MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros al 30 de septiembre de 2017, 31 de diciembre de 2016, y por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo Directo

Notas a los Estados Financieros

M$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
UF : Cifras expresadas en unidades de fomento
US$: Cifras expresadas en dólares de los estadounidenses

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ÍNDICE

(1) Información general de la Administradora....9
(2) Bases de preparación....12
(3) Políticas contables significativas....14
(4) Cambios contables....24
(5) Gestión del riesgo....24
(6) Activos y pasivos financieros por categoría....31
(7) Efectivo y equivalentes al efectivo....31
(8) Otros activos financieros....32
(9) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar....32
(10) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas....33
(11) Propiedades, planta y equipos....35
(12) Impuestos corrientes e impuestos diferidos....36
(13) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar....37
(14) Otras provisiones....38
(15) Provisiones corrientes por beneficios a empleados....38
(16) Otros pasivos no financieros....39
(17) Capital emitido....39
(18) Ingresos de actividades ordinarias....41
(19) Ingresos financieros....42
(20) Diferencias de cambio....42
(21) Costo de venta....42
(22) Gastos de administración....43
(23) Contingencias y compromisos....43
(24) Sanciones....44
(25) Medio ambiente....44
(26) Hechos relevantes....45
(27) Hechos posteriores....46

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera
Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos - M$)

Activos	**Notas**	**30/09/2017 M$**	**31/12/2016 M$**
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	242.561	170.284
Otros activos financieros	8	821.749	94.874
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	1.025.815	637.296
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	41.749	38.938
Activos por impuestos corrientes	12	-	36.078
Total activos corrientes		2.131.874	977.470
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipos	11	516.480	531.120
Activos por impuestos diferidos	12	21.739	24.270
Total activos no corrientes		538.219	555.390
Total activos		2.670.093	1.532.860
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	165.981	206.780
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	10	11.082	81.912
Pasivos por impuestos corrientes, no corriente	12	331.024	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	15	341.450	339.790
Otros pasivos no financieros	16	137.425	86.655
Total pasivos corrientes		986.962	715.137
Total pasivos		986.962	715.137
Patrimonio:			
Capital emitido	17	440.464	440.464
Ganancias/(pérdidas) acumuladas	17	1.021.391	155.983
Prima de emisión		215.879	215.879
Otras reservas		5.397	5.397
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		1.683.131	817.723
Participación no controladoras		-	-
Total patrimonio		1.683.131	817.723
Total pasivos y patrimonio		2.670.093	1.532.860

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Resultados Integrales
por los ejercicios terminados al 30 de septiembre 2017 y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos - M$)

Estados de resultados	**Notas**	**01/01/2017 30/09/2017 M$**	**01/01/2016 30/09/2016 M$**	**01/07/2017 30/09/2017 M$**	**01/07/2016 30/09/2016 M$**
Ingresos de actividades ordinarias	18	5.717.274	4.286.846	2.089.636	1.761.671
Costo de ventas	21	(1.101.694)	(1.028.560)	(394.748)	(402.994)
Ganancia bruta		4.615.580	3.258.286	1.694.888	1.358.677
Otros ingresos		-	5.540	-	-
Gastos de administración	22	(1.451.781)	(1.269.273)	(485.175)	(484.164)
Otras pérdidas/ganancias		-	1.812	-	1.449
Ganancias de actividades operacionales		3.163.799	1.996.365	1.209.713	875.962
Ingresos financieros	19	18.586	13.663	9.188	8.210
Costos financieros		(1.806)	(474)	(531)	(240)
Diferencias de cambios	20	111	(5.032)	1.294	(4.644)
Ganancia antes de impuestos		3.180.690	2.004.522	1.219.664	879.288
Gasto por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	12	(815.371)	(480.897)	(296.709)	(210.841)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		2.365.319	1.523.625	922.955	668.447
Ganancia/(pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia		2.365.319	1.523.625	922.955	668.447
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		2.365.319	1.523.625	922.955	668.447
Ganancia por acción diluida procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia		2.365.319	1.523.625	922.955	668.447
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		236,5319	152,3625	92,2955	66,8447
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia por acción básica		236,5319	152,3625	92,2955	66,8447

Otros resultados integrales:	**01/01/2017 30/09/2017 M$**	**01/01/2016 30/09/2016 M$**	**01/07/2017 30/09/2017 M$**	**01/07/2016 30/09/2016 M$**
Utilidad del ejercicio	2.365.319	1.523.625	922.955	668.447
Otros Resultados integrales que se reclasificarán a	-	-	-	-
Resultados en períodos siguientes	-	-	-	-
Otros Resultados integrales que no se reclasificarán a	-	-	-	-
Resultados en períodos siguientes	-	-	-	-
Otros ingresos y gastos con cargo o abono a patrimonio neto	-	-	-	-
Resultado integral total	2.365.319	1.523.625	922.955	668.447

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Por los periodos terminados al 30 de septiembre 2017 y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos - M$)

	Capital emitido M$	Prima de emisión M$	Otras reservas M$	Ganancias (pérdida) acumulada M$	Total patrimonio M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	440.464	215.879	5.397	155.983	817.723
Saldo inicial re-expresado	440.464	215.879	5.397	155.983	817.723
Cambios en patrimonio					
Resultado integral	-	-	-	-	-
Ganancia/(pérdida)	-	-	-	2.365.319	2.365.319
Otros resultados integral	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-
Dividendos distribuidos	-	-	-	(1.499.911)	(1.499.911)
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	-	-	-	865.408	865.408
Saldo final al 30 de septiembre de 2017	440.464	215.879	5.397	1.021.391	1.683.131

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Por los periodos terminados al 30 de septiembre 2017 y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos - M$)

	Capital emitido M$	Prima de emisión M$	Otras reservas M$	Ganancias (pérdida) acumulada M$	Total patrimonio M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	440.464	215.879	5.397	86.716	748.456
Saldo inicial re-expresado	440.464	215.879	5.397	86.716	748.456
Cambios en patrimonio					
Resultado integral	-	-	-	-	-
Ganancia/(pérdida)	-	-	-	1.523.625	1.523.625
Otros resultados integral	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-
Dividendos distribuidos	-	-	-	(734.443)	(734.443)
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	-	-	-	789.182	789.182
Saldo final al 30 de septiembre de 2016	440.464	215.879	5.397	875.898	1.537.638

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Directo
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos - M$)

	Notas	01/01/2017 30/09/2017 M$	01/01/2016 30/09/2016 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 prestaciones de servicios		6.102.288	4.410.846
Otros cobros por actividades de operación		-	5.540
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.195.622)	(1.634.387)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(618.331)	(396.658)
Pago procedentes de contratos mantenidos para intermediación		(669.350)	(562.235)
Otros pagos por actividades de operación		-	-
Intereses pagados		-	-
Intereses recibidos		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(1.328.955)	(928.816)
Otras salidas/entradas de efectivo		-	-
Flujos de efectivo netos originados por actividades de la operación		2.290.030	894.290
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Compras de propiedades, planta y equipo	11	(8.623)	(9.615)
Otras salidas/entradas de efectivo		(709.382)	857.472
Flujos de efectivo netos utilizados/originados por actividades de inversión		(718.005)	847.857
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Dividendos pagados		(1.499.911)	(1.635.443)
Dividendos recibidos		163	475
Flujos netos utilizados en actividades de financiamiento		(1.499.748)	(1.634.968)
Disminución en el efectivo y equivalentes al efectivo		72.277	107.179
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		170.284	238.979
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	7	242.561	346.158

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

(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 de la Ley N°20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, su reglamento el Decreto Supremo de Hacienda N°129 de 2014 y las instrucciones obligatorias impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

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 Nos. 37.999 y 28.807 del año 2003.

Con fecha 11 de diciembre de 2003, mediante la Resolución Exenta Nº462, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó 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 dedon 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.

Con fecha 05 de marzo de 2015, en Junta Extraordinaria de Accionistas de MBI Administradora General de Fondos S.A. se acuerda adecuar los estatutos sociales a los dispuesto por la Ley N°20.712, modificando el objeto social de la Sociedad en lo pertinente, autorizadas por resolución exenta N°075 de fecha 30 de marzo de 2015 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

Accionista	**Rut**	**30/06/2017**	**31/12/2016**
		%	**%**
MBI Servicios Financieros Ltda.	77.239.990-1	0,01	0,01
MBI S.A.	76.362.185-5	99,99	99,99
Totales		100,00	100,00

(1) Información general de la Administradora, continuación

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.

Conforme a los estatutos y la autorización de existencia de la Superintendencia de Valores y seguros, al 30 de septiembre de 2017 la Sociedad administra los siguientes 14 fondos de inversión públicos:

- MBI Arbitrage Fondo de Inversión
- MBI Global Fondo de Inversión
- MBI Best Ideas Latam 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
- MBI Deuda Total Fondo de Inversión
- MBI Deuda Alternativa Fondo de Inversión
- MBI Deuda Emergente Fondo de Inversión
- MBI Deuda Latam Fondo de Inversión
- MBI Perú Fondo de Inversión
- MBI Acciones Nacionales Fondos de Inversión
- MBI Rendimiento Total Fondos 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 31 de julio de 2017.

- 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 16 de febrero de 2017.

- 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 04 de marzo de 2015.

- 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 11 de agosto de 2017.

- 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 11 de agosto de 2017.

(1) Información general de la Administradora, continuación

- 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 7 de julio de 2016.

- 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 05 de enero de 2015.

- El reglamento interno vigente de MBI Deuda Total 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 24 de octubre de 2016.

- El reglamento interno vigente de MBI Deuda Alternativa 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 febrero de 2016.

- El reglamento interno vigente de MBI Deuda Emergente 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 28 de julio de 2016.

- El reglamento interno vigente de MBI Deuda 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 09 de junio de 2016.

- El reglamento interno vigente de MBI Perú 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 11 de septiembre de 2017.

- El reglamento interno vigente de MBI Acciones Nacionales 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 28 de junio de 2017.

- El reglamento interno vigente de MBI Rendimiento Total 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 21 de agosto de 2017.

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.

(1) Información general de la Administradora, continuación

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la sociedad administra fondos, cuyos patrimonios son:

		30/09/2017	31/12/2016
MBI Arbitrage Fondo de Inversión	M$	147.493.334	115.096.348
MBI Global Fondo de Inversión	MUS$	98.347	65.286
MBI Best Ideas Latam Fondo de Inversión	MUS$	34.890	6.161
MBI Deuda Plus Fondo de Inversión	M$	190.261.100	139.338.454
MBI Renta Fija Plus Dólar Fondo de Inversión	MUS$	108.749	93.306
MBI Oportunidades Fondo de Inversión	M$	19.487.087	12.601.793
MBI-BP Deuda Fondo de Inversión	M$	26.297.761	29.943.030
MBI Deuda Alternativa Fondo de Inversión	M$	64.001.831	35.994.298
MBI Deuda Total Fondo de Inversión	M$	11.109.608	12.999.941
MBI Deuda Latam Fondo de Inversión	M$	38.168.779	20.652.939
MBI Deuda Emergente Fondo de Inversión	M$	6.228.343	5.948.852
MBI Perú Fondo de Inversión	MUS$	4.036	738
MBI Rendimiento Total Fondo de Inversión	M$	18.032.966	-

* MBI Acciones Nacionales Fondos de inversión al 30 de septiembre de 2017 no ha iniciado actividades.

(2) Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de MBI Administradora General de Fondos S.A. al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre 2016, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Con fecha 17 de octubre de 2014, a través del Oficio Circular (OC) N°856 la Superintendencia de Valores y Seguros establece una excepción, de carácter obligatorio, al marco de preparación y presentación de información financiera que el organismo regulador ha definido como las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dicho Oficio Circular instruye a las entidades fiscalizadas, 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 N°20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.”, cambiando, en consecuencia, el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta la fecha anterior a la emisión de dicho Oficio Circular, dado que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren ser adoptadas de manera integral, explícita y sin reservas. Considerando que los estados financieros al 30 de junio de 2017, ya no reconocerán ninguno de los efectos de este OC, tales estados financieros se presentan de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

La información contenida en los presentes Estados Financieros es responsabilidad de Directores de MBI Administradora General de Fondos S.A.

(2) Bases de preparación, continuación

(a) Declaración de cumplimiento, continuación

Los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2017, fueron aprobados en sesión de Directorio con fecha 28 de noviembre de 2017.

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016, fueron aprobados en sesión de Directorio con fecha 27 de marzo de 2017.

(b) Período cubierto

Los Estados de Situación Financiera fueron preparados al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016. Los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y Estados de Flujos de Efectivo por los ejercicios terminados al 30 de septiembre 2017 y 2016.

(c) Bases de medición

Los Estados Financieros de la Sociedad han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por aquellos Activos y Pasivos financieros que están a valor razonable con efecto en resultado del ejercicio.

(d) Moneda funcional y de presentación

Estos Estados Financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la Sociedad. Toda la información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de miles más cercana (M$).

Los activos y pasivos en moneda extranjera (US$) y aquellos pactados en unidades de fomento (UF), se presentan a los siguientes tipos de cambio y valores de cierre, respectivamente:

	30/09/2017	**30/09/2016**	**31/12/2016**
	$	**$**	**$**
Dólar	637,93	658,02	669,47
UF	26.656,79	26.224,30	26.347,98

(e) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

(2) Bases de preparación, continuación

(e) Uso de estimaciones y juicios, continuación

En particular, la información sobre los rubros más significativos de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables y que tienen efectos más importantes sobre los montos reconocidos en los estados financieros, es incluida en las siguientes notas:

- Nota 11: Vida útil y deterioro de propiedad planta y equipos.

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero al 30 de septiembre de 2017, no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas.

(f) Principio puesta en marcha

La Sociedad al elaborar estos estados financieros evaluó la capacidad que tiene para continuar en funcionamiento. La Gerencia de la Sociedad no estima que existan incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la Sociedad continúe con sus operaciones normales.

(3) Políticas contables significativas

Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente a los ejercicios presentados en estos Estados Financieros.

(a) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros que la Sociedad mantiene se reconocen según lo establecido en NIIF 9 de acuerdo a lo siguiente:

(i) <u>Activos financieros no derivados</u>

Inicialmente la Sociedad reconoce los activos financieros no derivados en la fecha en que se originan o cuando se acepta las condiciones contractuales del instrumento.

La Sociedad da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el Estado de Situación Financiera cuando, y sólo cuando, la Sociedad cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(a) Instrumentos financieros, continuación

La Sociedad tiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivo y equivalentes al efectivo y deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

(i.1) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye el efectivo en caja y saldos en cuentas corrientes bancarias. Además, se incluyen en este rubro aquellas inversiones de corto plazo utilizadas en la administración normal de excedentes de caja de alta liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor.

El estado de Flujo de Efectivo considera los siguientes conceptos:

- Flujos operacionales: flujos de efectivo originados por las operaciones normales de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

- Flujos de financiamiento: flujos de efectivo originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.

- Flujos de inversión: flujos de efectivo originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y efectivo equivalente de la Sociedad.

(i.2) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las partidas por cobrar que incluyen los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado, menos las pérdidas por deterioro, cuando corresponde.

(ii) <u>Pasivos financieros no derivados</u>

Inicialmente, la Sociedad reconoce sus pasivos financieros no derivados en la fecha en que se originan o cuando se aceptan las condiciones contractuales del instrumento.

Estos pasivos financieros mantenidos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado.

La Sociedad da de baja un pasivo financiero no derivado cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(b) Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el Estado de Resultados.

Las diferencias de valorización que se producen por la variación de los tipos de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera se informan en el Estado de Resultados bajo el rubro “Diferencia de Cambio”.

(c) Deterioro de valor de activos no financieros

A la fecha de cada cierre de los presentes Estados Financieros, MBI Administradora General de Fondos S.A. revisa el valor de sus activos sujetos a deterioro para determinar si existen indicios de que dichos activos puedan registrar una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el valor recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el eventual monto de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, MBI Administradora General de Fondos S.A. calcula el monto.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y los flujos futuros del activo en cuestión. Al evaluar los flujos de efectivo futuros estimados se descontaran a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los flujos de efectivo futuros estimados.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(d) Propiedades, planta y equipos

(i) Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedades, planta y equipos corresponden principalmente a equipos computacionales, mobiliario e instalaciones, son valorizados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

(ii) Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de una partida de propiedades, planta y equipos es reconocido en su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a la Sociedad y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos del mantenimiento diario de equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(iii) Depreciación

Los elementos de propiedades, planta y equipos, se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos entre los años de vida útil estimada de los elementos.

Vida útil de las propiedades, plantas y equipos:

Detalle	Vida útil de bienes adquiridos
Construcciones y obras de infraestructura	60 años
Maquinarias y equipos	3 años
Mobiliario	7 años
Licencias	3 años

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(e) Provisiones

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados;
- A la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación; y
- La cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

(f) Impuestos a la renta e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto a la renta que resulta de la aplicación de la tasa impositiva vigente, sobre la base imponible del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

El sistema de impuesto a la renta Chileno fue reformado por la Ley N°20.780 publicada el 29 de septiembre de 2014 y la Ley N°20.899 publicada el 8 de febrero de 2016, las que introdujeron una serie de cambios que gradualmente han entrado en vigencia.

Conforme a estas modificaciones, a contar del año 2017 las sociedades anónimas deben determinar sus impuestos en base a un “Régimen Parcialmente Integrado” establecido en la letra B) del artículo 14 de la Ley de la Renta, sin posibilidad de acogerse al régimen alternativo de “Atribución de Rentas” que dispone la letra A) de esta norma.

Adicionalmente, se estableció un aumento progresivo de la tasa del Impuesto a la Primera Categoría pasando de un 20% a un 21% para el año comercial 2014, 22,5% para el año comercial 2015, a un 24% para el año comercial 2016, a un 25,5% para el año comercial 2017 y a un 27% a contar del año comercial 2018.

Respecto a lo anterior y de acuerdo a lo establecido por la NIC 12 (Impuestos a las Ganancias) los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas que al final del período, hayan sido aprobadas. A estos efectos, y de acuerdo a lo mencionado anteriormente, la Sociedad ha aplicado las tasas establecidas y vigentes para el Sistema Parcialmente Integrado.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(f) Impuestos a la renta e impuestos diferidos, continuación

Impuesto diferido

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto les aplican a la fecha de balance, tal como se indica a continuación:

Año	Parcialmente Integrado
2014	21%
2015	22,5%
2016	24%
2017	25,5%
2018	27%

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluirán las diferencias temporarias que se identifiquen como aquellos importes que se estima que la Sociedad pagará o recuperará por las diferencias entre el valor financiero de activos y pasivos y su valor tributario, así como las pérdidas tributarias vigentes y otros créditos tributarios.

(g) Distribución de dividendos (dividendo mínimo)

De acuerdo al Artículo N°79 de la Ley N°18.046, las Sociedades Anónimas deberán distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas del ejercicio. En virtud de la obligación legal y a la política de dividendos establecida en los estatutos que se encuentra sujeta a la Sociedad, se ha registrado un pasivo.

Este pasivo se encuentra registrado en el rubro provisión dividendos mínimos y el movimiento del ejercicio se registra en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto en la línea de “Dividendos”.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(h) Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias son registrados sobre la base devengada de acuerdo a lo establecido por la NIC 18, la cual señala que los ingresos provenientes de la prestación de servicios deben ser estimados con fiabilidad y deben reconocerse considerando el grado de avance de la prestación a la fecha de balance.

El resultado puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplan las siguientes condiciones:

- El ingreso puede ser medido con fiabilidad.
- Es probable que la sociedad reciba los beneficios económicos.
- El grado de avance puede ser medido con fiabilidad en la fecha de balance.
- Los costos incurridos, así como lo que quedan por finalizarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

Remuneraciones y comisiones

La Sociedad reconoce diariamente los ingresos por concepto de remuneraciones cobradas a los fondos administrados en base a un porcentaje del patrimonio de dicho fondo y carteras de terceros. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho recibir el pago.

(i) Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en resultados cuando se produce una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(j) Nuevos pronunciamientos contable

(i) Normas y modificaciones a Normas e Interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 1 de enero de 2016.

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 14, Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 1, Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIIF 11, Acuerdos Conjuntos: Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo, y NIC 38, Activos Intangibles: Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 28, Inversiones en Asociadas. Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 41, Agricultura, y NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo: Plantas que producen frutos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, Estados Financieros Separados, Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

La Administración de la Sociedad ha evaluado la aplicación de estas nuevas normas y enmiendas y no ha identificado efectos contables significativos en los estados financieros.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(j) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

(ii) Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16, Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 7, Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIIF 2, Pagos basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

La Administración de la Sociedad ha evaluado la aplicación de estas nuevas normas y enmiendas y no ha identificado efectos contables significativos en los estados financieros.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(j) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

Anticipación NIIF 9

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera.

La Sociedad, ha decidido aplicar anticipadamente NIIF 9, Instrumentos Financieros (emitida en noviembre de 2009 y modificada en junio de 2010 y diciembre de 2011) según lo requerido por el Oficio Circular N°592 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros bajo el alcance de NIC 39, Instrumentos Financieros. Específicamente, NIIF 9 exige que todos los activos financieros sean clasificados y posteriormente medidos ya sea al costo amortizado o a valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja y banco contractuales de los activos financieros. Como es exigido por NIIF 9, los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si (i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y (ii) los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto total adeudado. Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, la Sociedad podría elegir designar en el reconocimiento inicial de un instrumento de deuda que cumpla con los criterios de costo amortizado para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un descalce contable. En el período actual, la Sociedad no ha decidido designar medir a valor razonable con cambios en resultados ningún instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado.

Los instrumentos de deuda que son posteriormente medidos a costo amortizado están sujetos a deterioro.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones) son clasificadas y medidas a valor razonable con cambios en resultados, a menos que el instrumento de patrimonio no sea mantenido para negociación y es designado por la Administradora para ser medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Si el instrumento de patrimonio es designado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, todas las pérdidas y ganancias de su valorización, excepto por los ingresos por dividendos los cuales son reconocidos en resultados de acuerdo con NIC 18, son reconocidas en otros resultados integrales y no serán posteriormente reclasificados a resultados.

La aplicación de NIIF 9 ha sido reflejada en el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

(4) Cambios contables

Durante el ejercicio finalizado al 30 de septiembre de 2017, no han ocurrido cambios contables que afecten la presentación de estos estados financieros.

(5) Gestión del riesgo

La gestión eficaz de riesgo es condición necesaria para la creación de valor en forma sostenible en el tiempo. Dicha gestión ha de ir encaminada, no a la eliminación del riesgo, pues éste constituye una parte importante de los beneficios en la actividad financiera, sino a su control eficiente, intermediación y gobierno dentro de los límites de tolerancia definidos por el Gobierno Corporativo y por los organismos reguladores.

Para la Sociedad, la calidad en la gestión del riesgo constituye una de las señales de identidad y por lo tanto, el eje central de actuación. Según esto, la gestión del riesgo en la Sociedad se inspira en el principio de independencia de la función de riesgos definido a nivel de la matriz y el involucramiento de la Alta Administración y de las pautas dictadas a través de distintos Comités y del Directorio, el cual debe aprobar y autorizar las políticas y procedimientos de Gestión de Riesgos y Control Interno para la Sociedad y sus Fondos, al menos una vez al año o con la frecuencia necesaria en caso que se produzcan cambios significativos en las políticas y los procedimientos establecidos.

Con el objetivo de tener una adecuada gestión de riesgos, así como dar cumplimiento a los requerimientos definidos por la Circular N°1.869 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad implementó un modelo de riesgo que considera la elaboración, aprobación y puesta en práctica de políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la Administradora, las que están incluidas en el Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno de la Sociedad.

La función principal del Área de Cumplimiento y Control Interno es de monitorear el cumplimiento permanente de estas políticas y procedimientos, para lo cual se ha definido un Programa de Gestión de Riesgos y Control Interno, que incluye la verificación del cumplimiento de estas políticas y procedimientos, y la emisión de los correspondientes informes periódicos a la Administración Superior de la Sociedad Administradora.

La Sociedad, dado su giro exclusivo de Administración de Fondos, ha definido una Política de Inversiones, que permite administrar el riesgo financiero. Esta Política de Inversiones considera lo siguiente:

La Sociedad podrá invertir sus recursos en los valores que se indican a continuación, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos.

- Cuotas de fondos mutuos de deuda de corto y mediano plazo.
- Cuotas de fondos de inversión MBI Administradora General de Fondos S.A y MBI Inversiones S.A.
- Instrumentos de renta variable local e internacional
- Instrumentos de deuda local e internacional.

(5) Gestión del riesgo, continuación

Si se produjeran excesos de inversión por efecto de fluctuaciones de mercado o por otra causa ajena a la administración, se deberá dejar constancia en la siguiente sesión de directorio y el que deberá tomar una decisión al respecto. De Igual manera, si se produjeren bajas en las clasificaciones de riesgo por debajo de las indicadas en el Artículo N°5, se deberá dejar constancia en la siguiente sesión de Directorio y éste deberá tomar una decisión al respecto.

Conforme a lo anterior, al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, los recursos financieros de la Sociedad, se encuentran invertidos en cuotas de Fondos Mutuos.

Entidad	N° Cuotas	30/09/2017 M$	31/12/2016 M$
Fondo Mutuo Security Plus, Serie C	88.627,7496	225.488	-
Fondo Mutuo BICE Liquidez Serie X	69.980,3734	-	76.744
Fondo Mutuo BICE Liquidez Serie A	2.807,7717	-	9.886
Totales		225.488	86.630

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, los recursos financieros de la Sociedad, se encuentran invertidos en cuotas de Fondos de Inversiones.

Cuotas de Fondos de Inversión Entidad	N° Cuotas	30/09/2017 M$	31/12/2016 M$
MBI Arbitrage Fondo de Inversión	1	42	35
MBI Global Fondo de Inversión	12	11.199	11.066
MBI Best Ideas Latam Fondo de Inversión		-	516
MBI-BP Deuda Fondo de Inversión		-	10.093
MBI Renta Fija Plus Dólar Fondo de Inversión		-	294
MBI Oportunidades Fondo De Inversión	1	55	42
MBI Deuda Plus Fondo de Inversión		-	-
MBI Deuda Alternativa Fondo de Inversión	70.825	810.108	72.488
MBI Deuda Total Fondo de Inversión	32	345	340
Totales		821.749	94.874

(5) Gestión del riesgo, continuación

Estructura de la administración del riesgo y los principales riesgos que afectan a la Sociedad

La Sociedad ha implementado una gestión integrada de riesgos que considera todos los procesos involucrados en el negocio junto a todo el personal. Esto incluye riesgo operacional, seguridad de la información y prevención de fraude y terrorismo. A continuación se describe para cada uno de los componentes de riesgo, el efecto asociado a las inversiones vigentes:

(i) Riesgo operacional

Es el riesgo que por fallas, en los procesos operacionales o de sistemas, por causas tanto internas o externas, con implicancias legales o regulatorias, la Administradora presente pérdidas financieras. Si bien no es posible eliminar todos los riesgos operacionales, éstos se pueden mitigar a través del funcionamiento de un marco de administración y control, que permite actuar en forma temprana y continúa sobre la exposición a los riesgos. Para ello, la Administradora ha definido los mecanismos internos, herramientas y responsabilidades para la identificación, cuantificación, mitigación y control de los riesgos en toda la organización.

(ii) Riesgo de mercado

Corresponde a la potencial pérdida causada por cambios en los precios de los instrumentos, incluyendo riesgos de tasas de interés, riesgo cambiario y riesgos de precios.

Dada la naturaleza de los activos en que están invertidos los recursos financieros de la Sociedad, el riesgo de mercado no es significativo al encontrarse expuesta en forma reducida a los cambios en el valor de la cuota de los fondos mutuos, el que puede verse afectado por la tasa de interés y los precios de los instrumentos que componen la cartera de los fondos al momento de valorizarlos para el cálculo de la cuota.

(5) Gestión del riesgo, continuación

Estructura de la administración del riesgo y los principales riesgos que afectan a la Sociedad

(ii.1) Riesgo de precio

La Política de Inversión de los fondos mutuos en que están invertidos los recursos financieros de la Sociedad, permite gestionar, controlar y mitigar adecuadamente la exposición a estos riesgos.

Detalle	Rating	Exposición al 2017 M$		Exposición al 2016 M$	
Fondos Mutuos	(*)	225.488	21,53%	222.221	70,08%
MBI Arbitrage Fondo de Inversión		42	0,01%	35	0,01%
MBI Global Fondo de Inversión		11.199	1,07%	11.066	3,49%
MBI Best Ideas Latam Fondo de Inversión		-	-	516	0,16%
MBI-BP Deuda Fondo de Inversión		-	-	10.093	3,18%
MBI Renta Fija Plus Dólar Fondo de Inversión		-	-	294	0,09%
MBI Oportunidades Fondo De Inversión		55	0,01%	42	0,01%
MBI Deuda Alternativa Fondo de Inversión	(**)	810.108	77,35%	72.488	22,87%
MBI Deuda Total Fondo de Inversión		345	0,03%	340	0,11%
Totales		1.047.237	100%	317.095	100%

(*) Un porcentaje significativo de los fondos mutuos mantenidos en la cartera presentan un rating de AAfm/M1, siendo considerados cuotas con muy alta protección ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio, y con la más baja sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

(**) Al cierre de los presentes estados Financieros dada la naturaleza del Fondo, este no presenta exposición directa a riesgo de precio.

(5) Gestión del riesgo, continuación

Estructura de la administración del riesgo y los principales riesgos que afectan a la Sociedad, continuación

(ii) Riesgo de mercado, continuación

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.

(ii.2) Riesgo cambiario

Al 30 de septiembre de 2017, las inversiones de la Sociedad expuestas a riesgo cambiario corresponden a lo siguiente:

Tipo de inversión	**30/09/2017 M$**	**Porcentaje del activo %**
MBI Global Fondo de Inversión	11.199	1,052%
Banco Bice en dólares	3.190	0,300%
Banco Interactive Brokers	728	0,068%
Totales	15.117	1,420%

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. Lo anterior, en conjunto con contar permanentemente con un patrimonio en exceso de aquel requerido por la normativa vigente, permite mitigar significativamente este riesgo.

(iii) Riesgo crediticio

Corresponde a la potencial exposición a pérdidas económicas debido al incumplimiento de un tercero, incluyéndose en este concepto los riesgos de crédito de emisor y de contraparte, para los cuales MBI Administradora General de Fondos S.A. mantiene un listado de contraparte.

Para la Sociedad el riesgo de crédito no es significativo, debido a que los deudores comerciales están asociados a la cuentas por cobrar de remuneraciones que los fondos deben pagar a la Sociedad. Lo cual se recaudan directamente del patrimonio de los fondos, que deben ser descontados, en forma directa del patrimonio de cada uno de ellos y nos garantiza el correcto ingreso, tanto en montos como en plazos.

(5) Gestión del riesgo, continuación

Estructura de la administración del riesgo y los principales riesgos que afectan a la Sociedad, continuación

(iv) 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 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), el índice de activos de fácil liquidar es de 180 días.

Activos corrientes	**30/09/2017 M$**	**Vencimiento**
MBI Arbitrage Fondo de Inversión	42	No aplica
MBI Global Fondo de Inversión	11.199	No aplica
MBI Deuda Total Fondo de Inversión	345	No aplica
MBI Oportunidades Fondo de Inversión	55	No aplica
MBI Deuda Alternativa Fondo de Inversión	810.108	No aplica
Banco Bice	12.399	No aplica
Banco de Chile	656	No aplica
Banco Bice Usd	3.190	No aplica
Interactive Brokers Usd	728	No aplica
Fondos Mutuos	225.488	No aplica
Deudores comerciales	1.001.179	05-10-2017
Otros (efectivo y otras cuentas por cobrar)	66.485	No aplica
Pasivos corrientes		
Otros pasivos no financieros	137.425	20-10-2017
Provisión beneficio a los empleados	341.450	No aplica
PPM	(480.597)	30-04-2018
Impuesto a la renta	811.621	30-04-2018
Otros	177.063	No aplica

(5) Gestión del riesgo, continuación

Análisis de sensibilidad

a) Riesgo de precios

Este riesgo se refiere a la posibilidad de que la Administradora reduzca su patrimonio como consecuencias de las caídas en el precio de los instrumentos presentes en la cartera. Al cierre del ejercicio la Administradora no cuenta con exposición material afecta a este riesgo.

b) Riesgo cambiario

Este riesgo se genera cuando la Administradora reporta contabilidad en pesos manteniendo los activos de la cartera en otras monedas y queda expuesta a fluctuaciones en los tipos de cambio. Al cierre del ejercicio la sensibilidad al tipo de cambio:

Escenario de estrés	Factor	Exposición Bruta	Impacto sobre el Activo	Impacto sobre Activo Corriente	Impacto sobre Activo Total
		M$	M$	%	%
CLP/USD	-1%	11.199	(112)	-0,005%	-0,004%
CLP/USD	-5%	11.199	(560)	-0,026%	-0,021%
CLP/USD	-10%	11.199	(1.120)	-0,053%	-0,042%

c) Riesgo tipo de interés

Este riesgo se produce por la pérdida de valor patrimonial de la administradora por fluctuación de las tasas de interés de mercado. Al cierre del ejercicio la Administradora no cuenta con exposición afecta a este riesgo.

d) Riesgo a la inflación

Este riesgo se refiere a la posibilidad de que la Administradora reduzca su patrimonio como consecuencia de caída en el valor de la unidad de fomento. Al cierre del ejercicio la Administradora no cuenta con exposición afecta a este riesgo.

(6) Activos y pasivos financieros por categoría

(a) La distribución de los activos y pasivos financieros por categoría según su clasificación en el Estado de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2017, es la siguiente:

Rubro del estado de situación financiera	Valor libro M$	Valor razonable M$
Efectivo y equivalente al efectivo	242.561	242.561
Otros activos financieros corrientes	821.749	821.749
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.025.815	1.025.815
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	41.749	41.749
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(165.981)	(165.981)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(11.082)	(11.082)
Totales netos	1.954.811	1.954.811

(b) La distribución de los activos y pasivos financieros por categoría según su clasificación en el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

Rubro del estado de situación financiera	Valor libro M$	Valor razonable M$
Efectivo y equivalente al efectivo	170.284	170.284
Otros activos financieros corrientes	94.874	94.874
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	637.296	637.296
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	38.938	38.938
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(206.780)	(206.780)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(81.912)	(81.912)
Totales netos	652.700	652.700

(7) Efectivo y equivalentes al efectivo

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle es el siguiente:

	Moneda	30/09/2017 M$	31/12/2016 M$
Efectivo en caja	$	100	100
Saldos en bancos	$	13.055	73.935
Saldos en bancos	US	3.918	9.619
Cuotas de fondos mutuos	$	225.488	86.630
Totales		242.561	170.284

No existen restricciones de ningún tipo sobre las partidas incluidas en el rubro.

(8) Otros activos financieros

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle es el siguiente:

	Corrientes	
Otros activos financieros	**30/09/2017 M$**	**31/12/2016 M$**
Cuotas de fondos de inversión	821.749	94.874
Totales	821.749	94.874

Cuotas de Fondos de Inversión

Entidad	**N° Cuotas**	**30/09/2017 M$**	**N° Cuotas**	**31/12/2016 M$**
MBI Arbitrage Fondo de Inversión	1	42	1	35
MBI Global Fondo de Inversión	12	11.199	13	11.066
MBI Best Ideas Latam Fondo de Inversión		-	1	516
MBI-BP Deuda Fondo de Inversión		-	825	10.093
MBI Renta Fija Plus Dólar Fondo de Inversión		-	9	294
MBI Oportunidades Fondo De Inversión	1	55	1	42
MBI Deuda Plus Fondo de Inversión	-	-	32.035	-
MBI Deuda Alternativa Fondo de Inversión	70.825	810.108	6.618	72.488
MBI Deuda Total Fondo de Inversión	32	345	32	340
Totales		821.749		94.874

(9) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle es el siguiente:

	30/09/2017 M$	**31/12/2016 M$**
Remuneración por cobrar fondos administrados	1.001.179	633.659
Anticipo Proveedores	684	1.202
Otras cuentas por cobrar	23.952	2.435
Totales	1.025.815	637.296

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad estima que no existen señales de deterioro de las cuentas por cobrar. Por lo tanto, no ha constituido provisión de incobrables.

(10) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

(a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle cuentas por cobrar a entidades relacionadas es el siguiente:

	30/09/2017 M$	31/12/2016 M$
MBI Inversiones S.A.	1.635	653
MBI Servicios Externos Limitada	38.742	38.032
MBI Corredores de Bolsa S.A.	1.105	59
Energía Cerro el Morado S.A.	205	132
Centro Comercial Plaza América SpA	62	62
Totales	41.749	38.938

(b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle cuentas por pagar a entidades relacionadas es el siguiente:

	30/09/2017 M$	31/12/2016 M$
MBI Corredores de Bolsa S.A.	11.082	16.805
MBI Servicios Externos Limitada	-	272
MBI Inversiones S.A.	-	64.835
Totales	11.082	81.912

(c) Transacciones con partes relacionadas

				30/09/2017		31/12/2016	
Sociedad	RUT	Tipo de relación	Descripción de la transacción	Montos M$	Efecto en resultados (cargos) abonos M$	Montos M$	Efecto en resultados (cargos) abonos M$
MBI Corredores de Bolsa S.A.	96.921.130-0	Matriz común	Compra operaciones	817.905	576	1.173.198	-
MBI Corredores de Bolsa S.A.	96.921.130-0	Matriz común	Servicios Administrativos	93.918	(93.918)	263.759	(263.759)
MBI Servicios Externos Ltda.	76.232.869-0	Matriz común	Asesorías y servicio de personal	322.009	(322.009)	423.866	(423.866)
MBI Inversiones S.A.	76.023.608-K	Matriz común	Comisión de distribución	424.800	(424.800)	499.200	(499.200)

(10) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas, continuación

(c) Transacciones con partes relacionadas, continuación

Todas las transacciones que la Administración mantiene con sus partes relacionadas, corresponden principalmente asesorías, departamento de estudios, auditoría y pago de comisiones por la intermediación que realizan los relacionados para la colocación de los instrumentos financieros.

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los saldos vigentes con estas partes relacionadas, son valorizados en condiciones de independencia mutua y deben ser liquidados en efectivo dentro del período establecido. Ninguno de los saldos está garantizado y corresponden exclusivamente a operaciones del giro, sometidas a los procesos de negocio de la Sociedad.

(d) Remuneraciones y beneficios pagados al personal clave de la Sociedad

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, el detalle es el siguiente:

	30/09/2017 M$	30/09/2016 M$
Remuneraciones del personal	218.993	213.300
Gratificaciones	2.886	2.677
Aguinaldos	370	370
Comisiones	-	-
Bonos	-	-
Totales	222.249	216.347

A la fecha, la Sociedad cuenta con una dotación de 11 trabajadores.

(11) Propiedades, planta y equipos

La composición y movimiento de las Propiedades, planta y equipos al 30 de septiembre de 2016, es el siguiente:

2017	Activo bruto M$	Depreciación acumulada M$	Activo neto M$
Construcción y obras de infraestructura	647.109	(160.420)	486.689
Otros activos fijos	76.476	(46.685)	29.791
Saldo final al 30 de septiembre 2017	723.585	(207.105)	516.480

Detalle de movimientos	Construcción y obras de infraestructura M$	Otros activos fijos M$	Totales M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	502.013	29.107	531.120
Adiciones	-	8.623	8.623
Enajenaciones	-	-	-
Gastos por depreciación	(15.324)	(7.939)	(23.263)
Saldo final al 30 de septiembre 2017	486.689	29.791	516.480

La composición y movimiento de las Propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

2016	Activo bruto M$	Depreciación acumulada M$	Activo neto M$
Construcción y obras de infraestructura	647.109	(145.096)	502.013
Otros activos fijos	67.852	(38.745)	29.107
Saldo final al 31 de diciembre 2016	714.961	(183.841)	531.120

Detalle de movimientos	Construcción y obras de infraestructura M$	Otros activos fijos M$	Totales M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	523.204	20.220	543.424
Adiciones	-	13.355	13.355
Enajenaciones	-	-	-
Gastos por depreciación	(21.191)	(4.468)	(25.659)
Saldo final al 31 de diciembre 2016	502.013	29.107	531.120

(12) Impuestos corrientes e impuestos diferidos

(a) Impuestos corrientes

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad ha determinado los impuestos corrientes de acuerdo a lo descrito en Nota N°3g, según el siguiente detalle:

Detalle	30/09/2017 M$	31/12/2016 M$
Provisión Impuesto a la Renta 25,5% 2017 y 24% 2016	(811.621)	(607.778)
Subtotales	(811.621)	(607.778)
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	480.597	495.924
Crédito por donaciones	-	23.160
Impuesto por recuperar año anterior	-	124.772
Subtotales	480.597	643.856
Impuestos por pagar / recuperar	(331.024)	36.078

(b) Resultado por impuestos

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, el detalle es el siguiente:

Detalle	30/09/2017 M$	30/09/2016 M$
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto ejercicio corriente	811.621	478.731
Impuesto ejercicios anteriores.	1.219	-
Subtotales	812.840	478.731
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias no imponibles.	-	2.586
Otras diferencias temporales	2.531	(420)
Subtotales	2.531	2.166
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	815.371	480.897

(12) Impuestos corrientes e impuestos diferidos, continuación

(c) Efecto de impuestos diferidos

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle es el siguiente:

Conceptos	30/09/2017					31/12/2016				
	Activos M$	Pasivos M$	Efecto resultado M$	Efecto patrimonio M$	Neto M$	Activos M$	Pasivos M$	Efecto resultado M$	Efecto patrimonio M$	Neto M$
Provisión vacaciones	1.264	-	(546)	-	(546)	1.809	-	(5.019)	-	(5.019)
Activo fijo	23.429	-	1.439	-	1.439	21.990	-	5.868	-	5.868
Inversiones disponibles	(2.954)	-	(3.424)	-	(3.424)	(649)	-	(3.062)	-	(3.062)
Impuesto diferido años anteriores		-	-	-	-	1.120	-	1.120	-	1.120
Total neto	21.739	-	(2.531)	-	(2.531)	24.270	-	1.093	-	1.093

(d) Reconciliación de la tasa efectiva de impuestos

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016

Conciliación gasto por impuesto	01/01/2017 30/09/2017 M$	01/01/2016 30/09/2016 M$	01/07/2017 30/09/2017 M$	01/07/2016 30/09/2016 M$
Utilidad antes de impuestos	3.180.690	2.004.522	1.219.664	879.288
Impuesto a la renta teórico	811.076	481.085	311.014	211.029
Efecto impositivo de diferencias permanentes y otros	2.531	2.587	142	4.131
Efecto impositivo de diferencias temporales	-	-	-	
Efecto cambio tasa	-	-	-	
Otros conceptos	1.764	(2.775)	(14.447)	(4.319)
Gasto por impuestos a las Utilidades	815.371	480.897	296.709	210.841
Tasa impositiva legal	25,5%	24,00%	25,5%	24,00%
Tasa impositiva diferencias permanentes y otros	0,14%	-0,010%	-1,17%	-0,020%
Tasa efectiva	25,64%	23,99%	24,33%	23,98%

(13) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la composición del rubro es la siguiente:

	30/09/2017 M$	31/12/2016 M$
Cuentas por pagar	-	-
Proveedores	9.310	22.970
Sueldos por pagar	-	-
Honorarios por pagar	-	35
Dividendos por pagar	-	-
Facturas por pagar	156.671	183.775
Totales	165.981	206.780

El saldo total de este rubro corresponde a transacciones comerciales habituales cuyo vencimiento es inferior a 30 días.

(14) Otras provisiones

El movimiento de provisiones al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se detalla continuación:

Al 30 de septiembre 2017	**Comisión Terceros M$**	**Comisión de Distribución M$**	**Otras Provisiones M$**	**Total M$**
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	-	-	-	-
Incremento en provisiones	-	-	-	-
Bajas en provisiones	-	-	-	-
Saldo final al 30 de septiembre de 2017	-	-	-	-
Al 31 de diciembre 2016				
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	57.754	41.600	179.531	278.885
Incremento en provisiones	-	-	-	-
Bajas en provisiones	(57.754)	(41.600)	(179.531)	(278.885)
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	-	-	-	-

(15) Provisiones corrientes por beneficios a empleados

El movimiento de provisiones al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se detalla continuación:

Al 30 de septiembre 2017	**Bonos del Personal M$**	**Beneficios al personal M$**	**Total M$**
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	304.243	35.547	339.790
Incremento en provisiones	307.000	34.450	341.450
Bajas en provisiones	(304.243)	(35.547)	(339.790)
Saldo final al 30 de septiembre de 2017	307.000	34.450	341.450
Al 31 de diciembre 2016			
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	163.356	28.450	191.806
Incremento en provisiones	357.243	35.547	392.790
Bajas en provisiones	(216.356)	(28.450)	(244.806)
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	304.243	35.547	339.790

(16) Otros pasivos no financieros

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la composición del rubro es la siguiente:

	30/09/2017 M$	31/12/2016 M$
IVA débito fiscal	71.784	37.695
Impuesto único a trabajadores	7.153	7.298
Impuesto segunda categoría	-	11
Pagos provisionales por pagar	50.495	32.625
AFP y cajas de previsión	7.993	9.026
Totales	137.425	86.655

(17) Capital emitido

(a) Capital

El capital de la Sociedad asciende al 30 de septiembre de 2017 a la suma de M$440.464, (M$440.464 ejercicio 2016), y está compuesto de 10.000 acciones, cuyos dos accionistas comparten la propiedad de ésta, de la siguiente manera:

(b) Distribución de accionistas

	30/09/2017		31/12/2016	
Accionistas	**N° acciones**	**%**	**N° acciones**	**%**
MBI S.A.	9.999	99,99%	9.999	99,99%
MBI Servicios Financieros Ltda.	1	0,01%	1	0,01%
Totales	10.000	100 %	10.000	100%

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el capital social está representado por 10.000 acciones, de una sola serie, cuyo valor nominal asciende a $168.313,01 por acción año 2017 y $81.772,3 por acción año 2016.

(c) Provisión dividendos mínimos

En Sesión de Directorio de fecha 27 de julio de 2017, el Directorio acordó distribuir un dividendo provisorio de MBI Administradora General de Fondos S.A. con cargo a resultado del ejercicio 2017 ascendente a $300.000, el cual se pagó con fecha 18 de agosto de 2017.

En Sesión de Directorio de fecha 28 de junio de 2017, el Directorio acordó distribuir un dividendo provisorio de MBI Administradora General de Fondos S.A. con cargo a resultado del ejercicio 2017 ascendente a $499.911, el cual se pagó con fecha 13 de julio de 2017.

En Sesión de Directorio de fecha 24 de abril de 2017, el Directorio acordó distribuir un dividendo definitivo de MBI Administradora General de Fondos S.A. con cargo a las utilidades acumuladas ascendentes M$155.983 y un dividendo provisorio con cargo a resultado del ejercicio 2017 ascendente a $544.017, el cual se pagó con fecha 4 de mayo de 2017.

(17) Capital emitido, continuación

(c) Provisión dividendos mínimos, continuación

En Sesión de Directorio de fecha 26 de diciembre de 2016, el Directorio acordó distribuir un dividendo provisorio con cargo a resultado del ejercicio 2016 ascendente a M$75.000, el cual se pagó con fecha 28 de diciembre de 2016.

En Sesión de Directorio de fecha 26 de diciembre de 2016, el Directorio acordó distribuir un dividendo provisorio con cargo a resultado del ejercicio 2016 ascendente a M$450.000, el cual se pagó con fecha 26 de diciembre de 2016.

En Sesión de Directorio de fecha 26 de octubre de 2016, el Directorio acordó distribuir un dividendo provisorio con cargo a resultado del ejercicio 2016 ascendente a M$600.000, el cual se pagó con fecha 9 de noviembre de 2016.

En Sesión de Directorio de fecha 27 de julio de 2016, el Directorio acordó distribuir un dividendo provisorio con cargo a resultado del ejercicio 2016 ascendente a M$450.000, el cual se pagó con fecha 5 de agosto de 2016.

En Sesión de Directorio de fecha 27 de mayo de 2016, el Directorio acordó distribuir un dividendo definitivo de MBI Administradora General de Fondos S.A. con cargo a las utilidades acumuladas ascendentes M$86.716 y un dividendo provisorio con cargo a resultado del ejercicio 2016 ascendente a M$197.727, el cual se pagó con fecha 14 de junio de 2016.

(d) Utilidades acumuladas

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle es el siguiente:

	30/09/2017 M$	**31/12/2016 M$**
Saldo inicial	155.983	86.716
Utilidad del ejercicio	2.365.319	1.928.710
Dividendos definitivos	(155.983)	(86.716)
Dividendos provisorios	(1.343.928)	(1.772.727)
Efecto Reforma Tributaria Ley 20.780 y OC 856 SVS	-	-
Totales	1.021.391	155.983

(17) Capital emitido, continuación

(e) Gestión de capital

(i) Patrimonio mínimo

La gestión del patrimonio mínimo que debe mantener MBI Administradora General de Fondos S.A. se basa en el cumplimiento de lo dispuesto en el Artículo N°4, letra c) de la Ley N°20.712 (capital pagado no inferior o su equivalente a UF 10.000).

A la fecha de los presentes estados financieros, la Administradora cuenta con un patrimonio de UF63.140,77 y una cartera de activos financieros de UF30.827,01 los cuales se enmarcan dentro de la política de inversiones aprobada por el Directorio de la Sociedad.

(ii) Patrimonio depurado

Patrimonio Mínimo	M$
Activos	3.390.295
Menos Activos intangibles	-
Cuentas y documentos por cobrar Relacionados	(41.749)
Activos para garantizar compromisos de terceros	-
Partidas pendientes de Cobro plazo mayor o igual a 30 días	(26.635)
Pasivos	1.707.165
Total Patrimonio Mínimo	1.614.746
UF al 30-09-2017	26.656,79
UF 10.000	60.575,41

Inversiones en bienes corporales muebles no puede representar más 25% de patrimonio determinado	
Total inversiones en bienes corporales muebles	36.154
25% del patrimonio determinado	403.686
Excede del Patrimonio	(367.532)

(18) Ingresos de actividades ordinarias

Al 30 de septiembre de 2017, 2016 y los trimestres del 1 de julio al 30 de septiembre de 2017 y 2016, el detalle es el siguiente:

	01/01/2017 30/09/2017 M$	01/01/2016 30/09/2016 M$	01/07/2017 30/09/2017 M$	01/07/2016 30/09/2016 M$
Comisiones fijas fondos de inversión públicos	4.447.180	3.248.244	1.640.712	1.194.950
Comisiones variables fondos de inversión públicos	1.270.094	1.038.602	448.924	566.721
Totales	5.717.274	4.286.846	2.089.636	1.761.671

(19) Ingresos financieros

Al 30 de septiembre de 2017, 2016 y los trimestres del 1 de julio al 30 de septiembre de 2017 y 2016, el detalle es el siguiente:

	01/01/2017 30/09/2017 M$	01/01/2016 30/09/2016 M$	01/07/2017 30/09/2017 M$	01/07/2016 30/09/2016 M$
Utilidades por cuotas fondos mutuos	11.756	9.048	4.048	3.566
Dividendos	163	475	-	-
Utilidad venta acciones	-	1.322	-	-
Intereses y reajustes ganados	6.667	2.818	5.140	4.644
Totales	18.586	13.663	9.188	8.210

(20) Diferencias de cambio

Al 30 de septiembre de 2017,2016 y los trimestres del 1 de julio al 30 de septiembre de 2017 y 2016, las diferencias de cambio abonadas en el estado de resultados se incluyen en la partida siguiente y por los importes indicados:

	01/01/2017 30/09/2017 M$	01/01/2016 30/09/2016 M$	01/07/2017 30/09/2017 M$	01/07/2016 30/09/2016 M$
Venta de dólares	(16.641)	(5.032)	(5.969)	(4.644)
Reajustes	16.752	-	7.263	-
Totales	111	(5.032)	1.294	(4.644)

(21) Costo de venta

Al 30 de septiembre de 2017, 2016 y los trimestres del 1 de julio al 30 de septiembre de 2017 y 2016, el detalle es el siguiente:

	01/01/2017 30/09/2017 M$	01/01/2016 30/09/2016 M$	01/07/2017 30/09/2017 M$	01/07/2016 30/09/2016 M$
Gastos custodia	(4.597)	(3.476)	(1.499)	(964)
Gastos de informática	(55.892)	(57.861)	(12.920)	(22.667)
Asesorías	(7.491)	(6.003)	(2.554)	(6.003)
Comisión terceros	(608.914)	(496.820)	(227.775)	(218.560)
Comisión de distribución	(424.800)	(464.400)	(150.000)	(154.800)
Total costo de venta	(1.101.694)	(1.028.560)	(394.748)	(402.994)

(22) Gastos de administración

Al 30 de septiembre de 2017, 2016 y los trimestres del 1 de julio al 30 de septiembre de 2017 y 2016, el detalle es el siguiente:

	01/01/2017 30/09/2017 M$	01/01/2016 30/09/2016 M$	01/07/2017 30/09/2017 M$	01/07/2016 30/09/2016 M$
Remuneraciones y gastos del personal:				
Remuneraciones del personal	(818.715)	(674.260)	(275.380)	(259.557)
Otros gastos del personal	(83.510)	(127.301)	(27.953)	(64.049)
Total remuneraciones y gastos del personal	(902.225)	(801.561)	(303.333)	(323.606)
Gastos generales de administración:				
Gastos de administración	(5.803)	(11.136)	-	(7.411)
Gastos de oficinas	(71.177)	(41.680)	(21.228)	(12.157)
Publicidad	(92.243)	(72.794)	(28.072)	(22.968)
Gastos legales	(4.920)	(540)	(3.478)	(169)
Honorarios	(1.029)	(743)	-	(299)
Servicios Externos	(322.009)	(291.250)	(109.621)	(106.038)
Gastos de representación	(2.104)	(3.711)	(1.273)	(1.999)
Gastos de los fondos	(8.963)	(18.417)	(2.775)	(337)
Patentes y contribuciones	(7.359)	(4.220)	(4.446)	(1.192)
Depreciación y amortización	(23.263)	(22.272)	(7.871)	(7.560)
Otros gastos generales	(10.686)	(949)	(3.078)	(428)
Total gastos generales de administración	(549.556)	(467.712)	(181.842)	(160.558)
Total gastos de administración	(1.451.781)	(1.269.273)	(485.175)	(484.164)

(23) Contingencias y compromisos

(c) Activos contingentes

La Sociedad no mantiene activos contingentes de ningún tipo al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

(d) Pasivos contingentes

La Sociedad no mantiene pasivos contingentes de ningún tipo al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

(23) Contingencias y compromisos, continuación

(e) Garantía de fondos

La Sociedad constituyó las siguientes pólizas de garantía, para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la Administradora por la administración de fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que su inobservancia resulten de acuerdo a lo previsto en el Artículo N°12 de la Ley N°20.712.

Rut beneficiario	Nombre Fondo	Aseguradora	Nº póliza	Vencimiento	Monto	Moneda
76336002-4	MBI Best Ideas Latam FI	Cía. De Seg de Crédito Continental S.A.	216114039	10-ene-18	10.000	UF
76023598-9	MBI Arbitrage FI	Aval Chile Seguros	3002016048419	10-ene-18	46.150	UF
76119142-k	MBI Global FI	Cía. De Seg de Crédito Continental S.A.	216114038	10-ene-18	17.000	UF
76052365-8	MBI Deuda Plus FI	Aval Chile Seguros	3002016048420	10-ene-18	52.200	UF
76052357-7	MBI Renta Fija Plus Dólar FI	Mapfre	3301700016545	10-ene-18	22.000	UF
76077540-1	MBI Oportunidades FI	Mapfre	3301700016547	10-ene-18	10.000	UF
76359912-4	MBI -Bp Deuda FI	Mapfre	3301700016546	10-ene-18	11.200	UF
76464001-2	MBI Deuda Total FI	Aval Chile Seguros	3002016048415	10-ene-18	10.000	UF
76543218-9	MBI Deuda Emergente FI	Aval Chile Seguros	3002016048418	10-ene-18	10.000	UF
76543221-9	MBI Deuda Latam FI	Aval Chile Seguros	3002016048417	10-ene-18	10.000	UF
76470521-1	MBI Deuda Alternativa FI	Aval Chile Seguros	3002016048416	10-ene-18	12.850	UF
76596643-4	MBI Perú FI	Aval Chile Seguros	3002016048421	10-ene-18	10.000	UF
76732297-6	MBI Acciones Nacionales FI	Aval Chile Seguros	3002017059531	10-ene-18	10.000	UF
76756963-7	MBI Rendimiento Total FI	Aval Chile Seguros	3002017062394	10-ene-18	10.000	UF

(24) Sanciones

(a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no ha recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

(b) De otras autoridades administrativas

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no ha recibido sanciones de ninguna naturaleza.

(25) Medio ambiente

Por la naturaleza de la industria, la Sociedad no se ve afectada por desembolsos relacionados con el medio ambiente.

(26) Hechos relevantes

(a) Hechos relevantes año 2017

En Sesión de Directorio de fecha 24 de abril de 2017, el Directorio acordó distribuir un dividendo definitivo de MBI Administradora General de Fondos S.A. con cargo a las utilidades acumuladas ascendentes M$155.983 y un dividendo provisorio con cargo a resultado del ejercicio 2016 ascendente a $544.017, el cual se pagó con fecha 4 de mayo de 2017.

En Sesión de Directorio de fecha 28 de junio de 2017, el Directorio acordó distribuir un dividendo provisorio de MBI Administradora General de Fondos S.A. con cargo a resultado del ejercicio 2017 ascendente a $499.911, el cual se pagó con fecha 13 de julio de 2017.

En Sesión de Directorio de fecha 27 de julio de 2017, el Directorio acordó distribuir un dividendo provisorio de MBI Administradora General de Fondos S.A. con cargo a resultado del ejercicio 2017 ascendente a $300.000, el cual se pagó con fecha 18 de agosto de 2017.

(b) Hechos relevantes año 2016

En Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 15 de abril de 2016, se acordó distribuir un dividendo definitivo por la cantidad de M$1.451.000, con cargo a las utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2015, siendo imputables a los dividendos provisorios pagados en enero 2015 y Enero 2016, por un monto de M$1.451.000, quedando un saldo por distribuir de M$86.716.

En Sesión de Directorio de fecha 27 de mayo de 2016, el Directorio acordó distribuir un dividendo definitivo de MBI Administradora General de Fondos S.A. con cargo a las utilidades acumuladas ascendentes M$86.716 y un dividendo provisorio con cargo a resultado del ejercicio 2016 ascendente a M$197.727, el cual se pagó con fecha 14 de junio de 2016.

En Sesión de Directorio de fecha 27 de julio de 2016, el Directorio acordó distribuir un dividendo provisorio con cargo a resultado del ejercicio 2016 ascendente a M$450.000, el cual se pagó con fecha 5 de agosto de 2016.

En Sesión de Directorio de fecha 26 de octubre de 2016, el Directorio acordó distribuir un dividendo provisorio con cargo a resultado del ejercicio 2016 ascendente a M$600.000, el cual se pagó con fecha 9 de noviembre de 2016

En Sesión de Directorio de fecha 26 de diciembre de 2016, el Directorio acordó distribuir un dividendo provisorio con cargo a resultado del ejercicio 2016 ascendente a M$450.000, el cual se pagó con fecha 26 de diciembre de 2016

En Sesión de Directorio de fecha 26 de diciembre de 2016, el Directorio acordó distribuir un dividendo provisorio con cargo a resultado del ejercicio 2016 ascendente a M$75.000, el cual se pagó con fecha 28 de diciembre de 2016

(26) Hechos relevantes, continuación

En Sesión de Directorio de fecha 24 de abril de 2017, el Directorio acordó distribuir un dividendo definitivo de MBI Administradora General de Fondos S.A. con cargo a las utilidades acumuladas ascendentes M$155.983 y un dividendo provisorio con cargo a resultado del ejercicio 2016 ascendente a $544.017, el cual se pagó con fecha 4 de mayo de 2017.

(27) Hechos posteriores

Entre el 30 de septiembre de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no existen otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente los estados financieros de la Sociedad.