

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

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014
y por los ejercicios terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

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 Estados Unidos de América



KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 2
Las Condes, Santiago, Chile

Teléfono +56 (2) 2798 1000
Fax +56 (2) 2798 1001
www.kpmg.cl

Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas y Directores de
MBI Administradora General de Fondos S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de MBI Administradora General de Fondos S.A. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a los estados financieros. La Administración también es responsable por el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión sobre la base regulatoria de contabilización

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de MBI Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.

Base de contabilización

Tal como se describe en Nota 3 a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N°856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N°20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

Sin embargo, no obstante que fueron preparados sobre las mismas bases de contabilización, los estados de resultados integrales y la conformación de los correspondientes estados de cambios en el patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, en lo referido al registro de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, no son comparativos de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior y cuyo efecto se explica en Nota 3.

Audidores independientes antecesores

Los estados financieros de MBI Administradora General de Fondos S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 18 de marzo de 2015.



Juan Pablo Carreño C.

KPMG Ltda.

Santiago, 28 de marzo de 2016

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

INDICE

(1)	Información general de la Administradora	9
(2)	Bases de preparación.....	12
(3)	Políticas contables significativas	14
(4)	Cambios contables	22
(5)	Gestión del riesgo	22
(6)	Activos y pasivos financieros por categoría	27
(7)	Efectivo y equivalentes al efectivo	27
(8)	Otros activos financieros.....	28
(9)	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	28
(10)	Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas.....	29
(11)	Propiedades, planta y equipos	30
(12)	Impuestos corrientes e impuestos diferidos	31
(13)	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	33
(14)	Otras Provisiones	33
(15)	Provisiones corrientes por beneficios a empleados.....	34
(16)	Otros pasivos no financieros	34
(17)	Capital emitido.....	35
(18)	Ingresos de actividades ordinarias	36
(19)	Ingresos financieros	36
(20)	Diferencias de cambio.....	36
(21)	Costo de venta.....	37
(22)	Gastos de administración	37
(23)	Contingencias y compromisos	38
(24)	Sanciones	38
(25)	Hechos relevantes	39
(26)	Hechos posteriores	39

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.



Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

Activos	Notas	2015 M\$	2014 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	238.979	575.720
Otros activos financieros corrientes	8	1.829.047	149.860
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	393.627	269.616
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	10	-	20.220
Activos por impuestos corrientes	12	176.013	-
Total activos corrientes		2.637.666	1.015.416
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipos	11	543.424	566.203
Activos por impuestos diferidos	12	25.363	15.570
Total activos no corrientes		568.787	581.773
Total activos		3.206.453	1.597.189
 Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	957.436	1.751
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	10	928.985	-
Otras provisiones a corto plazo	14	278.885	300.825
Pasivos por impuestos corrientes	12	-	6.576
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	15	191.806	25.122
Otros pasivos no financieros	16	100.885	89.388
Total pasivos corrientes		2.457.997	423.662
Total pasivos		2.457.997	423.662
Patrimonio:			
Capital emitido	17	440.464	440.464
Ganancias/(pérdidas) acumuladas	17	86.716	511.787
Prima de emisión		215.879	215.879
Otras reservas		5.397	5.397
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		748.456	1.173.527
Participación no controladoras		-	-
Total patrimonio		748.456	1.173.527
Total pasivos y patrimonio		3.206.453	1.597.189

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 31 de diciembre 2015 y 2014
 (Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

Estados de resultados	Notas	2015 M\$	2014 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	18	3.910.825	2.390.932
Costo de ventas	21	(1.173.426)	(108.229)
Ganancia bruta		<u>2.737.399</u>	<u>2.282.703</u>
Otros ingresos		12.904	12.353
Gastos de administración	22	(1.447.227)	(955.265)
Otras pérdidas/ganancias		(237)	2.708
Ganancias de actividades operacionales		<u>1.302.839</u>	<u>1.342.499</u>
Ingresos financieros	19	11.802	93.840
Costos financieros		-	(55.893)
Diferencias de cambios	20	1.380	4.541
Ganancia antes de impuestos		<u>1.316.021</u>	<u>1.384.987</u>
Gasto por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	12	(289.597)	(303.462)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		<u>1.026.424</u>	<u>1.081.525</u>
Ganancia/(pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia		<u>1.026.424</u>	<u>1.081.525</u>
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		1.026.424	1.081.525
Ganancia por acción diluida procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia		<u>1.026.424</u>	<u>1.081.525</u>
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		102,6424	108,1525
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia por acción básica		<u>102,6424</u>	<u>108,1525</u>
Otros resultados integrales:		2015 M\$	2014 M\$
Utilidad del ejercicio		1.026.424	1.081.525
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		<u>1.026.424</u>	<u>1.081.525</u>

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 31 de diciembre de 2015 y 2014
 (Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

	Capital emitido M\$	Prima de emisión M\$	Otras reservas varias M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdida) acumulada M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Total patrimonio M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	440.464	215.879	5.397	5.397	511.787	1.173.527	1.173.527
Incremento/(disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento/(disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re-expresado	440.464	215.879	5.397	5.397	511.787	1.173.527	1.173.527
Cambios en patrimonio							
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia/(pérdida)	-	-	-	-	1.026.424	1.026.424	1.026.424
Otros resultados integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos distribuidos	-	-	-	-	(1.451.000)	(1.451.000)	(1.451.000)
Incremento/(disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución/(incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	(495)	(495)	(495)
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	-	-	-	-	(425.071)	(425.071)	(425.071)
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	440.464	215.879	5.397	5.397	86.716	748.456	748.456

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 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

	Capital emitido M\$	Prima de emisión M\$	Otras reservas varias M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdida) acumulada M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Total patrimonio M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	440.464	215.879	5.397	5.397	963.969	1.625.709	1.625.709
Incremento/(disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento/(disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re-expresado	440.464	215.879	5.397	5.397	963.969	1.625.709	1.625.709
Cambios en patrimonio							
Resultado integral							
Ganancia/(pérdida)	-	-	-	-	1.081.525	1.081.525	1.081.525
Otros resultados integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos distribuidos	-	-	-	-	(1.535.000)	(1.535.000)	(1.535.000)
Incremento/(disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución/(incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	1.293	1.293	1.293
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	-	-	-	-	(452.182)	(452.182)	(452.182)
Saldo final al 31 de diciembre de 2014	440.464	215.879	5.397	5.397	511.787	1.173.527	1.173.527

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 31 de diciembre de 2015 y 2014
 (Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)



	Notas	2015 M\$	2014 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestaciones de servicios		4.375.562	2.706.456
Otros cobros por actividades de operación		12.904	12.353
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.641.485)	(283.476)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(835.849)	(595.021)
Otros pagos por actividades de operación		-	(755.552)
Intereses pagados		-	-
Intereses recibidos		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	39.252
Otras salidas/entradas de efectivo		(1.037.096)	414.833
Flujos de efectivo netos originados por actividades de la operación		<u>874.036</u>	<u>1.538.845</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Compras de propiedades, planta y equipo		(7.715)	(3.795)
Otras salidas/entradas de efectivo		(653.062)	505.822
Flujos de efectivo netos utilizados/originados por actividades de inversión		<u>(660.777)</u>	<u>502.027</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Dividendos pagados		(550.000)	(1.535.000)
Flujos netos utilizados en actividades de financiamiento		<u>(550.000)</u>	<u>(1.535.000)</u>
Disminución en el efectivo y equivalentes al efectivo		<u>(336.741)</u>	<u>505.872</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		<u>575.720</u>	<u>69.848</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período		<u>238.979</u>	<u>575.720</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)



(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 37.999, Número 28.807 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.

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

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

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

Accionista	Rut	2015	2014
		%	%
MBI Servicios Financieros Ltda.	77.239.990-1	0,01	0,01
MBI S.A.	76.362.185-5	99,99	99,99
Totales		<u>100,00</u>	<u>100,00</u>

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.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)



(1) Información general de la Administradora, continuación

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

MBI Arbitrage Fondo de Inversión
MBI Global Fondo de Inversión
MBI Best Ideas Latam Fondo de Inversión
MBI 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 Alternativa Fondo de Inversión
MBI Deuda Total Fondo de Inversión

- El reglamento interno vigente de MBI Arbitrage Fondo de Inversión fue aprobado por resolución exenta N°279 de fecha 26 de julio de 2013 de la Superintendencia de Valores y Seguros.
- El reglamento interno vigente de MBI Global Fondo de Inversión fue aprobado por Resolución Exenta N°129 de fecha 30 de abril de 2014 de la Superintendencia de Valores y Seguros.
- El reglamento interno vigente de MBI Best Ideas Latam Fondo de Inversión fue aprobado por resolución exenta N° 365 de fecha 10 de octubre de 2013 de la Superintendencia de Valores y Seguros.
- El reglamento interno vigente de MBI Deuda Plus Fondo de Inversión fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Superintendencia de Valores y seguros con fecha 10 de septiembre de 2014 de la Superintendencia de Valores y Seguros. Con fecha 10 de diciembre de 2014 fue depositada la última modificación al Reglamento Interno del Fondo, el cual entró en vigencia el 9 de enero de 2015, contemplando como una de sus modificaciones el cambio de nombre del mismo, el cual pasó de MBI Renta Fija Plus Fondo de Inversión a MBI Deuda Plus Fondo de Inversión.
- El reglamento interno vigente de MBI Renta Fija Plus Dólar Fondo de Inversión fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Superintendencia de Valores y seguros con fecha 20 de noviembre de 2014.
- El reglamento interno vigente de MBI Oportunidades Fondo de Inversión fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Superintendencia de Valores y seguros con fecha 16 de febrero de 2015.

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)



(1) Información general de la Administradora, continuación

- 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 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 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 16 de febrero de 2015.

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

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

		2015	2014
MBI Arbitraje Fondo de Inversión	M\$	92.596.543	97.975.001
MBI Global Fondo de Inversión	MUS\$	64.468	43.114
MBI Best Ideas Latam Fondo de Inversión	MUS\$	4.850	7.681
MBI Deuda Plus Fondo de Inversión	M\$	122.889.455	116.086.770
MBI Renta Fija Plus Dólar Fondo de Inversión	MUS\$	50.569	24.693
MBI Oportunidades Fondo de Inversión	M\$	7.180.718	-
MBI-BP Deuda Fondo de Inversión	M\$	22.572.935	-
MBI Deuda Alternativa Fondo de Inversión	M\$	13.954.647	-
MBI Deuda Total Fondo de Inversión	M\$	5.453.152	-

Adicionalmente, al 31 de diciembre 2015 la sociedad no administra carteras de terceros. Al 31 de diciembre 2014 la sociedad administra carteras de terceros por un monto equivalente a M\$65.846.026.

A la fecha, la Sociedad cuenta con una dotación de 10 trabajadores.

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)



(2) Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de MBI Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y normas de la SVS, prevaleciendo estas últimas por sobre las NIIF.

Con fecha 17 de octubre de 2014, a través del Oficio Circular 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.

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

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015, fueron aprobados en sesión de Directorio con fecha 28 de marzo de 2016 de conformidad a las normas.

Los Estados financieros al 31 diciembre de 2014, fueron aprobados en sesión de Directorio con fecha 26 de marzo de 2015 de conformidad a las normas.

(b) Período cubierto

Los Estados de Situación Financiera fueron preparados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y Estados de Flujos de Efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2015 y 2014.

(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.

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)



(2) Bases de preparación, continuación

(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:

	31-12-2015	31-12-2014
	\$	\$
Dólar	710,16	606,75
UF	25.629,09	24.627,10

(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.

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 13: Vida útil y deterioro de propiedad planta y equipos.

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2015, 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) Activos financieros no derivados

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.

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

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.

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)



(3) Políticas contables significativas, continuación

(a) Instrumentos financieros, continuación

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) Pasivos financieros no derivados

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.

(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.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(c) Deterioro de valor de activos no financieros, continuación

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.

(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.

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.

Con fecha 26 de septiembre de 2014, se promulgó la Ley N° 20.780 que establece una “Reforma Tributaria que modifica el sistema de tributación a la Renta e introduce diversos ajustes en el sistema tributario”, la cual fue publicada en el Diario Oficial el día 29 de Septiembre de 2014.

En el artículo N°1 de dicha Ley se establece, entre otros aspectos, dos sistemas tributarios alternativos, un Sistema Integrado o Atribuido y un Sistema Parcialmente Integrado, con tasas de impuestos a la Renta de 25% en 2017 para el primero y 25,5% en 2017 y 27% en 2018 para el segundo.

El período definido para optar por uno u otro sistema se estableció de acuerdo a la Ley, mediante la celebración de una Junta Extraordinaria de Accionistas, que apruebe con un quórum de a lo menos dos tercios de las acciones emitidas con derecho a voto, el criterio de tributación que utilizará la Sociedad.

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)



(3) Políticas contables significativas, continuación

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

A la fecha de presentación de estos Estados Financieros, no se ha celebrado la Junta Extraordinaria de Accionistas que tiene como finalidad elegir el sistema de tributación entre los dos mencionados, por lo que MBI Administradora General de Fondos S.A. ha determinado los impactos de la reforma en sus Estados Financieros utilizando las tasas de impuestos establecidos para el Sistema Parcialmente Integrado, en virtud de que la propia Ley establece que no existiendo Junta Extraordinaria de Accionistas que elija uno u otro sistema, por defecto las Sociedades Anónimas deberán utilizar dicho sistema para el cálculo de sus impuestos.

Con fecha 17 de octubre de 2014, la Superintendencia de Valores y Seguros emitió Oficio Circular N°856, estableciendo en forma excepcional, que la contabilización de los cambios en activos y pasivos por impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuesto de primera categoría, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.

Los cambios establecidos en la Ley N°20.780 y Oficio Circular N°856 de la Superintendencia de Valores y Seguros, significó reconocer un abono patrimonial en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de M\$495 y M\$1.293, respectivamente.

(g) Distribución de dividendos (dividendo mínimo)

De acuerdo al Artículo N°79 de la Ley 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.

(j) Nuevos pronunciamientos contables

- (i) Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2015, y no han sido adoptadas en la preparación de estos estados financieros debido a que no son materiales o no han tenido efecto en dichos estados financieros. Por lo tanto, la Sociedad evaluará constantemente su posible impacto en las transacciones que efectúe.

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.



Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

(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 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIIF 10: <i>Consolidación de Estados Financieros</i> , NIIF 12: <i>Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades</i> y NIC 28: <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> . Empresas de Inversión – Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i> : Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> , y NIC 38, <i>Activos Intangibles</i> : Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 41, <i>Agricultura</i> , y NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> : Plantas que producen frutos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , 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.
NIC 1, Presentación de Estados Financieros: Iniciativa de revelación.	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

- 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 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

(4) Cambios contables

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre 2015, 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.

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)



(5) **Gestión del riesgo, continuación**

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.

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 produjeran 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 31 de diciembre de 2015, los recursos financieros de la Sociedad, se encuentran invertidos en cuotas de Fondo Mutuo BICE Liquidez Serie A, las que alcanzan a un total de 64.455,6699 cuotas equivalentes a M\$222.221.

Al 31 de diciembre de 2014, los recursos financieros de la Sociedad, se encuentran invertidos en cuotas de Fondo Mutuo BICE Liquidez Serie A, las que alcanzan a un total de 167.975,0466 cuotas equivalentes a M\$569.420.

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.

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)



(5) Gestión del riesgo, continuación

(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.

a) 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 31-12-2015 M\$		Exposición al 31-12-2014 M\$	
Fondos Mutuos	(*)	<u>222.221</u>	100 %	<u>569.420</u>	100%
Totales		<u>222.221</u>		<u>569.420</u>	

(*) 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.

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.

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)



(5) Gestión del riesgo, continuación

(ii) Riesgo de mercado, continuación

b) Riesgo cambiario:

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

Tipo de inversión	2015	Porcentaje
	M\$	exposición %
MBI Global Fondo de Inversión	10.928	94,12%
MBI Best Ideas Latam Fondo de Inversión	398	3,43%
MBI Renta Fija Plus Dólar Fondo de Inversión	285	2,45%
Totales	<u>11.611</u>	<u>100%</u>

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.

(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 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, como así también las comisiones de salida por rescates anticipados. En ambos casos, se recaudan directamente del patrimonio de los fondos, los cuales al ser descontados, en forma directa del patrimonio de cada uno de ellos nos garantiza el correcto ingreso, tanto en montos como en plazos.

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)



(5) Gestión del riesgo, 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 sin afectar de manera adversa sus precios, así como también a las eventuales dificultades que presente para cumplir con sus obligaciones. La Sociedad procura asegurar una adecuada liquidez para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como en condiciones excepcionales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

Este riesgo es mitigado dado que nuestros pasivos son a corto plazo y dado también que la Sociedad puede estimar con un muy alto grado de razonabilidad sus flujos de ingresos de comisiones, además de invertir en instrumentos de fácil liquidación en un porcentaje relevante de sus activos (que permiten generar liquidez en menos de 48 horas en caso de ser necesario).

Para gestionar el riesgo de liquidez, la Sociedad calcula diariamente sus índices de liquidez y solvencia patrimonial, con el fin de establecer de mejor forma las condiciones de patrimonio, liquidez y solvencia.

Activos corrientes	2015	Vencimiento
	M\$	
MBI Arbitrage Fondo de Inversión	30	No aplica
MBI Global Fondo de Inversión	10.928	No aplica
MBI Best Ideas Latam Fondo de Inversión	398	No aplica
MBI-BP Deuda Fondo de Inversión	9.295	No aplica
MBI Deuda Plus Fondo de Inversión	908.217	No aplica
MBI Renta Fija Plus Dólar Fondo de Inversión	285	No aplica
Banco Bice	16.018	No aplica
Banco de Chile	639	No aplica
Acciones	899.894	04-01-2016
Fondos Mutuos	222.221	No aplica
PPM	452.233	30-04-2016
Impuesto a la renta	(299.720)	30-04-2016
Deudores comerciales	393.627	05-01-2016
Otros (efectivo y otras cuentas por cobrar)	23.601	No aplica
Pasivos corrientes		
Otros pasivos no financieros	100.885	20-01-2016
Provisiones	278.885	No aplica
Provisión beneficio a los empleados	191.806	No aplica
Otros	1.886.421	No aplica

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.



Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

(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 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

Rubro del estado de situación financiera	Valor libro M\$	Valor razonable M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	238.979	238.979
Otros activos financieros corrientes	1.829.047	1.829.047
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	393.627	393.627
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(957.436)	(957.436)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(928.985)	(928.985)
Totales netos	575.232	575.232

(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 2014, es la siguiente:

Rubro del estado de situación financiera	Valor libro M\$	Valor razonable M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	575.720	575.720
Otros activos financieros corrientes	149.860	149.860
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	269.616	269.616
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	20.220	20.220
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(1.751)	(1.751)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-
Totales netos	1.013.665	1.013.665

(7) Efectivo y equivalentes al efectivo

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle es el siguiente:

	Moneda	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Efectivo en caja	\$	100	69
Saldos en bancos	\$	13.107	6.231
Saldos en bancos	US\$	3.551	-
Cuotas de fondos mutuos	\$	222.221	569.420
Totales		238.979	575.720

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

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.



Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

(8) Otros activos financieros

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

Otros activos financieros	Corrientes	
	2015 M\$	2014 M\$
Cuotas de fondos de inversión	929.153	149.860
Acciones	899.894	-
Totales	<u>1.829.047</u>	<u>149.860</u>

Cuotas de Fondos de Inversión

Entidad	N° Cuotas	2015 M\$	2014 M\$
MBI Arbitrage Fondo de Inversión	1	30	31
MBI Global Fondo de Inversión	13	10.928	772
MBI Best Ideas Latam Fondo de Inversión	1	398	522
MBI-BP Deuda Fondo de Inversión	785,87	9.295	7.364
MBI Renta Fija Plus Dólar Fondo de Inversión	9	284	60.223
MBI Deuda Plus Fondo de Inversión	32.035	908.218	80.948
Totales		<u>929.153</u>	<u>149.860</u>

(9) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle es el siguiente:

	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Remuneración por cobrar fondos administrados	383.531	262.206
Anticipo Proveedores	312	1.753
Otras cuentas por cobrar	9.784	5.657
Totales	<u>393.627</u>	<u>269.616</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad estima que no existen señales de deterioro de las cuentas por cobrar. Por lo tanto, no ha constituido provisión de incobrables.

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.



Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

(10) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

(a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle cuentas por cobrar a entidades relacionadas es el siguiente:

	31-12-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
MBI Corredores de Bolsa S.A.	-	-
MBI Servicios Externos Limitada	-	20.220
Totales	<u>-</u>	<u>20.220</u>

(b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle cuentas por pagar a entidades relacionadas es el siguiente:

	31-12-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
MBI Corredores de Bolsa S.A.	900.833	-
MBI Servicios Externos Limitada	28.152	-
Totales	<u>928.985</u>	<u>-</u>

(c) Transacciones con partes relacionadas:

Sociedad	RUT	Tipo de relación	Descripción de la transacción	31-12-2015		31-12-2014	
				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	Comisión colocación de cuotas	2.405.755	(62.164)	4.491.670	(14.004)
MBI Servicios Externos Ltda.	76.232.869-0	Matriz común	Asesorías y servicio de personal	575.803	(438.096)	211.328	(338.745)
MBI Inversiones S.A.	76.023.608-K	Matriz común	Comisión de distribución	499.196	(499.196)	-	-

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 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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.

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.



Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle es el siguiente:

	31-12-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	268.132	256.322
Gratificaciones	3.434	3.544
Bonos	136.047	-
Totales	<u>407.613</u>	<u>259.866</u>

(11) Propiedades, planta y equipos

La composición y movimiento de las Propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2015	Activo bruto	Depreciación	Activo neto
	M\$	acumulada	M\$
		M\$	M\$
Construcción y obras de infraestructura	663.616	(140.412)	523.204
Otros activos fijos	63.147	(42.927)	20.220
Saldo final al 31 de diciembre 2015	<u>726.763</u>	<u>(183.339)</u>	<u>543.424</u>
Construcción y obras de			
Detalle de movimientos			
	infraestructura	Otros activos fijos	Totales
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	543.713	22.490	566.203
Adiciones	-	7.715	7.715
Enajenaciones	-	-	-
Gastos por depreciación	(20.509)	(9.985)	(30.494)
Saldo final al 31 de diciembre 2015	<u>523.204</u>	<u>20.220</u>	<u>543.424</u>

(a) La composición y movimiento de las Propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2014	Activo bruto	Depreciación	Activo neto
	M\$	acumulada	M\$
		M\$	M\$
Construcción y obras de infraestructura	663.616	(119.903)	543.713
Otros activos fijos	55.431	(32.941)	22.490
Saldo final al 31 de diciembre 2014	<u>719.047</u>	<u>(152.844)</u>	<u>566.203</u>

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.



Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

(11) Propiedades, planta y equipos, continuación

Detalle de movimientos	Construcción y obras de infraestructura	Otros activos fijos	Totales
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	565.173	28.245	593.418
Adiciones	-	3.795	3.795
Enajenaciones	-	-	-
Gastos por depreciación	(21.460)	(9.550)	(31.010)
Saldo final al 31 de diciembre 2014	<u>543.713</u>	<u>22.490</u>	<u>566.203</u>

(12) Impuestos corrientes e impuestos diferidos

(a) Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, la Sociedad ha determinado los impuestos corrientes de acuerdo a lo descrito en Nota N° 3g, según el siguiente detalle:

Detalle	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Provisión Impuesto a la Renta 22,5% 2015 y 21% 2014	299.720	291.878
Subtotales	<u>299.720</u>	<u>291.878</u>
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	452.233	267.802
Crédito por donaciones	23.500	17.500
Subtotales	<u>475.733</u>	<u>285.302</u>
Impuestos por (recuperar)/pagar	<u>(176.013)</u>	<u>6.576</u>

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.



Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

(12) **Impuestos corrientes e impuestos diferidos, continuación**

(b) **Resultado por impuestos**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle es el siguiente:

Detalle	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto ejercicio corriente	299.720	291.878
Impuesto ejercicios anteriores.	331	-
Subtotales	<u>299.884</u>	<u>291.878</u>
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias no imponibles.	-	-
Otras diferencias temporales	(9.793)	11.584
Subtotales	<u>(9.793)</u>	<u>11.584</u>
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	<u>289.597</u>	<u>303.462</u>

(c) **Efecto de impuestos diferidos**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle es el siguiente:

Conceptos	31-12-2015					31-12-2014				
	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	6.828	-	(2.200)	-	(2.200)	15.570	-	11.584	(1.293)	15.566
Activo fijo	16.122	-	(7.593)	(495)	(8.088)	-	-	-	-	-
Inversiones disponibles	2.413	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total neto	<u>25.363</u>	<u>-</u>	<u>(9.793)</u>	<u>(495)</u>	<u>(10.288)</u>	<u>15.570</u>	<u>-</u>	<u>11.584</u>	<u>(1.293)</u>	<u>15.566</u>

(d) **Reconciliación de la tasa efectiva de impuestos**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle es el siguiente:

Conciliación gasto por impuesto	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Utilidad antes de impuestos	1.316.021	1.384.987
Impuesto a la renta teórico	296.105	290.847
Efecto impositivo de diferencias permanentes y otros	(4.010)	12.615
Efecto cambio tasa	(2.662)	-
Otros conceptos	164	-
Gasto por impuestos a las Utilidades	<u>289.597</u>	<u>303.462</u>
Tasa impositiva legal	22,50%	21,00%
Tasa impositiva diferencias permanentes y otros	(0,49)%	0,91%
Tasa efectiva	<u>22,01%</u>	<u>21,91%</u>

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.



Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

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

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, la composición del rubro es la siguiente:

	31-12-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Cuentas por pagar	179	1.265
Proveedores	53.291	486
Sueldos por pagar	2.956	-
Honorarios por pagar	10	-
Dividendos por pagar	901.000	-
Totales	<u>957.436</u>	<u>1.751</u>

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 31 de diciembre 2015 y 2014, se detalla continuación:

Al 31 de diciembre 2015	Comisión Terceros	Comisión de Distribución	Otras Provisiones	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	300.825	-	-	300.825
Incremento en provisiones	57.754	41.600	179.531	278.885
Bajas en provisiones	(300.825)	-	-	(300.825)
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	<u>57.754</u>	<u>41.600</u>	<u>179.531</u>	<u>278.885</u>

Al 31 de diciembre 2014	Comisión terceros	Total
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	130.021	130.021
Incremento en provisiones	300.825	300.825
Bajas en provisiones	(130.021)	(130.021)
Saldo final al 31 de diciembre de 2014	<u>300.825</u>	<u>300.825</u>

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.



Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

(15) Provisiones corrientes por beneficios a empleados

(a) El movimiento de provisiones al 31 de diciembre 2015 y 2014, se detalla continuación:

Al 31 de diciembre 2015	Bonos del Personal M\$	Beneficios al personal M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	-	25.122	25.122
Incremento en provisiones	163.356	3.328	166.684
Bajas en provisiones	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	163.356	28.450	191.806

Al 31 de diciembre 2014	Bonos del Personal M\$	Beneficios al personal M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	-	15.608	15.608
Incremento en provisiones	-	9.514	9.514
Bajas en provisiones	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2014	-	25.122	25.122

(16) Otros pasivos no financieros

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, la composición del rubro es la siguiente:

	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
IVA débito fiscal	47.412	49.588
Impuesto único a trabajadores	5.949	5.431
Impuesto segunda categoría	187	-
Pagos provisionales por pagar	40.324	29.960
AFP y cajas de previsión	7.013	4.409
Totales	100.885	89.388

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.



Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

(17) Capital emitido

(a) Capital

El capital de la Sociedad asciende al 31 de diciembre de 2015 a la suma de M\$440.464 (M\$440.464 ejercicio 2014), y está compuesto de 10.000 acciones, cuyos dos accionistas comparten la propiedad de ésta, de la siguiente manera:

(b) Distribución de accionistas

Accionistas	31-12-2015		31-12-2014	
	N° acciones	%	N° acciones	%
MBI S.A.	9.999	99,99%	9.99	99,99%
MBI Servicios Financieros Ltda.	1	0,01%	1	0,01%
Totales	10.000	100 %	10.000	100%

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social está representado por 10.000 acciones, de una sola serie, cuyo valor nominal asciende a \$74.845,6 por acción año 2015 y 117.352,7 por acción año 2014.

(c) Provisión dividendos mínimos

De acuerdo a la política del Directorio, al 31 de diciembre 2015 se provisionó un dividendo correspondiente al resultado del ejercicio ascendente a M\$901.000 (M\$1.285.000 en el ejercicio 2014).

(d) Utilidades acumuladas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle es el siguiente:

	31-12-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Saldo inicial	511.787	963.969
Utilidad del ejercicio	1.026.424	1.081.525
Dividendos provisorios	(1.451.000)	(1.535.000)
Efecto Reforma Tributaria Ley 20.780 y OC 856 SVS	(495)	1.293
Totales	86.716	511.787

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.



Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

(18) Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle es el siguiente:

	31-12-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Comisiones fijas fondos de inversión públicos	3.719.112	2.272.455
Comisiones por administración fondos de inversión públicos	191.713	108.816
Utilidades por venta de carteras	-	66
Dividendos	-	9.595
Totales	<u><u>3.910.825</u></u>	<u><u>2.390.932</u></u>

(19) Ingresos financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle es el siguiente:

	31-12-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Utilidades por cuotas fondos mutuos	3.391	91.825
Intereses y reajustes ganados	8.411	2.015
Totales	<u><u>11.802</u></u>	<u><u>93.840</u></u>

(20) Diferencias de cambio

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, las diferencias de cambio abonadas en el estado de resultados se incluyen en la partida siguiente y por los importes indicados:

	31-12-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Venta de dólares	1.380	4.541
Totales	<u><u>1.380</u></u>	<u><u>4.541</u></u>

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.



Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

(21) Costo de venta

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle es el siguiente:

	31-12-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Gastos Custodia	(4.735)	(5.764)
Gastos de informática	(63.213)	(21.800)
Asesorías	(83.601)	(8.267)
Comisión de distribución	(1.021.877)	(72.398)
Total costo de venta	<u>(1.173.426)</u>	<u>(108.229)</u>

(22) Gastos de administración

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle es el siguiente:

	31-12-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Remuneraciones y gastos del personal:		
Remuneraciones del personal	(660.740)	(445.160)
Otros gastos del personal	(210.413)	-
Total remuneraciones y gastos del personal	<u>(871.153)</u>	<u>(445.160)</u>
Gastos generales de administración:		
Gastos de administración	(6.380)	(38.118)
Gastos de oficinas	(55.278)	(32.614)
Publicidad	(58.774)	(44.735)
Gastos legales	(4.721)	(12.107)
Honorarios	(14.385)	-
Servicios Externos	(365.990)	(338.745)
Gastos de representación	(4.529)	(3.198)
Gastos garantías fondos	(5.395)	-
Patentes y contribuciones	(11.920)	(4.611)
Depreciación y amortización	(30.495)	(31.010)
Otros gastos generales	(18.207)	(4.967)
Total gastos generales de administración	<u>(576.074)</u>	<u>(510.105)</u>
Total gastos de administración	<u>(1.447.227)</u>	<u>(955.265)</u>

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.



Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

(23) Contingencias y compromisos

(a) Activos contingentes

La Sociedad no mantiene activos contingentes de ningún tipo al 31 de diciembre 2015 y 2014, excepto por lo señalado en la Nota 10.

(b) Pasivos contingentes

La Sociedad no mantiene pasivos contingentes de ningún tipo al 31 de diciembre 2015 y 2014, excepto por lo señalado en la Nota 10.

(c) 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	N° póliza	Vencimiento	Monto	Moneda
76336002-4	MBI BEST IDEAS LATAM FI	Cia de Seg de Crédito Continental S.A.	214117513	16-ene-16	10,000	UF
76023598-9	MBI ARBITRAGE FI	Aval Chile Seguros	3002014004296	10-ene-16	41,300	UF
76119142-k	MBI GLOBAL FI	Cía. de Seg. de Crédito Continental S.A.	214117512	16-ene-16	10,900	UF
76052365-8	MBI DEUDA PLUS FI	Aval Chile Seguros	3002014004295	10-ene-16	51,900	UF
76052357-7	MBI RENTA FIJA PLUS DÓLAR FI	Mapfre	330-14-00008906	10-ene-16	10,000	UF
76077540-1	MBI OPORTUNIDADES FI	Mapfre	330-14-00008910	10-ene-16	10,000	UF
76359912-4	MBI-BP DEUDA FI	Mapfre	330-14-00008909	10-ene-16	10,000	UF
76464001-2	MBI DEUDA TOTAL FI	Aval Chile Seguros	3002015009475	10-ene-16	10,000	UF
76470521-1	MBI DEUDA ALTERNATIVA FI	Aval Chile Seguros	3002015009478	10-ene-16	10,000	UF

(24) Sanciones

(a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad no ha recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

(b) De otras autoridades administrativas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad no ha recibido sanciones de ninguna naturaleza.

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.



Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

(25) Hechos relevantes

En Sesión de Directorio de fecha 22 de diciembre de 2015, el Directorio acordó distribuir un dividendo provisorio de MBI Administradora General de Fondos S.A. con cargo a las utilidades percibidas durante el ejercicio 2015, por la cantidad total de M\$ 901.000, el cual se pagó con fecha 13 de enero de 2016.

En junta ordinaria de accionistas de fecha 27 de abril de 2015, el Directorio acordó distribuir un dividendo definitivo de MBI Administradora General de Fondos S.A. con cargo a las utilidades percibidas durante el ejercicio 2014, por la cantidad total de M\$ 1.535.000.

(26) Hechos posteriores

El 08 de enero de 2016, MBI Administradora General de Fondos S.A. contrató las siguientes pólizas de seguros, para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones 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	N° póliza	Vencimiento	Monto	Moneda
76336002-4	MBI BEST IDEAS LATAM FI	Cia de Seg de Crédito Continental S.A.	215123551	10-ene-17	10.000	UF
76023598-9	MBI ARBITRAGE FI	Aval Chile Seguros	3002016027260	10-ene-17	36.450	UF
76119142-k	MBI GLOBAL FI	Cía. de Seg. de Crédito Continental S.A.	215123577	10-ene-17	18.200	UF
76052365-8	MBI DEUDA PLUS FI	Aval Chile Seguros	3002016027261	10-ene-17	41.850	UF
76052357-7	MBI RENTA FIJA PLUS DÓLAR FI	Mapfre	3301400008906	10-ene-17	14.500	UF
76077540-1	MBI OPORTUNIDADES FI	Mapfre	3301400008910	10-ene-17	10.000	UF
76359912-4	MBI-BP DEUDA FI	Mapfre	3301400008909	10-ene-17	10.000	UF
76464001-2	MBI DEUDA TOTAL FI	Aval Chile Seguros	3002016027258	10-ene-17	10.000	UF
76470521-1	MBI DEUDA ALTERNATIVA FI	Aval Chile Seguros	3002016027259	10-ene-17	10.000	UF

Entre el 1 de enero de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no existen otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente los estados financieros de la Sociedad.

José Luis Marín Gerente General		José Barja Espinosa Jefe Contabilidad
------------------------------------	--	--
