bancos e instituciones financieras	0	0
Cuentas por pagar a personas y empresas relacionadas largo plazo	0	0
Otros pasivos a largo plazo	0	0
TOTAL PATRIMONIO	257.843	334.172
Capital pagado	365.813	365.813
Reservas de revalorización	0	0
Reservas mayor valor acción bolsas de productos	0	0
Otras reservas	0	0
Utilidades (pérdidas) acumuladas	(31.641)	0
Utilidad (pérdida) del ejercicio	(76.329)	(31.641)
Dividendos provisorios o participaciones (menos)	0	0
TOTAL PASIVOS	682.493	521.862

Razón social : Larrain Vial S.A. Corredores de Bolsa de Productos
N° Incripcion Registro Corredores de Bolsa de Productos: 2

ESTADO DE RESULTADOS resumidos al 31 de Diciembre de 2006

(En miles de pesos, sin decimales)

	2006	2005
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	914	4.259
Comisiones por intermediacion	346	0
Utilidades por ventas de cartera propia de productos	396	0
Ingresos por operaciones a futuro del mercado de productos		
Otros ingresos operacionales	172	4.259
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	90.293	11.484
Comisiones y servicios		
Pérdidas por cartera propia de productos	99	0
Gastos por operaciones a futuro del mercado de productos		
Gastos de administración y comercialización	80.782	2.175
Otros gastos operacionales	9.412	9.309
TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	(89.379)	(7.225)
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	9.271	0
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	5.949	15.946
TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	3.322	(15.946)
RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(4.732)	(8.470)
IMPUESTO A LA RENTA	14.460	0
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	(76.329)	(31.641)

Razón social : Larrain Vial S.A. Corredores de Bolsa de Productos
N° Incripcion Registro Corredores de Bolsa de Productos: 2

Estado de Flujo de Efectivo resumido al 31 de Diciembre de 2006
(En miles de pesos, sin decimales)

Flujo Neto Total del Periodo

	2006	2005
Saldo Final Efectivo	62.909	1.861
Flujo Neto Total del Periodo	64.961	(357.524)
Flujo neto originado por actividades de la operación	(72.099)	2.084
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	412.658	0
Flujo neto originado por actividades de inversión	(275.598)	(369.608)
Efecto de la Inflacion sobre el Efectivo	(3.913)	(6.429)
Variacion Neta del Efectivo	61.048	(363.953)
Saldo Inicial de Efectivo	1.861	365.814

Conciliacion entre el Resultado Neto y el Flujo Neto
Originado por Actividades de la operación
(En miles de pesos, sin decimales)

	2006	2005
Flujo neto originado por actividades de la operación	(72.099)	2.084
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	(76.329)	(31.641)
Resultados en ventas de activos	(9.271)	0
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujos de efectivo	5.531	33.725
(Aumento) disminución de activos	(1.980)	0
Aumento (disminución) de pasivos	9.950	0

Notas Explicativas

1. Resumen de Criterios Contables

a) General :	Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas e instrucciones
b) Periodo :	Los presentes Estados Financieros cubren los ejercicios comprendidos entre el 1º de Enero y el 31 de Diciembre de 2006 y 2005.
c) Corrección monetaria :	Los activos y pasivos no monetarios al cierre del ejercicio y el capital propio inicial se actualizan con efectos en resultados en un 2,1% para el ejercicio 2006 (3,6% en 2005). Además, los saldos de las cuentas de ingresos y gastos fueron ajustados monetariamente para expresarlos a valor de cierre. Para comparar con los Estados Financieros y las notas de Diciembre de 2005, los montos han sido actualizados extra contablemente en un 2,1%. La actualización de saldos expresados en Unidades de Fomento al 31 de Diciembre de 2006, se han convertido a pesos, al valor vigente a dicha fecha, ascendente \$18.336,38 por UF (\$17.974,81 por UF en 2005).
d) Valorización de inversiones :	Las inversiones han sido valorizadas de conformidad a lo establecido por la Circular Nº514 de la Superintendencia de Valores y Seguros, de acuerdo a lo siguiente: - <u>Cuotas de Fondos Mutuos:</u> La Sociedad presenta inversiones en cuotas de fondos mutuos, las que han sido valorizadas al valor de rescate de la cuota al 31 de Diciembre de 2006. - <u>Inversiones Permanentes:</u> Se compone de una acción en la Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A., la cual se encuentra valorizadas al valor patrimonial proporcional al 31 de Diciembre de 2006. - <u>Menor valor de inversiones:</u> La sociedad determinó un menor valor de inversiones producto de la inversión efectuada en la Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A., el cual se amortizara en el plazo de cinco años, y se presenta en el rubro "Otros Activos." - <u>Títulos Representativos de Productos Agropecuarios:</u> La sociedad presenta inversiones en facturas de productos agropecuarios, las que han sido valorizadas al costo corregido a la fecha de cierre de los estados financieros.
e) Activo fijo :	La sociedad no presenta Activos Fijo que corregir y depreciar al 31 de Diciembre de 2006.
f) Efectivo :	De acuerdo a lo establecido en la Circular Nº 1.442 de fecha 30 de julio de 1999 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad ha preparado el estado de flujo de efectivo de conformidad al Boletín Técnico Nº 50 del Colegio de Contadores de Chile A.G. De acuerdo a lo definido en la mencionada Circular, no se considera como efectivo equivalente, para efecto de este estado, las inversiones en valores negociables presentado en el balance general.
g) Valorización y clasificación de flujos de efectivo :	La sociedad no ha aplicado ningún criterio especial de valorización o clasificación que afecte la presentación del Estado de Flujo de Efectivo.

N° Incripcion Registro Corredores de Bolsa de Productos: 2

h) Provisión Vacaciones:	El costo anual de vacaciones y otros beneficios del personal se reconocen sobre base devengada.
i) Impuestos a la renta e Impuestos diferidos:	El impuesto a la renta se contabiliza sobre la base de la renta líquida imponible determinada para fines tributarios, de conformidad a la legislación vigente. La Sociedad registra los efectos de impuestos diferidos de conformidad a lo establecido en los Boletines Técnicos N° 60, 69 y 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuesto a la renta e impuestos diferidos.
j) Reconocimiento de Ingresos por Comisiones:	Los ingresos por comisiones se reconocen sobre base devengada.

2. Contingencias y compromisos

a. Garantías de obligaciones propias a corto plazo

Al 31 de Diciembre de 2006, la Sociedad registra garantías de obligaciones propias a corto plazo.

Tipo de Activo	Vale Vista
Tipo de Operación Garantizada	Operaciones bolsa de productos
Entidad	Banco de Chile
Valor Contable	8.452
Menor Valor	0
Valor Neto	8.452
Mayor Valor	0
Valor Mercado	8.452

Al 31 de diciembre de 2005, la Sociedad no registra garantías de obligaciones propias a corto plazo

b. Garantías de obligaciones a largo plazo y de obligaciones de terceros:

b.1. Garantías de obligaciones a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 la Sociedad no registra garantías de obligaciones a largo plazo.

b.2. Garantía Ley 19.220

Póliza garantía correcto desempeño

Compañía aseguradora : Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A.

Contratante : Larrain Vial S.A. Corredores de Bolsa de Productos.

Vigencia: Desde el 17 de noviembre de 2006, hasta el 17 de noviembre de 2007.

Monto Asegurado :UF 6.000

Son asegurados los comitentes presentes o futuros que tenga o llegue a tener el corredor afianzado, de conformidad a lo establecido en los artículos 11 y 12 de la ley N° 19.220.

b.3. Garantías reales en activos sociales constituidos a favor de obligaciones de terceros

Al 31 de Diciembre de 2006 y 2005, la Sociedad no registra garantías reales en activos sociales constituidos a favor de obligaciones de terceros.

c. Legales

Al 31 de Diciembre de 2006 y 2005, no existe ningún litigio pendiente.

3. Sanciones

En el período comprendido entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre de 2006 y 2005, la Sociedad, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros u otro organismo fiscalizador.

4. Hechos relevantes

Al 31 de Diciembre de 2006 y 2005, la Sociedad no registra hechos relevantes.

4. Hechos posteriores

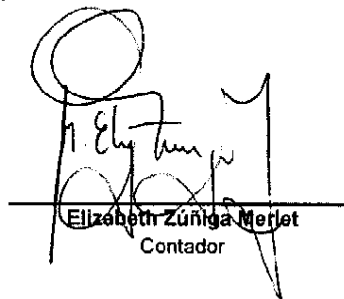
A juicio de la administración no han ocurrido hechos posteriores entre el 31 de Diciembre de 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros, que pudieran afectarlos significativamente.



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 CORREDOR, EN EL CENTRO DE DOCUMENTACION E INFORMACION DE LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS (AVDA. LIBERTADOR BERNARDO O'HIGGINS N° 1449, PISO 8, SANTIAGO) Y EN SU SITIO WEB (www.svs.cl)



Alfonso Castillo Claro
Representante legal



Elizabeth Zúñiga Merlet
Contador