

MBI Administradora General de Fondos S. A.
Estados Financieros Individuales al 30/06/2012.
Cifras en miles de pesos M\$

ESTADOS FINANCIEROS
MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S. A.
30 DE JUNIO DE 2012



**ADMINISTRADORA GENERAL
DE FONDOS S.A.**

Estado de Situación Financiera Clasificado	30/06/2012 Acumulado Año Actual M\$	31/12/2011 Cierre Año Anterior M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	5.432	48.029
Otros activos financieros corrientes	709.696	1.408.862
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	148.978	144.519
Activos por impuestos corrientes, corrientes	288.590	201.492
Activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	1.152.696	1.802.902
Activos corrientes	1.152.696	1.802.902
Propiedades, planta y equipo	243.536	251.149
Activos por impuestos diferidos	2.121	2.788
Activos no corrientes	245.657	253.937
Activos	1.398.354	2.056.839
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	29.011	47.864
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	0	861.261
Otras provisiones a corto plazo	22.219	21.107
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	272.169	215.058
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	11.466	13.938
Pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	334.865	1.159.228
Pasivos corrientes	334.865	1.159.228
Pasivos no corrientes	0	0
Pasivos	334.865	1.159.228
Capital emitido	440.464	440.464
Ganancias (pérdidas) acumuladas	401.749	235.870
Prima de emisión	215.879	215.879
Otras reservas	5.397	5.397
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.063.489	897.610
Patrimonio	1.063.489	897.610
Patrimonio y pasivos	1.398.354	2.056.838

Estado de Resultados Por Función	ACUMULADO M\$		TRIMESTRE M\$	
	01/01/2012	01/01/2011	01/04/2012	01/04/2011
	30/06/2012	30/06/2011	30/06/2012	30/06/2011
Ingresos de actividades ordinarias	709.523	710.885	358.813	381.071
Costo de ventas	-45.907	-40.568	-20.449	-12.632
Ganancia bruta	663.616	670.317	338.363	368.439
Otros ingresos	4.024	3.898	1.971	1.956
Costos de distribución	0	0	0	0
Gastos de administración	-294.048	-246.218	-177.006	-135.041
Otros gastos, por función	-66	-18	-28	0
Otras ganancias (pérdidas)	0	0	0	0
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	373.526	427.979	163.301	235.354
Ganancias (pérdidas) que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	0	0	0	0
Ingresos financieros	183.663	193.523	25.525	78.812
Costos financieros	-60.078	-19.834	-46.354	-11.115
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	0	0	0	0
Diferencias de cambio	-25.649	1.320	13.979	-22.115
Resultados por unidades de reajuste	0	0	0	0
Ganancias (pérdidas) que surgen de diferencias entre importes en libros anteriores y el valor razonable de activos financieros reclasificados como medidos al valor razonable	0	0	0	0
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	471.462	602.988	156.450	280.936
Gasto por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	-70.583	-115.125	-27.722	-54.042
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	400.879	487.862	128.728	226.893
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Ganancia (pérdida)	400.879	487.862	128.728	226.893
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	400.879	487.862	128.728	226.893
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	0	0	0	0
Ganancia (pérdida)	400.879	487.862	128.728	226.893
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	40,0879	48,7862	12,8728	22,6893
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas	0	0,0000	0,0000	0,0000
Ganancia (pérdida) por acción básica	40,0879	48,7862	12,8728	22,6893
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	40,0879	48,7862	12,8728	22,6893
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas	0	0,0000	0,0000	0,0000
Ganancias (pérdida) diluida por acción	40,0879	48,7862	12,8728	22,6893

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012



Estado de Resultados Integral	ACUMULADO M\$		TRIMESTRE M\$	
	01/01/2012 30/06/2012	01/01/2011 30/06/2011	01/04/2012 30/06/2012	01/04/2011 30/06/2011
Ganancia (pérdida)	400.879	487.862	128.728	226.893
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	0	0	0	0
Otro resultado integral antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	0	0	0	0
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	0	0	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0
Resultado integral	400.879	487.862	128.728	226.893
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	400.879	487.862	128.728	226.893
Resultado integral	400.879	487.862	128.728	226.893

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012



	M\$	M\$
Estado de Flujo de Efectivo Directo	01/01/2012	01/01/2011
	30/06/2012	30/06/2011
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	842.030	3.587.802
Otros cobros por actividades de operación	4.024	3.898
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-568.609	-2.655.433
Otros pagos por actividades de operación	-118.709	-564.298
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	158.736	371.969
Intereses pagados, clasificados como actividades de operación	-43.591	-19.834
Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación	81.201	193.523
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de operación	0	-465.813
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	196.346	79.845
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades, clasificados como actividades de inversión	0	498.036
Compras de Propiedades, Planta y Equipo, Clasificados como actividades de inversión	-3.942	-324
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-3.942	497.712
Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación	0	0
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación	-235.000	-571.000
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	-235.000	-571.000
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	-42.596	6.555
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	-42.596	6.555
Efectivo y Equivalentes al efectivo al principio del Periodo	48.029	3.070
Efectivo y Equivalentes al efectivo al Final del Periodo	5.432	9.626

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012



Año Actual	Capital emitido M\$	Primas de emisión M\$	Otras reservas varias M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Patrimonio total M\$
Patrimonio	440.464	215.879	5.397	5.397	235.870	897.610	897.610
Patrimonio previamente reportado a fines del año anterior	440.464	215.879	5.397	5.397	235.870	897.610	897.610
Incremento (disminución) en el patrimonio	0	0	0	0	165.879	165.879	165.879
Resultado integral			0	0	400.879	400.879	400.879
Ganancia (pérdida)					400.879	400.879	400.879
Dividendos					-235.000	-235.000	-235.000
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Final	440.464	215.879	5.397	5.397	401.749	1.063.489	1.063.489

Año Anterior	Capital emitido M\$	Primas de emisión M\$	Otras reservas varias M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Patrimonio total M\$
Patrimonio	440.464	215.879	31.295	31.295	852.903	1.540.541	1.540.541
Patrimonio previamente reportado a fines del año anterior	440.464	215.879	31.295	31.295	852.903	1.540.541	1.540.541
Incremento (disminución) en el patrimonio			-	-	-95.560	-121.459	-121.459
Resultado integral			0	0	487.862	487.862	487.862
Ganancia (pérdida)					487.862	487.862	487.862
Dividendos					-571.000	-571.000	-571.000
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio			-	-	-12.423	-38.321	-38.321
Saldo Final	440.464	215.879	5.397	5.397	757.343	1.419.082	1.419.082

- NOTA 1. Información general de la Administradora.
- NOTA 2. Resumen de las principales políticas contables.
- NOTA 3. Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- NOTA 4. Conciliaciones entre las NIIF y los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile (PCGA).
- NOTA 5. Gestión del riesgo financiero.
- NOTA 6. Responsabilidad de la información.
- NOTA 7. Efectivo y equivalentes de efectivo.
- NOTA 8. Otros activos financieros.
- NOTA 9. Otros activos no financieros.
- NOTA 10. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
- NOTA 11. Cuentas por cobrar y por pagar a empresas relacionadas
- NOTA 12. Activos y pasivos por impuestos corrientes y activos y pasivos por impuestos diferidos.
- NOTA 13. Propiedad, planta y equipos (PPE).
- NOTA 14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.
- NOTA 15. Provisiones y pasivos contingentes.
- NOTA 16. Otros pasivos no financieros corrientes.
- NOTA 17. Capital, resultados acumulados, otras reservas.
- NOTA 18. Ingresos y gastos.
- NOTA 19. Hechos relevantes.
- NOTA 20. Hechos posteriores.
- NOTA 21. Aprobación de los presentes estados financieros.

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 N° 462, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la existencia y aprobó los estatutos de MBI Administradora General de Fondos S.A.

Al 30 de junio del 2012, 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2011, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

Accionistas	RUT	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
		%	%	%
MBI Servicios Financieros Ltda.	77239990-1	64,57	64,57	64,57
Inversiones Chestnut Ltda	78476120-7	32,33	32,33	32,33
Asesorías e Inversiones Zihuatanejo Ltda.	76091498-3	3,00	3,00	3,00
Asesorías e Inversiones GGF Ltda	78412960-8	0,05	0,05	0,05
Inversiones Riverside Ltda.	78736290-7	0,05	0,05	0,05
TOTAL		100,00	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. administra en la actualidad dos fondos de inversión públicos denominados MBI Arbitrage Fondo de Inversión, cuyo primer Reglamento Interno fue aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros por Resolución N° 549 de fecha 18 de Agosto de 2004, y MBI Global Fondo de Inversión, cuyo Reglamento Interno fue aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros por Resolución N° 658 de fecha 20 de Octubre de 2009.

La principal actividad de la Sociedad según objetos sociales es administrar fondos de inversión.

Al 30 de junio de 2012 la sociedad administra dos fondos, cuyos patrimonios son:

-MBI Arbitrage Fondo de Inversión M\$ 89.237.492.-

-MBI Global Fondo de Inversión MUS\$ 17.213.-

A la fecha, la Sociedad cuenta con una dotación de 11 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 2012 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

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.

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.

Los estados financieros oficiales de la Sociedad del año 2010 se prepararon bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

La fecha de transición a NIIF de MBI Administradora General de Fondos S.A. es el 01 de enero de 2010.

La Sociedad ha aplicado NIIF 1 al determinar sus saldos iniciales bajo NIIF.

De acuerdo a NIIF 1, para preparar los presentes estados financieros se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas acogidas por el Directorio a la aplicación retroactiva de las NIIF.

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.

Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2011:

Normas, interpretaciones y enmiendas	Aplicación obligatoria para...
Enmienda a NIC 32: Clasificación de las emisiones de derechos. Requiere que los derechos, opciones o certificados de opción de compra de un determinado número de instrumentos de patrimonio propio de la entidad, por un monto fijo en cualquier moneda, constituirán instrumentos de patrimonio si la entidad ofrece dichos derechos a todos los accionistas de manera proporcional.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de febrero de 2010.
CINIIF 19: Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de Patrimonio. Establece que los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad a favor de un acreedor para cancelar un pasivo financiero, íntegra o parcialmente, constituyen una “contraprestación pagada”. Estos instrumentos de patrimonio serán registrados a su valor razonable en su reconocimiento inicial, salvo que no sea posible determinar este valor con fiabilidad, en cuyo caso se valorarán de forma que reflejen la mejor estimación posible de su valor razonable.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2010.
NIC 24 Revisada: Revelaciones de partes relacionadas. Clarifica la definición de partes relacionadas y actualiza los requisitos de divulgación. Se incluye una exención para ciertas revelaciones de transacciones entre entidades que están controladas, controladas en forma conjunta o influidas significativamente por el Estado.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.
Enmienda a CINIIF 14: Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación. Se elimina cierta consecuencia no deseada, derivada del tratamiento de los pagos anticipados de las aportaciones futuras, en algunas circunstancias en que existe la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación por prestaciones definidas.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.
Mejoramientos de las NIIF (emitidas en 2010). Afecta a las normas: NIIF 1, NIIF 3, NIIF 7, NIC 1, NIC 27, NIC 34 y CINIIF 13.	Mayoritariamente a períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011.

La aplicación de estos pronunciamientos contables no ha tenido efectos significativos para La Sociedad. El resto de criterios contables aplicados en 2011 no han variado respecto a los utilizados en 2010.

Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2012 y siguientes:

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB, pero no eran de aplicación obligatoria:

Normas, interpretaciones y enmiendas	Aplicación obligatoria para...
Enmienda a NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar. Modifica los requisitos de información cuando se transfieren activos financieros, con el fin de promover la transparencia y facilitar el análisis de los efectos de sus riesgos en la situación financiera de la entidad.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2011.
Enmienda a NIC 12: Impuestos a las ganancias. Proporciona una excepción a los principios generales de la NIC 12 para las propiedades de inversión que se midan usando el modelo de valor razonable contenido en la NIC 40 "Propiedades de Inversión".	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2012.
Enmienda a NIC 1: Presentación de estados financieros. Modifica aspectos de presentación de los componentes de los "Otros resultados integrales". Se exige que estos componentes sean agrupados en aquellos que serán y aquellos que no serán posteriormente reclasificados a pérdidas y ganancia.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2012.
NIIF 10: Estados financieros consolidados. Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados, que aplica a todas las entidades (incluyendo las entidades de cometido específico o entidades estructuradas).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 11: Acuerdos conjuntos. Redefine el concepto de control conjunto, alineándose de esta manera con NIIF 10, y requiere que las entidades que son parte de un acuerdo conjunto determinen el tipo de acuerdo (operación conjunta o negocio conjunto) mediante la evaluación de sus derechos y obligaciones. La norma elimina la posibilidad de consolidación proporcional para los negocios conjuntos.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 12: Revelaciones de participaciones en otras entidades. Requiere ciertas revelaciones que permitan evaluar la naturaleza de las participaciones en otras entidades y los riesgos asociados con éstas, así como también los efectos de esas participaciones en la situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo de la entidad.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

NIIF 13: Medición del valor razonable. Establece en una única norma un marco para la medición del valor razonable de activos y pasivos, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición. Además requiere información a revelar por las entidades, sobre las mediciones del valor razonable de sus activos y pasivos.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
Nueva NIC 27: Estados financieros separados. Por efecto de la emisión de la NIIF 10, fue eliminado de la NIC 27 todo lo relacionado con estados financieros consolidados, restringiendo su alcance sólo a estados financieros separados.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
Nueva NIC 28: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos. Modificada por efecto de la emisión de NIIF 10 y NIIF 11, con el propósito de uniformar las definiciones y otras clarificaciones contenidas en estas nuevas NIIF.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
Enmienda a NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar. Clarifica los requisitos de información a revelar para la compensación de activos financieros y pasivos financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
Enmienda a NIC19: Beneficios a los empleados. Modifica el reconocimiento y revelación de los cambios en la obligación por beneficios de prestación definida y en los activos afectos del plan, eliminando el método del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
Enmienda a NIC 32: Instrumentos financieros: Presentación. Aclara los requisitos para la compensación de activos financieros y pasivos financieros, con el fin de eliminar las inconsistencias de la aplicación del actual criterio de compensaciones de NIC 32.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.

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

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.

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 2012 se presentan comparados con los correspondientes al 31 de diciembre del 2011.

Los Estados de Resultados Integrales y de Flujos de Efectivo muestran los movimientos al 30 de junio del 2012 y 30 de junio del 2011.

Transacciones en moneda extranjera.

a) 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 hiper-inflacionaria durante el periodo reportado, en los términos precisados en la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC 29).

b) Valores para la conversión

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

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Conversiones a pesos chilenos	\$	\$	\$
Dólares estadounidenses	501,84	519,20	468,15
Unidad de Fomento	22.627,36	22.294,03	21.889,89

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:

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.

b) 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.

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.

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.

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.

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.

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.

Propiedades, planta y equipos (PPE).

Las incorporaciones de propiedades, planta y equipos se contabilizan al costo de adquisición. Forman el costo de adquisición todas aquellas erogaciones necesarias para que la PPE quede 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 PPE 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 PPE 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.

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.

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 se calculan, de acuerdo con el método de balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales.

El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales se puede compensar las diferencias temporarias, o existan diferencias temporarias imponibles suficientes para absorberlos.

c) Modificaciones de la Ley N° 20.455.

En la preparación de los presentes estados financieros se considera los alcances normativos introducidos por la Ley N° 20.455, publicada en el Diario Oficial de fecha 31 de julio de 2010, y que se relaciona a las tasas de impuesto a la renta de primera categoría aplicables a las empresas. En particular, se incrementa temporalmente de la tasa del 17% al 20% para el año comercial 2011, a un 18,5% para el año comercial 2012 y a un 17% a partir del año comercial 2013 y siguientes.

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.

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.

Capital emitido.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

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.

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.

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.

NOTA 3. Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

3.1. Bases de la transición a las NIIF.

a) Aplicación de NIIF 1

Los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2011, fueron los primeros estados financieros anuales preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La Sociedad ha aplicado la NIIF 1 al preparar los presentes estados financieros.

- La fecha de transición de la Administradora a las NIIF es el 01 de enero de 2010. La Sociedad presenta su balance inicial bajo NIIF a dicha fecha.
- La fecha de adopción de las NIIF por la Sociedad es el 01 de enero de 2011.

Para elaborar los presentes estados financieros se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que postula NIIF 1.

b) Exenciones a la aplicación retroactiva de las NIIF que la Sociedad opta por acoger

La Sociedad ha optado por las siguientes exenciones opcionales a la aplicación retroactiva de las NIIF:

Valor razonable o revalorización como costo atribuido

Propiedad, planta y equipo se miden a su valor de adquisición más revalorizaciones acumuladas a la fecha de la transición.

3.2. Apertura de saldos de activos y pasivos a la fecha de transición.

Excepto por las exenciones opcionales acogidas y las excepciones obligatorias a la aplicación retroactiva de las NIIF, en la apertura de saldos de activos y pasivos a la fecha de transición:

- Se contabilizan todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento sea requerido por las NIIF.
- No se incluyen los activos y pasivos reconocidos de acuerdo con los principios contables anteriores y que no puedan ser registrados de acuerdo con NIIF.
- Los activos, pasivos y elementos del patrimonio se clasifican de acuerdo con NIIF, independientemente de cómo estuvieran registrados con los principios contables anteriores.
- Todos los activos y pasivos se valorizan en el marco de las NIIF.

Las diferencias resultantes en la valorización neta de activos y pasivos se registran en patrimonio.

NOTA 4. Conciliaciones entre las NIIF y los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile (PCGA).

Las siguientes conciliaciones ofrecen la cuantificación del impacto patrimonial de la Administradora en la transición a las NIIF.

a) Conciliación de los patrimonios a las fechas que se indican

A continuación se muestra la conciliación entre el patrimonio PCGA y el patrimonio NIIF a las fechas que se indican:

	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
Patrimonio según PCGA	1.502.220	1.206.320
Ajuste a valor de mercado de activos financieros	49.227	58.827
Impuesto diferido del reconocimiento a valor de mercado de activos financieros	(8.369)	(10.001)
Elimina corrección monetaria	(3.135)	0
Ajusta depreciaciones a NIIF	598	0
Patrimonio según NIIF	1.540.541	1.255.146

b) Conciliación de los resultados a las fechas que se indican

A continuación se muestra la conciliación entre el resultado PCGA y el resultado NIIF a las fechas que se indican:

	Período 01.01.2010 al 31.12.2010 M\$
Conciliación de resultados	
Resultados según PCGA	2.271.114
Elimina efectos de la corrección monetaria	4.845
Efectos en resultados por impuestos diferidos	(8.369)
Efectos en depreciaciones	598
Efecto en variaciones en valor de mercado	15.349
Resultados según NIIF	2.283.537

Explicación de las diferencias de conciliación

- (1) Valorización en activos financieros. Bajo principios contables de general aceptación (PCGA) los instrumentos financieros se registran a costo corregido o valor de mercado, el menor. Bajo NIIF los aludidos instrumentos financieros se valorizan a sus valores de mercado. Las diferencias informadas corresponden a que la Sociedad procede a ajustar la valorización de los saldos PCGA a NIIF.
- (2) Impuestos diferidos. Las nuevas diferencias que derivan en ajustar los importes desde PCGA a NIIF derivan en diferencias temporarias generadoras de impuestos diferidos, según NIC 12.
- (3) Eliminación de la corrección monetaria y ajustes en las depreciaciones. Bajo NIIF no se aplican ajustes por inflación, lo que deriva en diferencias con las normas contables PCGA. Además la no aplicación de ajustes por inflación bajo NIIF, en particular en propiedad, planta y equipos, conlleva a diferencias en las depreciaciones aplicadas entre ambas normas.

NOTA 5. 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 de Riesgos, 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, y no hacia inversiones no autorizadas por la Ley.

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 2012, las exposiciones globales de mercado, fueron las siguientes:

Tipo de Inversión	Monto (M\$) 30/06/2012	Porcentaje Exposición
Pactos	109.123.-	15,38%
Fondos de Inversión	577.279.-	81,34%
Forwards	23.294.-	3,28%
Total	709.696.-	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 de 2012, las inversiones de la Sociedad expuestas a riesgo cambiario corresponden a lo siguiente:

Tipo de Inversión	Monto (M\$) 30/06/2012	Porcentaje Exposición
CFIMBIGLOBAL	480.514.-	67,70%
FORWARDS	23.294.-	3,28%

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 nuestras 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 financieros corrientes	M\$	Vcto.
Cuotas de MBI Arbitrage Fondo de Inversión	96.765	No aplica
Cuotas de MBI Global Fondo de Inversión	480.514	No aplica
Pactos	75.329	26/07/2012
Pactos	33.794	30/07/2012
Forwards	23.294	26/09/2012
PPM Ej. Ant.	191.326	30/04/2012
PPM	84.931	30/04/2013
Deudores comerciales	140.797	05/07/2012
Otros (efectivo y otras cuentas por cobrar)	11.163	No aplica
Pasivos corrientes		
Impuesto a la Renta Ej. Ant.	161.906	30/04/2012
Impuesto a la Renta	69.917	30/04/2013
Otros Impuestos y Retenciones	46.533	10/07/2012
Provisiones	33.685	10/01/2012
Otros	22.825	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 0,32 veces, consistente con las políticas financieras de la Sociedad.

NOTA 6. 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 7. Efectivo y equivalentes de efectivo.

El efectivo y equivalentes al efectivo corresponden a los saldos de dinero mantenidos en Caja y en Cuentas corrientes bancarias, Depósitos a plazo y Otras inversiones financieras con vencimiento a menos de 90 días. Se incluyen también dentro de este ítem, aquellas inversiones propias de la administración del efectivo, cuyo vencimiento esté acorde a lo señalado precedentemente, en los términos descritos en la NIC 7.

La composición del efectivo y equivalentes al efectivo a las fechas que se indican es el siguiente:

al 30 de junio de 2012			
Efectivo y equivalentes al efectivo	Pesos M\$	Dólar M\$	Total M\$
Saldos en caja	50	0	50
Saldos en banco	5.382	0	5.382
Depósitos a plazo	0	0	0
Otras inversiones de fácil liquidación	0	0	0
Totales	5.432	0	5.432

al 31 de diciembre de 2011			
Efectivo y equivalentes al efectivo	Pesos M\$	Dólar M\$	Total M\$
Saldos en caja	100	0	100
Saldos en banco	47.929	0	47.929
Depósitos a plazo	0	0	0
Otras inversiones de fácil liquidación	0	0	0
Totales	48.029	0	48.029

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012



Efectivo y equivalentes al efectivo	al 30 de junio de 2011		
	Pesos M\$	Dólar M\$	Total M\$
Saldos en caja	172	0	172
Saldos en banco	9.454	0	9.454
Depósitos a plazo	0	0	0
Otras inversiones de fácil liquidación	0	0	0
Totales	9.626	0	9.626

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

NOTA 8. Otros activos financieros.

Los activos financieros en cada ejercicio, clasificados según las categorías dispuestas por la NIC 39, son los siguientes:

Corriente			
Otros activos financieros	30.06.2012	M\$	31.12.2011
			M\$
Acciones Nacionales	0		855.034
Cuotas de Fondos de Inversión	577.279		543.682
Forwards	23.294		10.146
Pactos	109.123		0
Totales	709.696		1.408.862

Acciones Nacionales	30.06.2012	M\$	31.12.2011
Entidad			M\$
Banco de Crédito e Inversiones S.A.	0		855.034
Totales	0		855.034

Cuotas de Fondos de Inversión	30.06.2012	M\$	31.12.2011
Entidad			M\$
Arbitrage	96.765		86.584
MBI Global	480.514		457.098
Totales	577.279		543.682

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012



Forwards (neto) Entidad	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$
MBI C de B S.A.	23.294	10.146
Totales	23.294	10.146

Pactos Entidad	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$
MBI C de B S.A.	109.123	0
Totales	109.123	0

Las acciones se valorizan a sus valores de mercado.

Los pactos 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.

El forwards se presenta al valor neto de acuerdo al dólar observado al cierre del ejercicio.

NOTA 9. Otros activos no financieros.

Al 30 de junio de 2012 la Sociedad no mantenía saldos en el rubro.

Al 31 de diciembre de 2011 la Sociedad no mantenía saldos en el rubro.

NOTA 10. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Deudores comerciales	140.798	132.197
Anticipo de proveedores	2.450	294
Otras cuentas por cobrar	5.730	12.028
	148.978	144.519

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 11. Información sobre entidades relacionadas.

11.1 Cuentas por cobrar y por pagar a empresas relacionadas.

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

La Sociedad mantenía cuentas por pagar por intermediación, sin devengar intereses, en plazo inferior a 7 días, a empresa relacionada por propiedad, MBI Corredores de Bolsa S.A RUT 96.921.130-0 lo siguiente:

Sociedad	RUT	Relación	30.06.2012	31.12.2011
MBI Corredores de Bolsa S.A	96.921.130-0	Propiedad	0	861.261.-

11.2 Transacciones entre partes relacionadas

Durante los ejercicios 2012 y 2011, 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 2012 y 2011 se generaron las siguientes transacciones entre empresas relacionadas:

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	País origen	2012	Efecto en resultados	2011	Efecto en resultados
				Monto M\$	M\$	Monto M\$	M\$
96.921.130-0	MBI Corredores de Bolsa S.A.	Propiedad	Chile	3.954.867	80.512	35.987.057	99.858

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

11.3 Remuneraciones del personal clave.

	30.06.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Remuneraciones	68.709	119.401
Gratificaciones	864	1.682
Bono de Participación	0	0
TOTAL	69.573	121.083

NOTA 12. Activos y pasivos por impuestos corrientes y activos y pasivos por impuestos diferidos.

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	30.06.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
IVA crédito fiscal	2.692	1.644
Pago Provisional Mensual	276.258	191.327
Crédito por contribuciones Bs. Rs.	3.285	2.166
Otros impuestos por recuperar	6.355	6.355
Total	288.590	201.492

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

	30.06.2012	31.12.2011
Activos por impuestos diferidos	M\$	M\$
Provisiones de vacaciones	2.121	2.788
Depreciaciones activo fijo		
Total	2.121	2.788

	30.06.2012	31.12.2011
Pasivos por impuestos diferidos	M\$	M\$
Ajuste a valor de mercado activos financieros	0	0
Total	0	0

El efecto en resultados al 30 de junio del 2012 asociados a gasto tributario asciende a un cargo por M\$ 70.583.- al 30 de junio del 2011 M\$ 115.125.-

NOTA 13. Propiedad, planta y equipos (PPE).

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

	30.06.2012	31.12.2011
PPE, neto	M\$	M\$
Construcción en curso	0	0
Terrenos	0	0
Construcción y obras de infraestructura	205.797	206.217
Mobiliario y equipo	0	0
Equipamiento de tecnologías de la información	0	0
Otros activos fijos	37.739	44.932
Vehículos de motor	0	0
Otras PPE	0	0
PPE, neto	243.536	251.149

	30.06.2012	31.12.2011
PPE, bruto	M\$	M\$
Construcción en curso	0	0
Terrenos	0	0
Construcción y obras de infraestructura	211.255	211.256
Mobiliario y equipo	0	0
Equipamiento de tecnologías de la información	0	0
Otros activos fijos	101.934	97.993
Vehículos de motor	0	0
Otras PPE	0	0
PPE, bruto	313.189	309.249

	30.06.2012	31.12.2011
Depreciación y deterioro acumulado	M\$	M\$
Construcción en curso	0	0
Terrenos	0	0
Construcción y obras de infraestructura	5.458	5.040
Mobiliario y equipo	0	0
Equipamiento de tecnologías de la información	0	0
Otros activos fijos	64.195	53.060
Vehículos de motor	0	0
Otras PPE	0	0
Depreciación y deterioro acumulado	69.653	58.100

Los movimientos contables de PPE durante los años 2012 y 2011 se muestran a continuación:

	Const y obras de infraest	Otros activos fijos	Totales
Movimiento PPE, Año 2012	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2012, a valores netos	206.217	44.932	251.149
Adiciones	0	0	0
Desapropiaciones/transferencias de activos	0	0	0
Gastos por depreciación	(420)	(7.193)	(7.613)
Perdida por deterioro reconocida en resultados	0	0	0
Variaciones por tipo de cambio	0	0	0
Saldo final al 30.06.2012, a valores netos	205.797	37.739	243.536

	Const y obras de infraest	Otros activos fijos	Totales
Movimiento PPE, Año 2011	MS	MS	MS
Saldo inicial al 01.01.2011, a valores netos	206.275	64.984	271.259
Adiciones	780	2.237	3.017
Desapropiaciones/transferencias de activos	0	0	0
Gastos por depreciación	(838)	(22.289)	(23.127)
Perdida por deterioro reconocida en resultados	0	0	0
Variaciones por tipo de cambio	0	0	0
Saldo final al 31.12.2011, a valores netos	206.217	44.932	251.149

Las nuevas PPE 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 14. 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.

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012



Al 30 de junio de 2012

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	\$	260	0	0	260
Instituciones Previsionales	\$	6.186	0	0	6.186
Documentos por pagar	\$	2.528	0	0	2.528
Proveedores	\$	15.142	0	0	15.142
Anticipo clientes	\$	4.238	0	0	4.238
Acreedores varios	\$	657	0	0	657
Totales		29.011	0	0	29.011

Al 31 de diciembre de 2011

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	\$	33.695	0	0	33.695
Instituciones Previsionales	\$	6.209	0	0	6.209
Documentos por pagar	\$	1.294	0	0	1.294
Proveedores	\$	6.032	0	0	6.032
Acreedores varios	\$	634	0	0	634
Totales		47.864	0	0	47.864

NOTA 15. Provisiones y pasivos contingentes.

Los montos provisionados son los siguientes:

Otras provisiones corrientes	Por comisiones devengadas 30.06.2012 M\$	Por comisiones devengadas 31.12.2011 M\$
Saldo inicial	21.107	466.048
Incrementos del ejercicio	67.668	89.608
Usos	(66.556)	(534.549)
Reclasificaciones	0	0
Diferencias de cambio	0	0
Saldo final	22.219	21.107

Provisiones corrientes por beneficios al personal:

Provisión por beneficios al personal	Saldos al	
	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Indemnizaciones por años de servicios	0	0
Vacaciones del personal	11.466	13.938
Totales	11.466	13.938

NOTA 16. Otros pasivos no financieros corrientes.

En los períodos informados no existen montos por este concepto.

NOTA 17. 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 2012, la situación respecto al capital mínimo de la Sociedad es la siguiente:

	30.06.2012 M\$
Capital requerido (UF 10.000)	219.472
Capital pagado	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 2012, el capital social autorizado, suscrito y pagado de Sociedad asciende a M\$ 440.464.-

Acciones

La composición accionaria al 30 de junio de 2012 es la siguiente:

Accionistas	RUT	Nº acciones	%
MBI Servicios Financieros Ltda.	77239990-1	6.457	64,57
Inversiones Chestnut Ltda	78476120-7	3.233	32,33
Asesorías e Inversiones Zihuatanejo Ltda	76091498-3	300	3,00
Asesorías e Inversiones GGF Ltda	78412960-8	5	0,05
Inversiones Riverside Ltda.	78736290-7	5	0,05
Total		10.000	100,00

Al 30 de junio de 2012, el capital social está representado por 10.000 acciones, de una sola serie, cuyo valor nominal asciende a \$ 106.348,8886 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 01.01.2012	10.000
Movimientos del período	-
Acciones en circulación 30.06.2012	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 2012, asciende al monto de M\$ 401.749.- (M\$ 235.870.- al 31 de diciembre de 2011).

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.

NOTA 18. Ingresos y gastos

Los ingresos ordinarios reconocidos y gastos de administración por la Sociedad al 30 de junio del 2012 y 2011 son los siguientes:

Ingresos ordinarios:	30.06.2012	30.06.2011
Conceptos de ingresos	M\$	
Comisiones fijas fondos	703.840	664.768
Comisiones variables fondos	-	44.390
Utilidades por venta de cartera	5.683	1.727
Dividendos	-	-
Otros ingresos	-	-
Total	709.523	710.885

Gastos de Administración:	30.06.2012	30.06.2011
Conceptos de ingresos	M\$	M\$
Depreciación	11.555	11.647
Gastos en personal	238.794	192.501
Gastos de oficinas	30.153	15.203
Gastos de administración	13.546	26.866
	294.048	246.218

NOTA 19. Hechos relevantes.

En acuerdo adoptado en Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad con fecha 26 de abril de 2012, se acordó distribuir un dividendo definitivo por la cantidad de M\$ 835.000.- correspondiente al 100% de las utilidades del ejercicio 2011 de la Sociedad, siendo el saldo imputable a la cuenta de ganancias acumuladas al cual se imputó el dividendo provisorio distribuido por la Sociedad en diciembre de 2011, de M\$ 600.000.- quedando un saldo pendiente de distribuir por la suma de M\$ 235.000.-, el cual fué pagado con fecha 8 de mayo de 2012.

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 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 día 11 de Septiembre de 2012.