MBI Administradora General de Fondos S. A.
Estados Financieros Individuales al 30/06/2013.
Cifras en miles de pesos M$

ESTADOS FINANCIEROS
MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S. A.
30 DE JUNIO DE 2013

Estado de Situación Financiera Clasificado	Notas N°	30/06/2013 Acumulado Año Actual	31/12/2012 Acumulado Año Actual
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	15.058	7.664
Otros activos financieros corrientes	6	594.842	1.362.161
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	197.904	173.274
Activos por impuestos corrientes, corrientes	9a	320.289	193.205
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		**1.128.093**	**1.736.304**
Activos corrientes		**1.128.093**	**1.736.304**
Propiedades, planta y equipo	10	612.542	37.172
Activos por impuestos diferidos	9b	1.577	2.630
Activos no corrientes		**614.119**	**39.802**
Activos		**1.742.212**	**1.776.106**
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	140.438	20.499
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	8.1	0	691.373
Otras provisiones a corto plazo	12a	0	4
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	12b	333.669	278.258
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	12c	7.884	13.152
Pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		**481.991**	**1.003.286**
Pasivos corrientes		**481.991**	**1.003.286**
Pasivos no corrientes		**0**	**0**
Pasivos		**481.991**	**1.003.286**
Capital emitido		440.464	440.464
Ganancias (pérdidas) acumuladas		598.481	111.080
Prima de emisión		215.879	215.879
Otras reservas		5.397	5.397
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**1.260.221**	**772.820**
Patrimonio		**1.260.221**	**772.820**
Patrimonio y pasivos		**1.742.212**	**1.776.106**

Estado de Resultados Por Función	ACUMULADO M$		TRIMESTRE M$	
	01/01/2013 30/06/2013	01/01/2012 30/06/2012	01/04/2013 30/06/2013	01/04/2012 30/06/2012
Ingresos de actividades ordinarias	1.009.561	709.523	533.304	358.813
Costo de ventas	-80.790	-45.907	-71.991	-20.449
Ganancia bruta	**928.771**	**663.616**	**461.314**	**338.363**
Otros ingresos	5.952	4.024	5.952	1.971
Costos de distribución	0	0	0	0
Gastos de administración	-319.392	-294.048	-150.125	-177.006
Otros gastos, por función	0	-66	0	-28
Otras ganancias (pérdidas)	0	0	0	0
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	**615.331**	**373.526**	**317.141**	**163.301**
Ganancias (pérdidas) que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	0	0	0	0
Ingresos financieros	73.151	183.663	36.309	25.525
Costos financieros	-87.633	-60.078	-85.190	-46.354
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	2.204	-25.649	2.443	13.979
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	**603.053**	**471.462**	**270.702**	**156.450**
Gasto por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	-115.653	-70.583	-51.723	-27.722
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	**487.401**	**400.879**	**218.979**	**128.728**
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Ganancia (pérdida)	**487.401**	**400.879**	**218.979**	**128.728**
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	487.401	400.879	218.979	128.728
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	0	0	0	0
Ganancia (pérdida)	**487.401**	**400.879**	**218.979**	**128.728**
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	48,7401	40,0879	21,8979	12,8728
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas	0	0	0,0000	0,0000
Ganancia (pérdida) por acción básica	**48,7401**	**40,0879**	**21,8979**	**12,8728**
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	48,7401	40,0879	21,8979	12,8728
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Ganancias (pérdida) diluida por acción	**48,7401**	**40,0879**	**21,8979**	**12,8728**

Estado de flujos de efectivo	Desde 01-01-2013 Hasta 30-06-2013 en M$	Desde 01-01-2012 Hasta 30-06-2012 en M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.150.169	842.030
Otros cobros por actividades de operación	2.029	4.024
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-182.082	-568.609
Pagos a y por cuenta de los empleados	-194.831	
Otros pagos por actividades de operación	-140.164	-118.709
Intereses pagados		-43.591
Intereses recibidos	186.040	81.201
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-62.797	
Otras entradas (salidas) de efectivo	-161.746	
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) activ. de operación	**596.617**	**196.346**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	-589.223	-3.942
Venta de propiedades, planta y equipo		
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Dividendos pagados		-235.000
Incremento (disminución) en el efectivo, y equivalentes al efectivo	**7.394**	**-42596**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	7.664	48.029
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	**15.058**	**5.433**

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año 2013	Capital emitido	Primas de emisión	Otras reservas varias	**Otras reservas**	Ganancias (pérdidas) acumuladas	**Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora**	**Patrimonio total**
Patrimonio	**440.464**	**215.879**	**5.397**	**5.397**	**111.080**	**772.820**	**772.820**
Patrimonio previamente reportado a fines del año anterior	440.464	215.879	5.397	5.397	111.080	772.820	772.820
Incremento (disminución) en el patrimonio					**487.401**	**487.401**	**487.401**
Resultado integral					**487.401**	**487.401**	**487.401**
Ganancia (pérdida)					487.401	487.401	487.401
Dividendos							
Saldo Final 30-06-2013	**440.464**	**215.879**	**5.397**	**5.397**	**598.481**	**1.260.221**	**1.260.221**

Año 2012	Capital emitido	Primas de emisión	Otras reservas varias	**Otras reservas**	Ganancias (pérdidas) acumuladas	**Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora**	**Patrimonio total**
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					**165.879**	**165.879**	**165.879**
Resultado integral					**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							
Saldo Final 30-06-2012	**440.464**	**215.879**	**5.397**	**5.397**	**401.749**	**1.063.489**	**1.063.489**

NOTA 1. Información general de la Administradora.

NOTA 2. Resumen de las principales políticas contables.

NOTA 3. Gestión del riesgo financiero.

NOTA 4. Responsabilidad de la información.

NOTA 5. Efectivo y equivalentes de efectivo.

NOTA 6. Otros activos financieros.

NOTA 7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

NOTA 8. Cuentas por cobrar y por pagar a empresas relacionadas

NOTA 9. Activos y pasivos por impuestos corrientes y activos y pasivos por impuestos diferidos.

NOTA 10. Propiedad, planta y equipos (PPE).

NOTA 11. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

NOTA 12. Provisiones y pasivos contingentes.

NOTA 13. Capital, resultados acumulados, otras reservas.

NOTA 14. Ingresos y gastos.

NOTA 15. Gestión de cartera de terceros distintos a los fondos bajo administración (Circular Nº1894)

NOTA 16. Hechos relevantes.

NOTA 17. Hechos posteriores.

NOTA 18. Aprobación de los presentes estados financieros.

NOTA 19. Compromisos y Contingencias.

Nota 1. Información general de la Administradora.

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

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

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

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

Al 30 de junio del 2013, 31 de diciembre de 2012, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

		30.06.2013	**31.12.2012**
Accionistas	RUT	**%**	**%**
MBI Servicios Financieros Ltda.	77239990-1	63,35	63,35
Inversiones Chestnut Ltda	78476120-7	31,72	31,72
Asesorías e Inversiones Zihuatanejo Ltda.	76091498-3	4,08	4,08
Inversiones y Asesorias Melita Ltda.	76066855-9	0.75	0.75
Asesorías e Inversiones GGF Ltda	78412960-8	0,05	0,05
Inversiones Riverside Ltda.	78736290-7	0,05	0,05
TOTAL		100,00	100,00

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

MBI Administradora General de Fondos S.A. es en la actualidad la administradora de dos fondos de inversión públicos, MBI Arbitrage Fondo de Inversión y MBI Global Fondo de Inversión.

El reglamento interno vigente de MBI Arbitrage Fondo de Inversión fue aprobado por resolución exenta N° 277 de fecha 12 de Julio de 2012 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

El reglamento interno vigente de MBI Global Fondo de Inversión fue aprobado por resolución exenta N° 493 de fecha 01 de Septiembre de 2011 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

Al 30 de junio de 2013 la sociedad administra dos fondos, cuyos patrimonios son:
-MBI Arbitrage Fondo de Inversión M$ 107.548.298.-
-MBI Global Fondo de Inversión MUS$ 27.455.-

Adicionalmente, al 30 de junio 2013 la sociedad administra carteras de terceros por un monto equivalente a M$93.593.074.-

A la fecha, la Sociedad cuenta con una dotación de 5 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 2013 y 2012 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standars 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.

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

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

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

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

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 Recuperación del activo subyacente	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de Enero de 2012
Enmienda a NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información *Financiera – (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – (ii)Hiperinflación Severa*	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de Julio de 2011
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 01 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 (incluyéndo las entidades de cometido específico o entidades estructuradas*	Períodos anuales iniciados en o después del 01 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 01 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 01 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 01 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 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
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
Mejoras a las NIIF *Corresponde a una serie de mejoras, necesarias pero no urgentes, que modifican lassiguientes normas: NIIF 1, NIC 1, NIC 16, NIC 32 y NIC 34.*	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013

Guía de transición **(Enmiendas a NIIF 10, 11 y 12)** *Las enmiendas clarifican la guía de transición de NIIF 10. Adicionalmente, estas enmiendas simplifican la transición de NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12, limitando los requerimientos de proveer información comparativa ajustada para solamente el periodo comparativo precedente. Por otra parte, para revelaciones relacionadas con entidades estructuras no consolidadas, las enmiendas remueven el requerimiento de presentar información comparativa para periodos anteriores a la primera aplicación de NIIF 12*	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013

b) Las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2013, para las cuales no se han efectuado adopción anticipada de las mismas.

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
NIIF 9: Instrumentos financieros: Clasificación y medición *Corresponde a la primera etapa del proyecto del IASB de reemplazar a la NIC 39 "Instrumentos financieros: reconocimiento y medición" Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e incluye el tratamiento y clasificación de los pasivos financieros*	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2015
Enmiendas a NIIF 10, 12 y NIC 27: Entidades de Inversión *Bajo los requerimientos de la NIIF 10, las entidades informantes están obligadas a consolidar todas las sociedades sobre las cuales poseen control. La enmienda establece una excepción a estos requisitos, permitiendo que las Entidades de Inversión sean medidas a valor razonable con cambio en resultados, en lugar de consolidarlas.*	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.

2.2 Bases de presentación.

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

En el estado de situación financiera adjunto, los activos y pasivos se clasifican en función de sus vencimientos entre corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, y no corrientes, aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses. A su vez, en el estado de resultados integral se presentan los gastos clasificados por función, identificando las depreciaciones y gastos del personal en base a su naturaleza y el estado de flujo de efectivo se presenta por el método directo.

Los Estados de Situación Financiera y de Cambios en el Patrimonio Neto al 30 de junio del 2013 se presentan comparados con los correspondientes al 31 de diciembre del 2012 y 30 de junio del 2012 respectivamente.

Los Estados de Resultados Integrales y de Flujos de Efectivo muestran los movimientos por el periodo de seis meses terminados al 30 de junio del 2013 y 30 de junio del 2012.

2.3 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 híper-inflacionaria durante el periodo reportado, en los términos precisados en la Norma Internacional de Contabilidad Nº 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:

Conversiones a pesos chilenos	30.06.2013 $	30.06.2012 $	31.12.2012 $
Dólares estadounidenses	507,16	501,84	479,96
Unidad de Fomento	22.852,67	22.627,36	22.840,75

2.4 Uso de estimaciones y juicios

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

Las principales estimaciones se refieren básicamente a:

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.

2.5 Efectivo y equivalentes al efectivo.

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

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

2.6 Activos financieros.

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

- Activos financieros a valor razonable
- Activos financieros a costo amortizado

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

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

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

2.7 Otros activos no financieros

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

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

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

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

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

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

2.10 Propiedades, planta y equipos (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.

2.11 Deterioro de valor de activos no corrientes.

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

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

2.12 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

a) Impuesto a la renta.

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

b) Impuestos diferidos.

Los impuestos diferidos 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° 20.630.

En la preparación de los presentes estados financieros se considera:

La reforma tributaria, Ley 20.630 de septiembre de 2012, fija la tasa de impuesto de Primera categoría en 20% para el ejercicio 2012 y siguientes.

2.13 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

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

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

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

2.14 Provisiones.

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene:

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

Las principales provisiones dicen relación con:

- Provisión de vacaciones de personal

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

- Provisión de beneficios al personal

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

2.15 Capital emitido.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

2.16 Dividendo mínimo.

Según lo requiere la Ley de Sociedades Anónimas, a menos que, de otro modo, lo decida un voto unánime de los tenedores de las acciones emitidas y suscritas, una sociedad anónima abierta debe distribuir un dividendo mínimo de un 30% de su utilidad neta del ejercicio, excepto en el caso que la

sociedad posea pérdidas no absorbidas de años anteriores, provisionando cuando corresponda los dividendos obligatorios o acordados.

2.17 Reconocimiento de ingresos.

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

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

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

NOTA 3. Gestión del riesgo financiero.

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

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

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

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

Riesgos de mercado

a) Riesgo de precios

Al 30 de junio de 2013, las exposiciones globales de mercado, fueron las siguientes:

Tipo de Inversión	Monto (M$) 30/06/2013	Porcentaje Exposición
Fondos de Inversión	587.982.-	98,85%
Fondo Mutuo	4.020.-	0,67%
Forward	2.840.-	0,48%
Total	594.842.-	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 2013, las inversiones de la Sociedad expuestas a riesgo cambiario corresponden a lo siguiente:

Tipo de Inversión	Monto (M$) 30/06/2013	Porcentaje Exposición
CFI MBI GLOBAL	514.983.-	86,57%
FONDO MUTUO BRZ	4.020.-	0,67%
FORWARDS	2.840.-	0,48%

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 y Fondo Mutuo BRZ Brazilian Equities, que están denominadas en dólares, la Sociedad ha utilizado contratos de venta de dólares forward para mitigar este riesgo. Lo anterior, en conjunto con contar

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

c) Riesgo de liquidez

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

Activos corrientes	**M$**	**Vcto.**
Cuotas de MBI Arbitrage Fondo de Inversión	72.999	No aplica
Cuotas de MBI Global Fondo de Inversión	514.983	No aplica
Cuotas de Fondo Mutuo BRZ Brazilian Equities	4.020	No aplica
Forwards	2.840	12/07/2013
PPM	320.289	30/04/2014
Deudores comerciales	197.904	05/07/2013
Otros (efectivo y otras cuentas por cobrar)	15.058	No aplica
Pasivos corrientes		
Impuesto a la Renta	276.505	30/04/2014
Otros Impuestos y Retenciones	57.164	10/07/2013
Provisiones	7.884	No aplica
Simultaneas por pagar	95.666	12/07/2013
Simultaneas por pagar	25.983	25/07/2013
Otros	18.789	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 0,38 veces, consistente con las políticas financieras de la Sociedad.

NOTA 4. Responsabilidad de la información.

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

NOTA 5. Efectivo y equivalentes de efectivo.

El 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 2013		
	Pesos	**Dólar**	**Total**
Efectivo y equivalentes al efectivo	**M$**	**M$**	**M$**
Saldos en caja	50	0	50
Saldos en banco	15.008	0	15.008
Depósitos a plazo	0	0	0
Otras inversiones de fácil liquidación	0	0	0
Totales	15.058	0	15.058

	al 31 de diciembre de 2012		
	Pesos	**Dólar**	**Total**
Efectivo y equivalentes al efectivo	**M$**	**M$**	**M$**
Saldos en caja	50	0	50
Saldos en banco	7.614	0	7.614
Depósitos a plazo	0	0	0
Otras inversiones de fácil liquidación	0	0	0
Totales	7.664	0	7.664

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

NOTA 6. 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	**30.06.2013 M$**	**31.12.2012 M$**
Acciones Nacionales	0	691.847
Cuotas de Fondos de Inversión	587.982	568.054
Cuotas de Fondos Mutuos	4.020	0
Forwards	2.840	9.260
Pactos	0	93.000
Totales	**594.842**	**1.362.161**

Acciones Nacionales

Entidad	**30.06.2013 M$**	**31.12.2012 M$**
Banco Santander-Chile	0	324.117
Cencosud S.A.	0	367.730
Totales	**0**	**691.847**

Cuotas de Fondos de Inversión

Entidad	**30.06.2013 M$**	**31.12.2012 M$**
Arbitrage	72.999	79.781
MBI Global	514.983	488.273
Totales	**587.982**	**568.054**

Cuotas de Fondos Mutuos

Entidad	**30.06.2013 M$**	**31.12.2012 M$**
Fondo Mutuo BRZ Brazilian Equities	4.020	0
Totales	**4.020**	**0**

Forwrds (neto)

Entidad	30.06.2013 M$	31.12.2012 M$
MBI C de B S.A.	2.840	9.260
Totales	**2.840**	**9.260**

Pactos

Entidad	30.06.2013 M$	31.12.2012 M$
MBI C de B S.A.	0	93.000
Totales	**0**	**93.000**

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 7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

	30.06.2013 M$	31.12.2012 M$
Deudores comerciales	182.639	143.147
Anticipo de proveedores	0	2.895
Otras cuentas por cobrar	15.264	27.232
	197.903	173.274

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

NOTA 8. Información sobre entidades relacionadas.

8.1 Cuentas por cobrar y por pagar a empresas relacionadas.

No existen cuentas por cobrar 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	30.06.2013	31.12.2012
MBI Corredores de Bolsa S.A	96.921.130-0	Propiedad	0.-	691.373.-

8.2 Transacciones entre partes relacionadas

Durante los ejercicios 2013 y 2012, 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 2013 y 2012 se generaron las siguientes transacciones entre empresas relacionadas:

				2013		2012	
RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	País origen	Monto M$	Efecto en resultados M$	Monto M$	Efecto en resultados M$
96.921.130-0	MBI Corredores de Bolsa S.A.	Propiedad	Chile	1.796.351.-	9.665.-	8.440.634.-	11.826.-

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

8.3 Remuneraciones del personal clave.

	30.06.2013 M$	31.12.2012 M$
Remuneraciones	95.264	212.526
Gratificaciones	917	2.374
Bono de Participación	0	28.321
Indemnización y feriado legal	9.408	0
TOTAL	**105.589**	**243.221**

NOTA 9. Impuestos Corrientes e impuestos diferidos.

a) Impuestos Corrientes

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

Los activos por impuestos corrientes son los siguientes:

Activos por impuestos corrientes	30.06.2013 M$	31.12.2012 M$
IVA crédito fiscal	4.891	-
Pago Provisional Mensual	307.154	185.169
Crédito por contribuciones Bs. Rs.	1.889	1.681
Otros impuestos por recuperar	6.355	6.355
Total	**320.289**	**193.205**

b) Impuestos Diferidos.

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

Activos por impuestos diferidos	30.06.2013 M$	31.12.2012 M$
Provisiones de vacaciones	1.577	2.630
Total	**1.577**	**2.630**

Pasivos por impuestos diferidos	30.06.2013 M$	31.12.2012 M$
Ajuste a valor de mercado activos financieros	0	0
Total	**0**	**0**

c) Efecto en resultados por Impuestos.

El efecto en resultados al 30 de junio del 2013 asociados a gasto tributario e Impuesto diferido, asciende a un cargo por M$ 115.653.- y al 31 de diciembre del 2012 M$ 219.152.-

Efecto en Resultados	30.06.2013 M$	31.12.2012 M$
Provisión Impuesto Renta	114.599	218.995
Impuesto Diferido	1.054	157
Total	**115.653**	**219.152**

NOTA 10. Propiedad, planta y equipos (PPE).

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

PPE, neto	30.06.2013 M$	31.12.2012 M$
Construcción en curso	0	0
Terrenos	0	0
Construcción y obras de infraestructura	532.923	6.393
Mobiliario y equipo	0	0
Equipamiento de tecnologías de la información	0	0
Otros activos fijos	79.620	30.779
Vehículos de motor	0	0
Otras PPE	0	0
PPE, neto	**612.543**	**37.172**

PPE, bruto	30.06.2013 M$	31.12.2012 M$
Construcción en curso	0	0
Terrenos	0	0
Construcción y obras de infraestructura	535.766	7.081
Mobiliario y equipo	0	0
Equipamiento de tecnologías de la información	0	0
Otros activos fijos	168.069	54.162
Vehículos de motor	0	0
Otras PPE	0	0
PPE, bruto	**703.835**	**61.243**

Depreciación y deterioro acumulado	30.06.2013 M$	31.12.2012 M$
Construcción en curso	0	0
Terrenos	0	0
Construcción y obras de infraestructura	2.843	688
Mobiliario y equipo	0	0
Equipamiento de tecnologías de la información	0	0
Otros activos fijos	88.449	23.383
Vehículos de motor	0	0
Otras PPE	0	0
Depreciación y deterioro acumulado	**91.292**	**24.071**

Los movimientos contables de PPE durante los años 2013 y 2012 se muestran a continuación:

Movimiento PPE, Año 2013	Const y obras de infraest M$	Otros activos fijos M$	Totales M$
Saldo inicial al 01.01.2012, a valores netos	6.393	30.779	37.172
Adiciones	526.650	62.573	589.223
Desapropiaciones/transferencias de activos	0	0	0
Gastos por depreciación	(120)	(13.732)	(13.852)
Perdida por deterioro reconocida en resultados	0	0	0
Variaciones por tipo de cambio	0	0	0
Saldo final al 30.06.2013, a valores netos	**532.923**	**79.620**	**612.543**

Movimiento PPE, Año 2012	Const y obras de infraest MS	Otros activos fijos MS	Totales MS
Saldo inicial al 01.01.2012, a valores netos	206.217	44.932	251.149
Adiciones	0	9.230	9.230
Desapropiaciones/transferencias de activos	(199.134)	0	(199.134)
Gastos por depreciación	(690)	(23.383)	(24.073)
Perdida por deterioro reconocida en resultados	0	0	0
Variaciones por tipo de cambio	0	0	0
Saldo final al 31.12.2012, a valores netos	**6.393**	**30.779**	**37.172**

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 11. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

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

Al 30 de junio de 2013

Tipo de deuda	Moneda	Importe de clase de pasivo expuesto al riesgo de liquidez (M$) Hasta un mes M$	Dos a tres meses M$	Cuatro a doce meses M$	Total M$
Sueldos y Honorarios por pagar	$	0	0	0	0
Instituciones Previsionales	$	2.864	0	0	2.864
Documentos por pagar	$	121.649	0	0	121.649
Proveedores	$	14.928	0	0	14.928
Anticipo clientes	$	0	0	0	0
Acreedores varios	$	997	0	0	997
Totales		140.438	0	0	140.438

Al 31 de diciembre de 2012

		Importe de clase de pasivo expuesto al riesgo de liquidez (M$)			
Tipo de deuda	**Moneda**	**Hasta un mes**	**Dos a tres meses**	**Cuatro a doce meses**	**Total**
		M$	**M$**	**M$**	**M$**
Sueldos y Honorarios por pagar	$	0	0	0	0
Instituciones Previsionales	$	2.876	0	0	2.876
Documentos por pagar	$	3.456	0	0	3.456
Proveedores	$	14.167	0	0	14.167
Acreedores varios	$	0	0	0	0
Totales		20.499	0	0	20.499

NOTA 12. Provisiones y pasivos contingentes.

Los montos provisionados son los siguientes:

12.a) Otras provisiones corrientes	**Por comisiones devengadas 30.06.2013 M$**	**Por comisiones devengadas 31.12.2012 M$**
Saldo inicial	4	21.107
Incrementos del ejercicio	0	90.710
Usos	(4)	(111.813)
Reclasificaciones	0	0
Diferencias de cambio	0	0
Saldo final	**0**	**4**

	Saldos al	
12.b)Pasivos por Impuestos Corrientes	**30.06.2013 M$**	**31.12.2012 M$**
IVA débito	31.162	23.403
Impuesto Único a los Trabajadores	4.395	20.963
Retención 2ª Categoria	13	2.922
PPM por Pagar	21.594	11.975
Provisión Impuesto Renta	276.505	218.995
Totales	**333.669**	**278.258**

Provisiones corrientes por beneficios al personal:

12.c)Provisión por beneficios al personal	Saldos al 30.06.2013 M$	31.12.2012 M$
Indemnizaciones por años de servicios	0	0
Vacaciones del personal	7.884	13.152
Totales	**7.884**	**13.152**

NOTA 13. 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 2013, la situación respecto al capital mínimo de la Sociedad es la siguiente:

	30.06.2013 M$
Capital requerido (UF 10.000)	228.527.-
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 2013, el capital social autorizado, suscrito y pagado de Sociedad asciende a M$ 440.464.-

Acciones

La composición accionaria al 30 de junio de 2013 es la siguiente:

Accionistas	Nº acciones	%
MBI Servicios Financieros Ltda.	6.335	63,35
Inversiones Chestnut Ltda	3.172	31,72
Asesorías e Inversiones Zihuatanejo Ltda	408	4,08
Inversiones y AsesoriasMelita Ltda.	75	0,75
Asesorías e Inversiones GGF Ltda	5	0,05
Inversiones Riverside Ltda.	5	0,05
Total	10.000	100,00

Al 30 de junio de 2013, el capital social está representado por 10.000 acciones, de una sola serie, cuyo valor nominal asciende a $ 126.022,0497 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 01.01.2013	10.000
Movimientos del período	-
Acciones en circulación 30.06.2013	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 2013, asciende al monto de M$ 598.481.- (M$ 111.080.- al 31 de diciembre de 2012).

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 14. Ingresos y gastos

Los ingresos ordinarios reconocidos y gastos de administración por la Sociedad al 30 de junio del 2013 y 2012 son los siguientes:

Ingresos ordinarios:	**30.06.2013**	**30.06.2012**
Conceptos de ingresos	**M$**	
Comisiones fijas fondos	951.657	703.840
Comisiones variables fondos	-	-
Comisiones por administración	54.175	
Utilidades por venta de cartera	309	5.683
Dividendos	3.420	-
Otros ingresos	-	-
Total	**1.009.561**	**709.523**

Gastos de Administración:	**30.06.2013**	**30.06.2012**
Conceptos de ingresos	**M$**	**M$**
Depreciación	13.852	11.555
Gastos en personal	179.379	238.794
Gastos de oficinas	17.276	30.153
Gastos de administración	108.885	13.546
	319.392	**294.048**

Diferencia de Cambio:	**30.06.2013**	USD **30.06.2012**
Activos corrientes	**M$**	**M$**
Otros Activos Financieros Corrientes	2.204	-25.649
Total diferencia de cambio	**2.204**	**-25.649**

NOTA 15. Gestión de cartera de terceros distintos a los fondos bajo administración (Circular Nº1894)

En cumplimiento a la circular Nº1894 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se informa el siguiente detalle sobre la administración de cartera de terceros al 30 de junio 2013:

Tipo de Inversor	Nº de Inversores y Activos Gestionados							
	Inversor Nacional		Inversor Extranjero		Total		Porcentaje sobre el total	
	Nº	Monto M$	Nº	Monto M$	Nº	Monto M$	Nº	Monto
Persona Natural								
Persona Jurídica								
Inversionista Institucional			1	93.593.074	1	93.593.074	100,000%	100,000%
Otro tipo de entidad								
TOTAL			**1**	**93.593.074**	**1**	**93.593.074**	**100,000%**	**100,000%**

Tipo de Activo	Monto Invertido		
	Nacional	Extranjero	% invertido sobre total activos
Acciones de sociedades anónimas abiertas y derechos preferentes de suscripcion de acciones	91.179.556	2.128.071	99,695%
Cuotas de fondo de inversion y derechos preferentes			
Cuotas de fondos mutuos			
Cuotas de depósitos de valores (CDV)			
Títulos que representen productos			
Primas de opciones			
Otros títulos de renta variable			
Titulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales			
Depósito a plazo y otros titulos de bancos e instituciones financieras			
Pagaré y bonos de empresas y de sociedades securitizadoras			
Otros títulos de deuda			
Acciones no registradas			
Cuotas de fondos de inversión privados			
Titulos de deuda no registrados			
Otras inversiones	285.447		0,305%
TOTALES	**91.465.003**	**2.128.071**	**100,000%**

NOTA 16. 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 fue pagado con fecha 8 de mayo de 2012.

En acuerdo adoptado en sesión de Directorio de la Sociedad con fecha 11 de septiembre de 2012, se acordó distribuir un dividendo provisorio por la cantidad de M$ 300.000.-, siendo imputable a la cuenta de utilidades del ejercicio 2012, el cual fue pagado con fecha 1° de octubre de 2012.

Con fecha 24 de septiembre de 2012 se efectuó una Junta Extraordinaria de Accionistas en la cual se acordó aprobar ampliar el objeto de la Sociedad para poder administrar carteras de terceros.

En acuerdo adoptado en sesión de Directorio de la Sociedad con fecha 26 de noviembre de 2012, se acordó distribuir un dividendo provisorio por la cantidad de M$ 435.000.-, siendo imputable a la cuenta de utilidades del ejercicio 2012, el cual fue pagado con fecha 28 de diciembre de 2012.

En acuerdo adoptado en Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad con fecha 30 de abril de 2013, se acordó distribuir un dividendo definitivo por la cantidad de M$ 735.000.- con cargo a las utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2012, siendo imputables los dividendos provisorios distribuidos por la Sociedad durante el ejercicio 2012, por M$300.000.- pagado el 1° de octubre de 2012 y M$435.000.- pagado el 28 de diciembre de 2012, quedando un saldo de utilidades acumuladas equivalente a la suma de M$ 111.080.-

NOTA 17. Hechos posteriores.

En Sesión de Directorio celebrada el día 28 de mayo de 2013 se efectuó la designación del nuevo Gerente General de la Sociedad, eligiéndose por unanimidad a don José Luis Marín Aro.

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

NOTA 18. Aprobación de los presentes estados financieros.

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión celebrada el día 29 de agosto de 2013.

NOTA 19. Contingencias y Compromisos.

a) No existen contingencias y compromisos que afecten a la sociedad.