ESTADOS FINANCIEROS

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S. A.

30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

ADMINISTRADORA GENERAL
DE FONDOS S.A.

Índice

Página

Estado de Situación Financiera Clasificado 3
Estado de Resultados Por Función 4
Estado de flujos de efectivo directo 5
Estado de Cambios en el Patrimonio 6
Nota 1 - Información general de la Administradora 8
Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables 10
Nota 3 - Gestión del riesgo financiero 19
Nota 4 - Responsabilidad de la información 21
Nota 5 - Efectivo y equivalentes de efectivo 22
Nota 6 - Otros activos financieros 22
Nota 7 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 23
Nota 8 - Información sobre entidades relacionadas. 24
Nota 9 - Impuestos Corrientes e impuestos diferidos 25
Nota 10 - Propiedad, planta y equipos 26
Nota 11 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar 28
Nota 12 - Otras provisiones a corto plazo 29
Nota 13 - Pasivos por impuestos corrientes, corrientes 29
Nota 14 - Provisiones corrientes por beneficios a los empleados 29
Nota 15 - Capital, resultados acumulados, otras reservas 30
Nota 16 - Ingresos de actividades ordinarias 32
Nota 17 - Gastos de administración 33
Nota 18 - Diferencias de cambio 33
Nota 19 - Hechos relevantes 33
Nota 20 - Hechos posteriores 34
Nota 21 - Aprobación de los presentes estados financieros. 34
Nota 22 - Contingencias y Compromisos 34

Estado de Situación Financiera Clasificado

	Nota	30/06/2015	31/12/2014
		M$	M$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	4.394	6.299
Otros activos financieros corrientes	6	487.670	719.281
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	504.875	289.836
Activos por impuestos corrientes, corrientes	9	229.694	285.302
Total activos corrientes		**1.226.633**	**1.300.718**
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	10	554.735	566.203
Activos por impuestos diferidos	9	4.318	15.570
Total Activos no corrientes		**559.053**	**581.773**
Total Activos		**1.785.686**	**1.882.491**
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	15.237	6.160
Otras provisiones a corto plazo	12	345.925	300.825
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	13	237.217	376.857
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	14	19.193	25.122
Total pasivos corrientes		**617.572**	**708.964**
Total Pasivos		**617.572**	**708.964**
Patrimonio			
Capital emitido	15	440.464	440.464
Ganancias (pérdidas) acumuladas		505.894	511.787
Prima de emisión		215.879	215.879
Otras reservas		5.877	5.397
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**1.168.114**	**1.173.527**
Participación no controladoras			
Total Patrimonio		**1.168.114**	**1.173.527**
Total patrimonio y pasivos		**1.785.686**	**1.882.491**

Estado de Resultados Por Función

	Nota	01/01/2015 30/06/2015 M$	01/01/2014 30/06/2014 M$
Ingresos de actividades ordinarias	16	1.824.695	1.038.976
Costo de ventas		(517.296)	(23.414)
Ganancia bruta		**1.307.399**	**1.015.562**
Otros ingresos		6.371	6.097
Gastos de administración	17	(621.979)	(439.163)
Otras ganancias (pérdidas)		(236)	4.146
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		**691.555**	**586.642**
Ingresos financieros		9.363	81.735
Costos financieros		-	(44.008)
Diferencias de cambio	18	1.774	2.706
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		**702.692**	**627.075**
Gasto por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas		(158.585)	(143.303)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		**544.107**	**483.772**
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		**544.107**	**483.772**
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		544.107	483.772
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		**544.107**	**483.772**
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		54,4107	48,3772
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		**54,4107**	**48,3772**
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		54,4107	48,3772
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		**54,4107**	**48,3772**

Estado de flujos de efectivo directo

	01/01/2015 30/06/2015 M$	01/01/2014 30/06/2014 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.929.966	1.130.344
Otros cobros por actividades de operación	6.372	6.097
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(564.494)	(85.019)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(421.182)	(297.290)
Otros pagos por actividades de operación	(398.513)	(163.214)
Intereses pagados	-	-
Ingresos financieros recibidos	-	477.509
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	(254.707)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) activ. de operación	**552.149**	**813.720**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(4.054)	(1.471)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	-	-
Dividendos pagados	(550.000)	(800.000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) activ. de Financiamiento	**(554.054)**	**(801.471)**
Incremento (disminución) en el efectivo, y equivalentes al efectivo	**(1.905)**	**12.249**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	6.299	6.249
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	**4.394**	**18.498**

Estado de Cambios en el Patrimonio

	Capital Emitido	Prima de emisión	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Total patrimonio
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial 01/01/2015	440.464	215.879	5.397	5.397	511.787	1.173.527	1.173.527
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re-expresado	440.464	215.879	5.397	5.397	511.787	1.173.527	1.173.527
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)					544.107	544.107	544.107
Otro resultado integral		-	-	-		-	-
Resultado integral		-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-					-	-
Dividendos distribuidos					(550.000)	(550.000)	(550.000)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	480	480	-	480	480
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-			-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control					-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	480	480	(5.893)	(5.413)	(5.413)
Saldo final 30/06/2015	440.464	215.879	5.877	5.877	505.894	1.168.114	1.168.114

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

	Capital Emitido	Prima de emisión	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Total patrimonio
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial 01/01/2014	440.464	215.879	5.397	5.397	963.968	1.625.708	1.625.708
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re-expresado	440.464	215.879	5.397	5.397	963.968	1.625.708	1.625.708
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)					483.772	483.772	483.772
Otro resultado integral		-	-	-		-	-
Resultado integral		-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-					-	-
Dividendos distribuidos					(800.000)	(800.000)	(800.000)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-			-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control					-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	(316.228)	(316.228)	(316.228)
Saldo final 30/06/2014	440.464	215.879	5.397	5.397	647.740	1.309.480	1.309.480

Nota 1 - Información general de la Administradora

La Sociedad MBI Administradora General de Fondos S.A., se constituyó en Chile en el año 2003 como sociedad anónima cerrada y está sujeta a las disposiciones contenidas en el Decreto Ley 1.328 de 1976 y su respectivo reglamento, en las Leyes N° 18.815, N° 18.657 y N° 19.281.

La Sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 13 de octubre de 2003, ante el Notario Público don Humberto Santelices Narducci, modificada por escritura pública de fecha 24 de noviembre de 2003, otorgada en la misma Notaría, bajo la denominación de MBI Administradora General de Fondos S.A. Su legalización se publicó en el Diario Oficial de fecha 17 de diciembre de 2003, y se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a fojas 37999, número 28807 del año 2003.

Con fecha 11 de diciembre de 2003, mediante la Resolución Exenta Nº 462, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizo la existencia y aprobó los estatutos de MBI Administradora General de Fondos S.A.

Con fecha 24 de septiembre de 2012, en Junta Extraordinaria de Accionistas de MBI Administradora General de Fondos S.A. se acuerda modificar el objeto social de la Sociedad, incluyéndose actividades complementarias, autorizadas por resolución exenta N° 416 de fecha 31 de Octubre de 2012 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

En Sesión de Directorio de fecha 20 de Diciembre de 2013, el Directorio hizo presente que con fecha 17 de Diciembre de 2013, por escritura pública otorgada en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo se constituyó sociedad anónima con razón social “MBI S.A.”, mediante el aporte de las participaciones que los accionistas de MBI Administradora General de Fondos S.A. y MBI Inversiones S.A mantenían en estas dos sociedades.

Al 30 de junio del 2015 y al 31 de diciembre de 2014, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

Accionistas	RUT	30/06/2015 %	31/12/2014 %
MBI Servicios Financieros Ltda.	77.239.990-1	0,01	0,01
MBI S.A.	76.362.185-5	99,99	99,99
Total		100,00	100,00

El domicilio social y las oficinas principales de la Sociedad se encuentran en Santiago de Chile, en la calle Avda. Pdte. Riesco 5711, Oficina 401 comuna de Las Condes, Santiago de Chile.

MBI Administradora General de Fondos S.A. es en la actualidad la administradora de los siguientes fondos de inversión públicos:

MBI Arbitrage Fondo de Inversión
MBI Global Fondo de Inversión
MBI Best Ideas Latam Fondo de Inversión
MBI Acciones Select Fondo de Inversión
MBI Deuda Plus Fondo de Inversión
MBI Renta Fija Plus Dólar Fondo de Inversión
MBI Oportunidades Fondo de Inversión
MBI-BP Deuda Fondo de Inversión

- El reglamento interno vigente de MBI Arbitrage Fondo de Inversión fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Superintendencia de Valores y seguros con fecha 4 de marzo de 2015.

- El reglamento interno vigente de MBI Global Fondo de Inversión fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Superintendencia de Valores y seguros con fecha 4 de marzo de 2015.

- El reglamento interno vigente de MBI Best Ideas Latam Fondo de Inversión fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Superintendencia de Valores y seguros con fecha 4 de marzo de 2015.

- El reglamento interno vigente de MBI Acciones Select Fondo de Inversión fue aprobado por resolución exenta N° 140 de fecha 30 de abril de 2014 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

- El reglamento interno vigente de MBI Deuda Plus Fondo de Inversión fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Superintendencia de Valores y seguros con fecha 10 de diciembre de 2014.

- El reglamento interno vigente de MBI Renta Fija Plus Dólar Fondo de Inversión fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Superintendencia de Valores y seguros con fecha 20 de noviembre de 2014.

- El reglamento interno vigente de MBI Oportunidades Fondo de Inversión fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para

dichos efectos lleva la Superintendencia de Valores y seguros con fecha 16 de febrero de 2015.

- El reglamento interno vigente de MBI-BP Deuda Fondo de Inversión fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Superintendencia de Valores y seguros con fecha 5 de enero de 2015.

Si bien la principal actividad de la Sociedad es administrar fondos de inversión, adicionalmente MBI Administradora General de Fondos S.A. fue autorizada por resolución exenta N° 416 de fecha 31 de Octubre de 2012 de la Superintendencia de Valores y Seguros, para realizar las actividades complementarias que autorice dicha Superintendencia, incluyéndose en ellas la administración de carteras de terceros.

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 la sociedad administra fondos, cuyos patrimonios son:

		30/06/2015	31/12/2014
MBI Arbitrage Fondo de Inversión	M$	93.294.975	97.975.001
MBI Global Fondo de Inversión	MUS$	67.641	43.114
MBI Best Ideas Latam Fondo de Inversión	MUS$	6.747	7.681
MBI Deuda Plus Fondo de Inversión	M$	128.845.209	116.086.770
MBI Renta Fija Plus Dólar Fondo de Inversión	MUS$	55.950	24.693
MBI Oportunidades Fondo de Inversión	M$	8.226.782	-
MBI-BP Deuda Fondo de Inversión	M$	19.568.861	-

A la fecha, la Sociedad cuenta con una dotación de 7 trabajadores.

Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación y presentación de los presentes estados financieros.

Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas contables han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al cierre de los presentes estados financieros.

2.1. Bases de preparación

Los estados financieros de MBI Administradora General de Fondos S.A. por el período terminado el 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standars Board (IASB) y según los requerimientos y opciones de presentación instruidos por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los estados financieros de la sociedad por el ejercicio terminado al 30 de junio de 2015, han sido preparados también de acuerdo a una norma específica, excepcional y obligatoria emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros (Oficio Circular Nº 856).

Estos estados financieros reflejan la situación financiera de MBI Administradora General de Fondos S.A. al 30 de junio de 2015 y 31 de Diciembre de 2014, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014.

El Directorio de la Sociedad manifiesta que los presentes estados financieros representan el cumplimiento irrestricto y sin reservas de las aludidas Normas Internacionales de Información Financiera e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros.

En la preparación de los presentes estados financieros, la Administración ha aplicado su mejor entendimiento de las NIIF, sus interpretaciones de los hechos y circunstancias.

La preparación de los presentes estados financieros, conforme a las NIIF, exige el uso de ciertas estimaciones y criterios contables. También exige a la administración de la Sociedad que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables. En nota sobre “Responsabilidad de la información y estimaciones y criterios contables utilizados” se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las estimaciones son significativas para las cuentas reveladas.

Los presentes estados financieros se han preparado, en general, bajo el criterio del costo histórico, salvo algunos instrumentos financieros que se registran a valores razonables.

La Sociedad, en cumplimiento del Oficio Circular N° 592 de la Superintendencia de Valores y Seguros, de abril de 2010, ha anticipado la aplicación de NIIF 9, Instrumentos Financieros, siendo utilizada en la preparación de los presentes estados financieros.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB los cuales fueron adoptados en la confección de éstos.

Nuevos pronunciamientos contables (IFRS, Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS) Las mejoras y modificaciones a las IFRS, así como las

interpretaciones que han sido publicadas en el periodo se encuentran detalladas a continuación.

A la fecha de estos estados financieros estas normas aún no entran en vigencia:

Nuevas Normas

Normas			Fecha de aplicación obligatoria	Evaluación de impacto
NIIF	9	Instrumentos financieros: reconocimiento y medición	1 de enero 2018	Sin impacto
NIIF	14	Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero 2016	Sin impacto
NIIF	15	Ingresos provenientes de contratos con clientes	1 de enero 2017	Sin impacto

Mejoras y modificaciones a las normas

Normas			Fecha de aplicación obligatoria	Evaluación de impacto
NIC	16 y 38	Aclaración a los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (Propiedades, plantas y equipos)	1 de enero 2016	Sin impacto
NIIF	11	Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas	1 de enero 2016	Sin impacto
NIC	16 y 41	Agricultura: Plantas Productivas	1 de enero 2016	Sin impacto
NIC	27	Método de la participación en los estados financieros separados (enmienda)	1 de enero 2016	Sin impacto
NIIF	NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocios Conjunto (enmienda)	1 de enero 2016	Sin impacto
NIC	1	Iniciativa de Revelación (enmienda)	1 de enero 2016	Sin impacto
NIIF	NIIF 10; 12 y NIC 28	Entidades de Inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación (enmienda)	1 de enero 2016	Sin impacto

La Administración estima que las Normas, Interpretaciones y Enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

2.2. Bases de presentación

Los estados financieros se presentan en pesos chilenos por ser ésta la moneda de presentación de la Administradora.

En el estado de situación financiera adjunto, los activos y pasivos se clasifican en función de sus vencimientos entre corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, y no corrientes, aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses. A su vez, en

el estado de resultados integral se presentan los gastos clasificados por función, identificando las depreciaciones y gastos del personal en base a su naturaleza y el estado de flujo de efectivo se presenta por el método directo.

Los Estados de Situación Financiera y de Cambios en el Patrimonio Neto al 30 de junio del 2015 se presentan comparados con los correspondientes al 31 de diciembre del 2014.

Los Estados de Resultados Integrales y de Flujos de Efectivo muestran los movimientos por el periodo terminados al 30 de junio del 2015 y 2014.

2.3. Transacciones en moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación y condiciones de hiperinflación

Los importes incluidos en los estados financieros de la Administradora se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional).

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros de la Administradora es pesos chilenos, siendo esta moneda no híper-inflacionaria durante el periodo reportado, en los términos precisados en la Norma Internacional de Contabilidad Nº 29 (NIC 29).

Valores para la conversión

A continuación se indican valores utilizados en la conversión de partidas, a las fechas que se indican:

		al 30 junio de 2015	al 31 diciembre de 2014
		$	$
Dólar	USD	634,58	606,75
Unidades de Fomento	UF	24.982,96	24.627,10

2.4. Uso de estimaciones y juicios

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones realizadas por la Gerencia de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Las principales estimaciones se refieren básicamente a:

- Vidas útiles y valores residuales estimados

La valorización de las inversiones en propiedad, planta y equipos considera la realización de estimaciones para determinar tanto los valores residuales como las vidas útiles a utilizar para el cálculo de las depreciaciones de cada activo. Estas estimaciones consideran factores de operación, tecnológicos y de usos alternativos de los activos.

- Impuestos diferidos

La Sociedad contabiliza los activos por impuestos diferidos en consideración a la posibilidad de recuperación de dichos activos, basándose en la existencia de pasivos por impuestos diferidos con similares plazos de reverso y en la posibilidad de generación de suficientes utilidades tributarias futuras.

Todo lo anterior en base a proyecciones internas efectuadas por la Administración a partir de la información más reciente o actualizada que se tiene a disposición.

Los resultados y flujos reales de impuestos pagados o recibidos podrían diferir de las estimaciones efectuadas por la Sociedad, producto de cambios legales futuros no previstos en las estimaciones.

2.5. Efectivo y equivalentes al efectivo

La Sociedad considera efectivo y equivalentes al efectivo los saldos de efectivo mantenidos en caja y en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otras inversiones financieras (valores negociables de fácil liquidación) con vencimiento a menos de 90 días desde la fecha de inversión.

Las Líneas de sobregiros bancarias utilizadas se incluyen en los préstamos que devengan intereses en el pasivo corriente.

2.6. Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en una de las siguientes categorías, anticipando la aplicación de la NIIF 9:

- Activos financieros a valor razonable

- Activos financieros a costo amortizado

La clasificación depende del modelo de negocio de la Sociedad para gestionar el activo financiero y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Inversiones financieras incluidas en activos financieros a valor razonable son valorizadas a sus valores de mercado, de existir. En caso contrario, los importes materiales se valorizan utilizando mecanismos de determinación de valores razonables para instrumentos financieros no cotizados.

Inversiones financieras incluidas en activos financieros a costo amortizado se valorizan a la fecha de su incorporación a su valor actual, para posteriormente ser ajustados de intereses devengados y amortizaciones.

2.7. Otros activos no financieros

La Sociedad clasifica en este apartado aquellos importes que calificando como activos no corresponde su incorporación en otros apartados de activos. Por ejemplo, se incluyen gastos pagados por anticipado y conceptos análogos.

2.8. Deudores comerciales (neto de provisión para deterioros de valor)

Las cuentas comerciales se reconocen como activo cuando la Sociedad genera su derecho de cobro, en base a los criterios de reconocimiento de ingresos.

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

2.9. Cuentas entre empresas relacionadas (por cobrar y por pagar)

Registran los saldos pendientes de cobro o pago correspondiente a operaciones efectuadas con empresas relacionadas con el Grupo al cual pertenece la Sociedad.

2.10. Propiedades, planta y equipos

Las incorporaciones de propiedades, planta y equipos se contabilizan al costo de adquisición. Forman el costo de adquisición todas aquellas erogaciones necesarias para que las propiedades, planta y equipos queden en condiciones de cumplir con el fin de su compra.

Para los saldos de apertura a la fecha de transición NIIF (cifras al 1 de enero de 2010), la Sociedad opta por acoger la exención de utilizar los importes netos revalorizados con normas anteriores a dicha fecha como costos atribuidos.

Los elementos de propiedades, planta y equipos se valorizan posteriormente por su costo inicial y/o costo atribuido, según corresponda, menos depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas, si las hubiera.

Costos posteriores de un elemento de propiedades, planta y equipos se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable y sea material. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente.

Los costos derivados de mantenimientos diarios y reparaciones comunes son reconocidos en el resultado del periodo.

El valor residual y la vida útil restante de los activos fijos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos de la venta con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

2.11. Deterioro de valor de activos no corrientes

Los activos no corrientes sujetos a amortización se someten a test de pérdidas por deterioro de valor siempre que algún suceso o cambio interno o externo en las circunstancias de la Sociedad indique que el importe en libros puede no ser recuperable.

Cuando el valor de un activo no corriente es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable, con cargo a los resultados del periodo (a menos que pueda ser compensada con una revaluación positiva anterior, con cargo a patrimonio). El importe recuperable es el mayor valor entre el valor neto realizable y el valor de uso.

2.12. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

a) Impuesto a la renta.

El gasto por impuesto a la renta se calcula en función del resultado contable antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias derivadas de los ajustes para dar cumplimiento a las disposiciones tributarias vigentes.

b) Impuestos diferidos.

Los Impuestos Diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en la NIC Nº12 “impuesto a las Ganancias”, excepto por la aplicación en 2014 del Oficio Circular Nº856, emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros, el 17 de octubre de 2014, el cual establece que las diferencias en activos y

pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley Nº 20.780, debe contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio generando un impacto de M$ 480.

c) Modificaciones de la Ley N° 20.780.

En la preparación de los presentes estados financieros se considera:

La reforma tributaria, Ley 20.780 de septiembre de 2014, fija la tasa de impuesto de Primera categoría en 22,5% para el ejercicio 2015.

2.13. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los proveedores, acreedores comerciales y otros préstamos de terceros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, en general, se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

2.14. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene:

- Una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Siendo probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, y
- Que el importe se ha estimado de forma fiable.

Las principales provisiones dicen relación con:

- Provisión de vacaciones de personal

Se reconoce sobre base devengada, en relación a los beneficios legales o contractuales pactados con los trabajadores.

- Provisión de beneficios al personal

Se reconocen sobre base devengada, en relación a los beneficios legales o contractuales pactados con los trabajadores.

2.15. Capital emitido

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

2.16. Dividendo mínimo

Según lo requiere la Ley de Sociedades Anónimas, a menos que, de otro modo, lo decida un voto unánime de los tenedores de las acciones emitidas y suscritas, una sociedad anónima abierta debe distribuir un dividendo mínimo de un 30% de su utilidad neta del ejercicio, excepto en el caso que la sociedad posea pérdidas no absorbidas de años anteriores, provisionando cuando corresponda los dividendos obligatorios o acordados.

2.17. Reconocimiento de ingresos

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades que generan ingresos a la Sociedad.

Los ingresos por las actividades de la operación corresponden a las comisiones fijas y variables que se devengan por administrar los fondos de inversión y carteras de terceros.

Ingresos por intereses y dividendos se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. En todo caso se aplica materialidad. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

2.18. Cambios Contables

La Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), en virtud de sus atribuciones, con fecha 17 de octubre de 2014, emitió el Oficio Circular Nº 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas a registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio, las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley Nº 20.780.

Este pronunciamiento es el único que difiere y prima sobre lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera, que requieren que dicho efecto sea registrado como resultados del ejercicio.

Nota 3 - Gestión del riesgo financiero

La estructura organizacional que permite determinar, mitigar, monitorear y sostener en el tiempo la administración del riesgo financiero en MBI Administradora General de Fondos está compuesta por (i) su Directorio, instancia de máxima jerarquía, quien aprueba las políticas para la administración integral del riesgo financiero; (ii) la Gerencia de Estudios e Inversiones, quien determina las estrategias de inversión y los criterios de administración del riesgo de mercado para las inversiones de la Sociedad, además de su gestión de activos y pasivos, y los criterios de aceptación de riesgos y límites máximos aceptables; y (iii) la Gerencia General, que es la responsable de asegurar la implementación y operación del modelo de administración de riesgo, evaluando la efectividad de los controles establecidos para mitigar los riesgos.

Por tratarse de una administradora general de fondos, MBI Administradora General de Fondos S.A. canaliza sus recursos hacia inversiones que le permitan cumplir adecuadamente con su objeto social.

Las inversiones de la administradora la expondrían principalmente a Riesgo de Mercado, básicamente originado por los precios de las acciones locales, y de las cuotas de Fondos de Inversión en las que invierte, Riesgo Cambiario, Riesgo de Liquidez y Riesgo de Capital.

A continuación se presentan las principales medidas de riesgos de mercado.

Riesgos de mercado

a) Riesgo de precios

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, las exposiciones globales de mercado, fueron las siguientes:

Tipo de Inversión	30/06/2015 M$	Porcentaje Exposición	31/12/2014 M$	Porcentaje Exposición
Fondos de Inversión	434.444	89,09%	149.861	20,83%
Fondo Mutuo	53.226	10,91%	569.420	79,17%
Total	**487.670**	**100,00%**	**719.281**	**100,00%**

La Sociedad mantiene eventualmente inversiones en instrumentos de renta variable como acciones y cuotas de fondo de inversión cuyas variaciones de precios podrían afectar negativamente el patrimonio de ésta. La Sociedad cuenta con una política de stop loss para las inversiones en acciones de sociedades anónimas abiertas en las que invierte (las que a su vez deben contar para este efecto con una adecuada liquidez) y mantiene una política de inversión máxima en cuotas de fondos de inversión propios como porcentaje

de su patrimonio. Lo anterior, en conjunto con contar permanentemente con un patrimonio en exceso de aquel requerido por la normativa vigente, permite mitigar significativamente este riesgo, y además, evita a la Sociedad tener que vender sus posiciones cuando los mercados presentan rentabilidades negativas.

b) Riesgo cambiario

Al 30 de junio 2015 y 31 de diciembre de 2014, las inversiones de la Sociedad expuestas a riesgo cambiario corresponden a lo siguiente:

Tipo de Inversión	30/06/2015 M$	Porcentaje Exposición	31/12/2014 M$	Porcentaje Exposición
MBI Global Fondo de Inversión	11.112	2,28%	772	0,11%
MBI Best Ideas Latam Fondo de Inversión	486	0,10%	522	0,07%
MBI Renta Fija Plus Dólar Fondo de Inversión	264	0,05%	60.223	8,37%

El riesgo cambiario de la Sociedad está dado por las inversiones que efectúa en una moneda distinta del peso, su moneda funcional. Dado que la Sociedad mantiene cuotas de MBI Global Fondo de Inversión, que están denominadas en dólares, la Sociedad ha utilizado contratos de venta de dólares forward para mitigar este riesgo. Lo anterior, en conjunto con contar permanentemente con un patrimonio en exceso de aquel requerido por la normativa vigente, permite mitigar significativamente este riesgo.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez que enfrenta la Sociedad corresponde tanto a aquel asociado a la eventual incapacidad de liquidar parte de la cartera de inversiones sin afectar de manera adversa sus precios, así como también a las eventuales dificultades que presente para cumplir con sus obligaciones. La Sociedad procura asegurar una adecuada liquidez para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como en condiciones excepcionales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación. Este riesgo es mitigado dado que nuestros pasivos son a corto plazo y dado también que la Sociedad puede estimar con un muy alto grado de razonabilidad sus flujos de ingresos de comisiones, además de invertir en instrumentos de fácil liquidación en un porcentaje relevante de sus activos (que permiten generar liquidez en menos de 48 horas en caso de ser necesario).

Activos corrientes	M$	Vencimiento
MBI Arbitrage Fondo de Inversión	30	No aplica
MBI Global Fondo de Inversión	11.112	No aplica
MBI Best Ideas Latam Fondo de Inversión	486	No aplica
MBI Deuda Plus Fondo de Inversión	8.856	No aplica
MBI Renta Fija Plus Dólar Fondo de Inversión	413.697	No aplica
MBI-BP Deuda Fondo de Inversión	263	No aplica
Bice Liquidez	53.226	No aplica
PPM	196.194	30/04/2016
Deudores Comerciales	429.267	05/04/2015
Otros (efectivo y otras cuentas por cobrar)	113.502	No aplica
Pasivos corrientes		
Impuesto a la Renta	146.691	30/04/2016
Otros Impuestos y Retenciones	90.526	12/07/2015
Provisiones	365.118	No aplica
Otros	15.237	No aplica

d) Gestión de riesgo de capital

El Riesgo de Capital empleado por la sociedad administradora corresponde a la posibilidad de que su endeudamiento excesivo no le permita cumplir su objeto social según la normativa vigente.

La metodología utilizada por la Administradora para gestionar este tipo de riesgos corresponde al índice de apalancamiento, determinado como la relación entre deuda total y patrimonio (Pasivo/Patrimonio), el cual alcanza a 0,53 veces, consistente con las políticas financieras de la Sociedad.

Nota 4 - Responsabilidad de la información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios contables incluidos en las NIIF.

Nota 5 - Efectivo y equivalentes de efectivo

El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre 2014, es el siguiente:

Efectivo y equivalentes de efectivo	30/06/2015 M$	31/12/2014 M$
Saldos en caja	69	69
Saldos en banco	116	6.230
Saldos en banco dólares	4.209	-
Total	**4.394**	**6.299**

No existen restricciones de ningún tipo sobre las partidas incluidas en efectivo y equivalentes de efectivo.

Nota 6 - Otros activos financieros

El saldo de Otros activos financieros al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre 2014, es el siguiente:

	30/06/2015 M$	31/12/2014 M$
Cuotas de Fondos de Inversión	434.444	149.861
Cuotas de Fondos Mutuos	53.226	569.420
Total	**487.670**	**719.281**

a) Cuotas de Fondos de Inversión

Entidad	30/06/2015 M$	31/12/2014 M$
MBI Arbitrage Fondo de Inversión	30	31
MBI Global Fondo de Inversión	11.112	772
MBI Best Ideas Latam Fondo de Inversión	486	522
MBI Deuda Plus Fondo de Inversión	8.856	80.949
MBI Renta Fija Plus Dólar Fondo de Inversión	413.697	60.223
MBI-BP Deuda Fondo de Inversión	263	7.364
Total	**434.444**	**149.861**

b) Cuotas de Fondos Mutuos

Entidad	30/06/2015 M$	31/12/2014 M$
Bice Liquidez	53.226	569.420
Total	**53.226**	**569.420**

Las cuotas de fondos mutuos se valorizan al valor devengado al cierre.

Las cuotas asociadas a participaciones en fondos de inversión se valorizan a sus valores cuotas de cierre. Para dichos efectos, las cuotas de fondos de inversión han sido ajustadas a incorporar los efectos de las NIIF en los respectivos fondos de inversión.

Nota 7 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre 2014, es el siguiente:

	30/06/2015 M$	31/12/2014 M$
Deudores comerciales	406.900	262.206
Anticipo de proveedores	148	1.753
Otras cuentas por cobrar	97.827	25.877
Total	**504.875**	**289.836**

Los deudores comerciales son todos cobrables en plazo inferior a 30 días. Los anticipos de proveedores y las cuentas por cobrar en el corto plazo.

Nota 8 - Información sobre entidades relacionadas.

8.1. Cuentas por cobrar y por pagar a empresas relacionadas.

No existen cuentas por cobrar y por pagar a empresas relacionadas en las fechas reportadas.

8.2. Transacciones entre partes relacionadas

Durante los ejercicios 2015 y 2014, no existen provisiones por deudas de dudoso cobro con partes relacionadas, así como tampoco se han enterado o recibido garantías por cuentas por cobrar o pagar con relacionadas.

Durante los ejercicios 2015 y 2014 se generaron las siguientes transacciones entre empresas relacionadas:

				30/06/2015 M$		31/12/2014 M$	
RUT	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	País origen	Monto M$	Efecto en resultados M$	Monto M$	Efecto en resultados M$
96.921.130-0	MBI Corredores de Bolsa S.A.	Propiedad	Chile	672.428	60.055	4.491.670	14.004

En su totalidad las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas a valor de mercado, equivalentes a las hechas en condiciones de independencia mutua.

8.3. Remuneraciones del personal clave

	30/06/2015 M$	30/06/2014 M$
Remuneraciones	132.287	126.580
Gratificaciones	1.603	1.496
Aguinaldos	-	-
Indemnización y feriado legal	-	-
Total	**133.890**	**128.076**

Nota 9 - Impuestos Corrientes e impuestos diferidos

a) Impuestos Corrientes

Los activos por impuestos corrientes corresponden a Pagos Provisionales Mensuales, mientras que los pasivos por impuestos corrientes se asocian a la provisión de impuesto a la renta constituida.

Los activos por impuestos corrientes son los siguientes:

Activos por impuestos corrientes	30/06/2015	31/12/2014
	M$	M$
Pago Provisional Mensual	196.194	267.802
Crédito Donaciones Fines Deportivos	33.500	17.500
Otros impuestos por recuperar	-	-
Total	**229.694**	**285.302**

b) Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se muestran a continuación:

Activos por impuestos diferidos	30/06/2015 M$	31/12/2014 M$
Provisiones de vacaciones	4.318	5.652
Otras provisiones	-	9.918
Total	**4.318**	**15.570**

Pasivos por impuestos diferidos	30/06/2015 M$	31/12/2014 M$
Ajuste a valor de mercado activos financieros	-	-
Total	**-**	**-**

c) Efecto en resultados por Impuestos.

El efecto en resultados al 30 de junio del 2015 asociados a gasto tributario e Impuesto diferido, asciende a un cargo por M$ 158.106 y al 30 de junio del 2014 M$ 143.303

Efecto en Resultados	30/06/2015 M$	30/06/2014 M$
Provisión Impuesto Renta	146.691	136.808
Impuesto Diferido	11.731	6.495
Ajustes al Impuesto corriente del periodo anterior	163	-
Total	**158.585**	**143.303**

Nota 10 - Propiedad, planta y equipos

La composición por clase de propiedad, planta y equipos al cierre de cada ejercicio, a valores neto y bruto es la siguiente:

Propiedades, plantas y equipos, neto	30/06/2015 M$	31/12/2014 M$
Construcción y obras de infraestructura	533.458	543.713
Otros activos fijos	21.277	22.490
Propiedades, planta y equipos; neto	**554.735**	**566.203**

Propiedades, plantas y equipos , bruto	30/06/2015 M$	31/12/2014 M$
Construcción y obras de infraestructura	663.616	663.616
Otros activos fijos	59.486	55.431
Propiedades, planta y equipos; bruto	**723.102**	**719.047**

Depreciación y deterioro acumulado	30/06/2015 M$	31/12/2014 M$
Construcción y obras de infraestructura	130.158	119.903
Otros activos fijos	38.209	32.941
Depreciación y deterioro acumulado	**168.367**	**152.844**

Los movimientos contables de propiedad, planta y equipos durante los años 2015 y 2014 se muestran a continuación:

Movimientos, Año 2015	Const. y obras de infraestructuras M$	Otros activos fijos M$	Totales M$
Saldo inicial al 01/01/2015, a valores netos	543.713	22.490	566.203
Adiciones		4.055	4.055
Desapropiaciones/transferencias de activos	-	-	-
Gastos por depreciación	(10.255)	(5.268)	(15.523)
Perdida por deterioro reconocida en resultados	-	-	-
Variaciones por tipo de cambio	-	-	-
Saldo final al 30/06/2015, a valores netos	**533.458**	**21.277**	**554.735**

Movimientos, Año 2014	Const. y obras de infraestructuras M$	Otros activos fijos M$	Totales M$
Saldo inicial al 01/01/2014, a valores netos	565.173	28.245	593.418
Adiciones		3.795	3.795
Desapropiaciones/transferencias de activos	-	-	-
Gastos por depreciación	(21.460)	(9.550)	(31.010)
Perdida por deterioro reconocida en resultados	-	-	-
Variaciones por tipo de cambio	-	-	-
Saldo final al 31/12/2014, a valores netos	**543.713**	**22.490**	**566.203**

Las nuevas propiedades, planta y equipos se contabilizan al costo de adquisición.

Vidas útiles y valores residuales se revisan una vez al año.

Ningún elemento de propiedad, planta y equipo se ha deteriorado.

Nota 11 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corresponden principalmente a proveedores y retenciones con el personal por cotizaciones previsionales.

Al 30 de junio de 2015

Tipo de deuda	Moneda	Importe de clase de pasivo expuesto al riesgo de liquidez (M$)			
		Hasta un mes	Dos a tres meses	Cuatro a doce meses	Total
		M$	M$	M$	M$
Sueldos y Honorarios por pagar	$	-	-	-	-
Instituciones Previsionales	$	4.582	-	-	4.582
Cuentas por pagar	$	1.798	-	-	1.798
Proveedores	$	8.857	-	-	8.857
Total		**15.237**	**-**	**-**	**15.237**

Al 31 de diciembre de 2014

Tipo de deuda	Moneda	Importe de clase de pasivo expuesto al riesgo de liquidez (M$)			
		Hasta un mes	Dos a tres meses	Cuatro a doce meses	Total
		M$	M$	M$	M$
Sueldos y Honorarios por pagar	$	-	-	-	-
Instituciones Previsionales	$	4.409	-	-	4.409
Cuentas por pagar	$	1.265	-	-	1.265
Proveedores	$	486	-	-	486
Total		**6.160**	**-**	**-**	**6.160**

Nota 12 - Otras provisiones a corto plazo

Los saldos de otras provisiones a corto plazo al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, son los siguientes:

	Por comisiones devengadas 30/06/2015 M$	Por comisiones devengadas 31/12/2014 M$
Saldo inicial	300.825	130.021
Incrementos del ejercicio	618.612	300.825
Usos	(573.512)	(130.021)
Saldo final	**345.925**	**300.825**

Nota 13 - Pasivos por impuestos corrientes, corrientes

Los saldos de pasivos por impuestos corrientes, corrientes al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, son los siguientes:

	30/06/2015 M$	31/12/2014 M$
IVA Debito Fiscal	57.492	51.081
IVA Crédito Fiscal	(9.313)	(1.493)
Impuesto Único a los Trabajadores	5.603	5.431
Retención 2ª Categoría	-	-
PPM por Pagar	36.744	29.960
Provisión Impuesto Renta	146.691	291.878
Total	**237.217**	**376.857**

Nota 14 - Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

Los saldos de provisiones corrientes por beneficios a los empleados al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, son los siguientes:

	30/06/2015 M$	31/12/2014 M$
Vacaciones del personal	19.193	25.122
Total	**19.193**	**25.122**

Nota 15 - Capital, resultados acumulados, otras reservas

Objetivos, políticas y procesos que la Sociedad aplica para gestionar capital

La Sociedad mantiene adecuados índices de capital, con el objetivo de asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones, dar continuidad y estabilidad a su negocio en el largo plazo y maximizar el valor de la empresa, de manera de obtener retornos adecuados para sus accionistas. Adicionalmente, la Sociedad monitorea continuamente su estructura de capital, con el objetivo de mantener una estructura óptima que le permita reducir el costo de capital.

La Sociedad está sujeta a requerimientos de capital, establecidos en la Ley N° 18.815, que establece un patrimonio mínimo equivalente a UF 10.000. al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, la situación respecto al capital mínimo de la Sociedad es la siguiente:

	30/06/2015	31/12/2014
	M$	M$
Capital requerido (UF 10.000)	249.830	246.271
Capital pagado	440.464	440.464

Los requerimientos de capital de la Sociedad son determinados de acuerdo a las necesidades de financiamiento de la misma, manteniendo un nivel adecuado de liquidez, que le permita cumplir con sus compromisos de corto y largo plazo y con las disposiciones establecidas por la aludida Ley N° 18.815.

Capital suscrito y pagado

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el capital social autorizado, suscrito y pagado de Sociedad asciende a M$ 440.464.

Acciones

La composición accionaria al 30 de junio de 2015 es la siguiente:

Accionistas	Nº acciones	%
MBI Servicios Financieros Ltda.	1	0,01
MBI S.A.	9.999	99,99
Total	10.000	100,00

Al 30 de junio de 2015, el capital social está representado por 10.000 acciones, de una sola serie, cuyo valor nominal asciende a $ 116.811,35 por acción.

	Número de acciones
Acciones autorizadas	10.000
Acciones emitidas y pagadas totalmente	10.000
Acciones emitidas pero aún no pagadas en su totalidad	-

La conciliación de las acciones emitidas al inicio y final del período es:

	Número de acciones
Acciones en circulación 01/01/2015	10.000
Movimientos del período	-
Acciones en circulación 30/06/2015	10.000

No existen derechos, privilegios ni restricciones que apliquen a las acciones emitidas por la Sociedad, incluyendo las restricciones sobre la distribución de dividendos y el reembolso del capital.

La Sociedad no mantiene acciones de propia emisión, ni tampoco acciones cuya emisión esté reservada como consecuencia de la existencia de opciones o contratos para la venta de acciones.

Resultados acumulados

Los resultados acumulados a 30 de junio de 2015, asciende al monto de M$ 506.373 (M$ 511.787 al 31 de diciembre de 2014).

Dividendos

La Sociedad paga o provisiona mínimo el 30% de la utilidad neta del ejercicio, cualquier modificación a esta instancia se trata excepcionalmente por el Directorio de la Sociedad.

En los casos que corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores, la sociedad se encuentra eximida de provisionar este dividendo.

Otras reservas

Corresponde a la revalorización de capital propio del año de transición y el efecto de los ajustes de primera aplicación NIIF efectuados a la fecha de transición 1 de enero de 2010, y al efecto directo del incremento en la tasa de impuesto de primera categoría producido por la Ley N°20.780 y de acuerdo a lo establecido por Oficio Circular N°856 de la SVS, emitido con fecha 17 de octubre de 2014.

Nota 16 - Ingresos de actividades ordinarias

La Sociedad Administradora durante el ejercicio de junio de 2015 y 2014, ha percibido los siguientes ingresos, los cuales se detallan a continuación:

Conceptos de ingresos	30/06/2015	30/06/2014
	M$	M$
Comisiones fijas fondos	1.722.487	961.121
Comisiones variables fondos	102.208	-
Comisiones por administración	-	76.600
Utilidades por venta de cartera	-	66
Dividendos	-	1.189
Otros ingresos	-	-
Total	**1.824.695**	**1.038.976**

Nota 17 - Gastos de administración

Los gastos de administración al 30 de junio de 2015 y 2014, son los siguientes:

Conceptos de ingresos	30/06/2015 M$	30/06/2014 M$
Depreciación	15.523	15.760
Gastos en personal	307.022	216.099
Gastos de oficinas	21.835	19.607
Gastos de administración	277.600	187.697
Total	**621.980**	**439.163**

Nota 18 - Diferencias de cambio

Las diferencias de cambio al 30 de junio de 2015 y 2014, son las siguientes:

Diferencia de Cambio

Activos corrientes	Moneda	30/06/2015 M$	30/06/2014 M$
Otros Activos Financieros Corrientes	USD	1.774	2.706
Total diferencia de cambio		**1.774**	**2.706**

Nota 19 - Hechos relevantes

En Sesión de Directorio de fecha 16 de Enero de 2015, el Directorio acordó distribuir un dividendo provisorio de MBI Administradora General de Fondos S.A. con cargo a las utilidades percibidas durante el ejercicio 2014, por la cantidad total de M$ 550.000., el cual se pagó con fecha 22 de Enero de 2015.

En Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 27 de abril de 2015, se acordó distribuir un dividendo definitivo por la cantidad de M$ 1.535.000.- con cargo a las utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2014, siendo imputables a los dividendos provisorios distribuidos por la Sociedad en el mes de marzo, julio y septiembre de 2014, por M$ 1.535.0000, quedando un saldo por distribuir de M$ 511.787.-

Nota 20 - Hechos posteriores

Desde la fecha de cierre de los estados financieros y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han existido otros hechos posteriores que pudieran haber afectado a la Sociedad.

Nota 21 - Aprobación de los presentes estados financieros.

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión celebrada el 8 de septiembre de 2015.

Nota 22 - Contingencias y Compromisos

No existen contingencias y compromisos que afecten a la sociedad.