

MBI Administradora General de Fondos S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 30 de Junio de 2011

ESTADOS FINANCIEROS

Estados de Situación Financiera Clasificado
Estado de Resultados por Función
Estado de Resultado Integral
Estado de Flujo de Efectivo Directo
Estado de cambios en el Patrimonio
Notas a los Estados Financieros

MBI Administradora General de Fondos S.A.

Estado de Situación Financiera Clasificado	30/06/2011	31/12/2010	01/01/2010
Estado de Situación Financiera			
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	9625666	3.070.171	6.426.197
Otros activos financieros, corrientes	1095115920	2.374.522.000	1.625.394.803
Otros activos no financieros, corrientes	0	45.442.839	0
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	183653010	2.924.922.000	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	0	0	553.811.000
Activos por impuestos, corrientes	72864813	116.241.000	47.689.000
Total de 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	1361259409	5464198000	2233321000
Activos corrientes totales	1361259409	5464198000	2233321000
Activos no corrientes			
Propiedades, Planta y Equipo	262471095	271257000	240965000
Activos por impuestos diferidos	1769131	2361000	1429000
Total de activos no corrientes	264240226	273618000	242394000
Total de activos	1625499635	5737816000	2475715000
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	54764108	46065000	10188000
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	0	1500042000	1000457000
Otras provisiones, corrientes	28274436	466048823	96831000
Pasivos por Impuestos, corrientes	114533097	465813000	103092000
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	8845655	10937177	0
Otros pasivos no financieros, corrientes	0	1700000000	0
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	206417296	4188906000	1210568000
Pasivos corrientes totales	206417296	4188906000	1210568000
Pasivos no corrientes			
Pasivo por impuestos diferidos	0	8368000	10001000
Total de pasivos no corrientes	0	8368000	10001000
Total pasivos	206417296	4197274000	1220569000
Patrimonio			
Capital emitido	440463911	440464000	429721000
Ganancias (pérdidas) acumuladas	757342821	852903000	289196000
Primas de emisión	215878607	215879000	215879000
Otras reservas	5397000	31295000	320350000
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1419082339	1540541000	1255146000
Participaciones no controladoras	0	0	0
Patrimonio total	1419082339	1540541000	1255146000
Total de patrimonio y pasivos	1625499635	5737815000	2475715000

MBI Administradora General de Fondos S.A.

Estado de Resultados Por Función	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01/01/2011 30/06/2011	01/01/2010 30/06/2010	01/04/2011 30/06/2011	01/04/2010 30/06/2010
Estado de resultados				
Ganancia (pérdida)				
Ingresos de actividades ordinarias	710885370	1970779534	381071390	918213373
Costo de ventas	-40567901	-25821986	-12631770	-13750855
Ganancia bruta	670317469	1944957548	368439620	904462518
Otros ingresos, por función	3897597	5436372	1955595	3536436
Gasto de administración	-246217988	-172272384	-135041103	-90946254
Otros gastos, por función	-18177	0	0	0
Ingresos financieros	193522975	1438605	78812098	1107375
Costos financieros	-19834400	0	-11115000	0
Diferencias de cambio	1320082	0	-22115511	0
Resultados por unidades de reajuste	0	-774753	0	884304
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	602987558	1778785388	280935699	819044379
Gasto por impuestos a las ganancias	-115125154	-50023067	-54042280	-48665329
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	487862404	1728762321	226893419	770379050
Ganancia (pérdida)	487862404	1728762321	226893419	770379050
Ganancia (pérdida), atribuible a				
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	487862404	1728762321	226893419	770379050
Ganancia (pérdida)	487862404	1728762321	226893419	770379050
Ganancias por acción				
Ganancia por acción básica				
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	48786,2404	172876,2321	22689,3419	77037,905
Ganancia (pérdida) por acción básica	48786,2404	172876,2321	22689,3419	77037,905
Ganancias por acción diluidas				
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	48786,2404	172876,2321	22689,3419	77037,905
Ganancias (pérdida) diluida por acción	48786,2404	172876,2321	22689,3419	77037,905

MBI Administradora General de Fondos S.A.

Estado de Resultados Integral	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01/01/2011 30/06/2011	01/01/2010 30/06/2010	01/04/2011 30/06/2011	01/04/2010 30/06/2010
Estado del resultado integral				
Ganancia (pérdida)	487862404	1728762321	226893419	770379050
Otro resultado integral	0	0	0	0
Resultado integral total	487862404	1728762321	226893419	770379050
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	487862404	1728762321	226893419	770379050
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	0	0	0	0
Resultado integral total	487862404	1728762321	226893419	770379050

Estado de Flujo de Efectivo Directo	01/01/2011 30/06/2011	01/01/2010 30/06/2010
Estado de flujos de efectivo		
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	3587801848	1010180791
Otros cobros por actividades de operación	3897597	11712115
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-2655433288	-1407735253
Otros pagos por actividades de operación	-564297762	-193710008
Dividendos recibidos	0	129356
Intereses pagados	-19834400	0
Intereses recibidos	193522975	1448132
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-465813425	-57342871
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	79843545	-635317738
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	498035808	2285969000
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	0	-1302538000
Compras de propiedades, planta y equipo	-323848	-48506000
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	497711960	934925000
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Dividendos pagados	-571000000	-302373000
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	-571000000	-302373000
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	6555505	-2765738
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	6555505	-2765738
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	3070161	6426197
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	9625666	3660459

MBI Administradora General de Fondos S.A.

Estado de cambios en el patrimonio

	Capital emitido	Primas de emisión	Otras reservas	Ganacias (Pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios	Patrimonio Total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2011	440464000	215879000	31295000	852903000	1540541000	1540541000
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)				487862404	487862404	487862404
Resultado integral			0	487862404	487862404	487862404
Dividendos				-571000000	-571000000	-571000000
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-89	-393	-25898000	-12422583	-38321065	-38321065
Total de cambios en patrimonio	-89	-393	-25898000	-95560179	-121458661	-121458661
Saldo Final Período Actual 30/06/2011	440463911	215878607	5397000	757342821	1419082339	1419082339

Saldo Inicial Período Actual 01/01/2011	440464000	215879000	31295000	852903000	1540541000	1540541000
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)				1728762321	1728762321	1728762321
Resultado integral			0	1728762321	1728762321	1728762321
Dividendos				-301802000	-301802000	-301802000
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	6016000	3022000	-54152844	12606000	-32508844	-32508844
Total de cambios en patrimonio	6016000	3022000	-54152844	1439566321	1394451477	1394451477
Saldo Final Período Anterior 30/06/2010	435737000	218901000	266197156	1728762321	2649597477	2649597477

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- NOTA 1. Información general de la Administradora y bases de preparación de los estados financieros pro-forma.
- NOTA 2. Resumen de las principales políticas contables.
- NOTA 3. Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- NOTA 4. Conciliaciones entre las NIIF y los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile (PCGA).
- NOTA 5. Gestión del riesgo financiero.
- NOTA 6. Responsabilidad de la información y estimaciones y criterios contables.
- NOTA 7. Efectivo y equivalentes de efectivo.
- NOTA 8. Otros activos financieros.
- NOTA 9. Otros activos no financieros.
- NOTA 10. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
- NOTA 11. Cuentas por cobrar y por pagar a empresas relacionadas
- NOTA 12. Activos y pasivos por impuestos corrientes y activos y pasivos por impuestos diferidos.
- NOTA 13. Propiedad, planta y equipos (PPE).
- NOTA 14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.
- NOTA 15. Provisiones y pasivos contingentes.
- NOTA 16. Otros pasivos no financieros corrientes
- NOTA 17. Capital, resultados acumulados, otras reservas.
- NOTA 18. Gastos por naturaleza.
- NOTA 19. Hechos relevantes.
- NOTA 20. Medio ambiente.
- NOTA 21. Contingencias y restricciones.
- NOTA 22. Hechos posteriores.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1. Información general de la Administradora y bases de preparación de los estados financieros pro-forma.

a) Información General de la Administradora

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

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

Con fecha 11 de diciembre de 2003, mediante la Resolución Exenta N° 462, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizo la existencia y aprobó los estatutos de MBI Administradora General de Fondos S.A.

Al 30 de junio del 2011 y 01 de enero de 2010, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

Accionistas	RUT	31.06.2011	01.01.2010
		%	%
MBI Servicios Financieros Ltda.	77239990-1	64,57	66,57
Inversiones Chestnut Ltda	78476120-7	32,33	33,33
Asesorías e Inversiones Zihuatanejo Ltda	76091498-3	3,00	-
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.

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

Al 30 de junio del 2011, los fondos de inversión administrados son los siguientes:

Fondos	31.06.2011
	RUT
MBI Arbitrage Fondo de Inversión	76.023.598-9
MBI Global Fondo de Inversión	76.119.142-K

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

b) Bases de preparación de los estados financieros.

La información contenida en los presentes estados financieros se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”).

En la preparación de estos estados la Administración ha aplicado su mejor entendimiento de las NIIF, sus interpretaciones y de los hechos y circunstancias que están vigentes y aplicados a sus estados financieros correspondientes al ejercicio 2011, que representan la primera adopción integral explícita y sin restricciones, de las normas internacionales.

Sin perjuicio de lo anterior, la situación demostrada en los estados financieros podrá sufrir modificaciones, por ejemplo por cambios que internacionalmente se introduzcan a las referidas normas o a sus interpretaciones. Consecuentemente, en el proceso de primera adopción en los términos contemplados por la NIIF 1, no se puede descartar que la información financiera que se informa pueda requerir ajustes.

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 2011 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB)

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

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

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

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

A la fecha de los presentes estados financieros no se evidencian incertidumbres importantes sobre sucesos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la posibilidad de que la Sociedad siga funcionando normalmente como empresa en marcha, tal como lo requiere la aplicación de las NIIF.

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

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 al 30 de junio del 2011 se presentan comparados con los correspondientes al 01 de enero y 31 de diciembre del 2010.

Los Estados de Resultados Integrales, de Flujos de Efectivo y de Cambios en el Patrimonio Neto muestran los movimientos del año 2011.

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

b) Valores para la conversión

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

Conversiones a pesos chilenos	30.06.2011	30.06.2010
	\$	\$
Dólares estadounidenses	468,15	547,19
Unidad de Fomento	21.889,89	21.202,16

2.4. 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 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.

2.6. 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.

2.7. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura.

La Sociedad no tiene como política recurrir a derivados como instrumentos de cobertura de riesgos.

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. Efectivo y equivalentes al efectivo.

La Sociedad considera efectivo y equivalentes al efectivo los saldos de efectivo mantenido 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.

2.10. Acreedores comerciales.

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

2.11. Otros préstamos de terceros.

Los préstamos de terceros se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos de terceros se valorizan por su costo amortizado.

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.

Los préstamos de terceros, 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.

2.12. 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.

2.13. Indemnizaciones por años de servicios.

La Compañía no entrega como beneficio contractual a todo evento el pago de indemnizaciones por años de servicios a sus trabajadores.

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. 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.

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

2.17. Medio ambiente.

Los desembolsos relacionados con el medio ambiente, de producirse, son reconocidos en resultados en la medida que se incurren.

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

3.1. Bases de la transición a las NIIF.

a) Aplicación de NIIF 1

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

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

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

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

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

Valor razonable o revalorización como costo atribuido

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	Saldos al 31.12.2010 M\$	Saldos al 01.01.2010 M\$
Patrimonio según PCGA	2.147.422	1.206.320
Ajuste a valor de mercado de activos financieros	38.922	72.254
Impuesto diferido del reconocimiento a valor de mercado de activos financieros	0	0
Elimina corrección monetaria	(6.032)	(23.486)
Ajusta depreciaciones a NIIF	38	58
Patrimonio según NIIF	2.180.350	1.255.146

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

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

Conciliación de resultados	31.12.2010 M\$
Resultados según PCGA	935.071
Elimina efectos de la corrección monetaria	6.032
Efectos en resultados por impuestos diferidos	0
Efectos en depreciaciones	38
Efecto en variaciones en valor de mercado	38.922
Resultados según NIIF	980.071

c) Conciliación de los flujos de efectivo al 30 de junio de 2010

Los estados de flujos de efectivos cerrados al 30 de junio de 2010 bajo NIIF no presenta diferencias respecto del preparado bajo principios contables generalmente aceptados en Chile.

NOTA 5. Gestión del riesgo financiero.

El riesgo financiero de la Sociedad, dado su grado exclusivo de administración de fondos de inversión, se encuentra razonablemente acotado, más aún cuando que no mantiene obligaciones financieras con terceros y no realiza transacciones en monedas extranjeras (aparte de aquellas necesarias para invertir en cuotas de su fondo en dólares).

Por las características de sus operaciones no tiene adicionalmente riesgos de créditos comerciales y su posición de liquidez es razonablemente holgada, manteniendo los excedentes de caja en inversiones financieras.

NOTA 6. Responsabilidad de la información y estimaciones y criterios contables.

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.

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.

NOTA 7. Efectivo y equivalentes de efectivo.

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

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

al 30 de junio de 2011.			
Efectivo y equivalentes al efectivo	Pesos	Dólar	Total
	\$	\$	\$
Saldos en caja	0	0	0
Saldos en banco	9.625.666	0	9.625.666
Depósitos a plazo	0	0	0
Otras inversiones de fácil liquidación	0	0	0
Totales	9.625.666	0	9.625.666

al 31 de diciembre de 2010			
Efectivo y equivalentes al efectivo	Pesos	Dólar	Total
	\$	\$	\$
Saldos en caja	0	0	0
Saldos en banco	3.070.000	0	3.070.000
Depósitos a plazo	0	0	0
Otras inversiones de fácil liquidación	0	0	0
Totales	3.070.000	0	3.070.000

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

NOTA 8. Otros activos financieros.

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

Otros activos financieros	Corriente		No corriente	
	Saldos al			
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010
	\$	\$	\$	\$
Acciones Nacionales	0	1500000000	0	0
Acciones Extranjeras	0	0	0	0
Cuotas de Fondos de Inversión	949.739.019	874522000	0	0
FFMM Bice Manager	0	0	0	0
Otras	145.376.901	0		
Totales	1.095.115.920	2374522000	0	0

Acciones Nacionales Entidad	Moneda	Corriente		No corriente	
		30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010
		\$	\$	\$	\$
Andina S.A.	Pesos	0	1500000000	0	0
Totales		0	1500000000	0	0

NOTA 9. Otros activos no financieros.

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la Sociedad no mantenía saldos en el rubro.

NOTA 10. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Al 30 de junio de 2011, la Sociedad mantenía deudores varios por \$6.565.754.- y deudores comerciales por \$177.087.256.-

Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad mantenía deudores varios por \$5.986.486.- y deudores comerciales por \$2.918.935.514.-, reclasificados en este rubro por corresponder a comisiones de administración.-

NOTA 11. Cuentas por cobrar y por pagar a empresas relacionadas.

Al 30 de junio de 2011 la Sociedad no mantenía saldos por cobrar y por pagar a empresas relacionadas.

RUT	Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	Corrientes	
		30.06.2011	31.12.2010
		\$	S
	Total		

RUT	Cuentas por pagar a empresas relacionadas	Corrientes	
		30.06.2011	31.12.2010
		\$	\$
96.921.130-0	MBI Corredores de Bolsa S.A.	0	1500042000
	Total	0	1500042000

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

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

Los pasivos por impuestos diferidos se muestran a continuación:

	30.06.2011	31.12.2010
Activos por impuestos diferidos	\$	M\$
Provisiones de vacaciones	1.769.131	2.361.000
Total	1.769.131	2.361.000

	30.06.2011	31.12.2010
Pasivos por impuestos diferidos	M\$	M\$
Ajuste a valor de mercado activos financieros	0	0
Total	0	0

El efecto en resultados del año 2011 asociados a gasto tributario asciende a un cargo por M\$ 114.533.-.

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

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

	30.06.2011	31.12.2010
PPE, neto	\$	S
Construccion en curso	0	0
Terrenos	0	0
Construccion y obras de infraestructura	206.634.889	207.156.487
Mobiliario y equipo	2.646.981	3.169.493
Equipamiento de tecnologias de la informacion	1.004.177	1.037.650
Otros activos fijos	52.185.048	59.893.370
Vehiculos de motor	0	0
Otras PPE	0	0
PPE, neto	262.471.095	271.257.000
	30.06.2011	31.12.2010
PPE, bruto	\$	MS
Construccion en curso	0	0
Terrenos	0	0
Construccion y obras de infraestructura	211.255.011	211.255.011
Mobiliario y equipo	9.911.522	9.662.039
Equipamiento de tecnologias de la informacion	5.946.498	5.496.159
Otros activos fijos	81.975.934	79.437.258
Vehiculos de motor	0	0
Otras PPE	0	0
PPE, bruto	309.088.965	305.850.467
	30.06.2011	31.12.2010
Depreciacion y deterioro acumulado	\$	MS
Construccion en curso	0	0
Terrenos	0	0
Construccion y obras de infraestructura	4.620.122	4.098.524
Mobiliario y equipo	7.264.541	6.492.546
Equipamiento de tecnologias de la informacion	4.942.321	4.458.509
Otros activos fijos	29.790.886	19.543.888
Vehiculos de motor	0	0
Otras PPE	0	0
Depreciacion y deterioro acumulado	46.617.870	34.593.467

MBI Administradora General de Fondos S.A.

Los movimientos contables de PPE durante el año 2011 se muestran a continuación:

	Construcciones en curso	Terrenos	Const y obras de infraest	Mobiliario y equipos	Equipamiento tecnológico a informacion	Otros activos fijos	Vehiculos de motos	Otras PPE	Totales
Movimiento PPE, Año 2011	M\$	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Saldo inicial al 01.01.2011, a valores netos	0	0	207054024	3253864	1054365	62432040	0	0	273794293
Adiciones	0	0	0	0	323848		0	0	323848
Desapropiaciones/transferencias de activos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos por depreciacion	0	0	(419135)	(606883)	(374036)	(10246992)	0	0	(11647046)
Perdida por deterioro reconocida en resultados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variaciones por tipo de cambio	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo final al 30.06.2011, a valores netos	0	0	206634889	2646981	1004177	52185048	0	0	262471095

Las nuevas PPE se contabilizan al costo de adquisición.

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

NOTA 14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

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

Al 30 de junio de 2011

Tipo de deuda	Moneda	Importe de clase de pasivo expuesto al riesgo de liquidez (M\$)			Total
		Hasta un mes	Dos a tres meses	Cuatro a doce meses	
		\$	\$	\$	
Tesorería General de la República	\$	41.035.580	0	0	41.035.580
Instituciones Previsionales	\$	5.298.729	0	0	5.298.729
Proveedores	\$	7.795.283	0	0	7.795.283
Acreedores varios	\$	634.516	0	0	634.516
Totales		54.764.108	0	0	54.764.108

Al 31 de diciembre de 2010

Tipo de deuda	Moneda	Importe de clase de pasivo expuesto al riesgo de liquidez (M\$)			Total
		Hasta un mes	Dos a tres meses	Cuatro a doce meses	
		\$	\$	\$	
Tesorería General de la República	\$	31.826.573	0	0	31.826.573
Instituciones Previsionales	\$	4.799.857	0	0	4.799.857
Proveedores	\$	8.804.054	0	0	8.804.054
Acreedores varios	\$	634.516	0	0	634.516
Totales		46.065.000	0	0	46.065.000

NOTA 15. Provisiones y pasivos contingentes.

Los montos provisionados son los siguientes:

	Iva devengado		Iva devengado	
	Provisiones corrientes	\$	Provisiones corrientes	\$
Saldo inicial al 01.01.2011	466.048.823		Saldo inicial al 01.01.2010	85.893.434
Incrementos del periodo	0		Incrementos del periodo	380.155.389
Usos	437.774.387		Usos	0
Reclasificaciones	0		Reclasificaciones	0
Diferencias de cambio	0		Diferencias de cambio	0
Saldo final al 30.06.2011	28.274.436		Saldo final al 31.12.2010	466.048.823

Provisiones por beneficios del personal:

Provision por beneficios al personal	Corrientes	
	Saldos al	
	30.06.2011	31.12.2010
	\$	M\$
Indemnizaciones por años de servicios	0	0
Vacaciones del personal	8.845.655	10.937.177
Totales	8.845.655	10.937.177

NOTA 16. Otros pasivos no financieros corrientes.

Corresponden a dividendos decretados y aún no pagados al 31 de diciembre de 2010.

NOTA 17. Capital, resultados acumulados, otras reservas.

La Sociedad se administra con tres directores.

Las variaciones patrimoniales durante el año 2011 se muestran en el estado de cambios en el patrimonio neto.

Accionistas	RUT	30.06.2011	30.06.2011
		Nº acciones	%
MBI Servicios Financieros Ltda.	77239990-1	6.457	64,57
Inversiones Chestnut Ltda	78476120-7	3.233	32,33
Asesorías e Inversiones Zihuatanejo Ltda	76091498-3	300	3,00
Asesorías e Inversiones GGF Ltda	78412960-8	5	0,05
Inversiones Riverside Ltda.	78736290-7	5	0,05
TOTAL		10.000	100,00

Durante el año 2011 no hubo variaciones en la cantidad de acciones emitidas, suscritas y pagadas.

NOTA 18. Gastos por naturaleza.

Durante el año 2011, las imputaciones por depreciaciones a resultados implicaron \$ 11.647.046-; mientras que los gastos en personal para igual periodo ascendieron a los \$ 192.501.094.-

NOTA 19. Hechos relevantes.

Con fecha 31 de diciembre de 2010, el Directorio de la Sociedad acordó distribuir un dividendo provisorio por la cantidad de M\$ 1.700.000 con cargo a los resultados del año 2010. Dicho dividendo fué pagado a los aportantes el 6 de enero de 2011.

En acuerdo adoptado en Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad con fecha 29 de abril de 2011, se acordó distribuir un dividendo definitivo por la cantidad de M\$ 2.271.000.- correspondiente al 100% de las utilidades del ejercicio 2010 de la Sociedad, al cual se imputó el dividendo provisorio distribuido por la Sociedad con fecha 6 de enero de 2011, quedando un saldo pendiente de distribuir por la suma de M\$ 571.000.-, el cual fue pagado con fecha 5 de mayo de 2011.

NOTA 20. Medio ambiente.

Por la naturaleza de sus operaciones, la Sociedad no ha incurrido en costos relacionados con el medio ambiente.

NOTA 21. Contingencias y Restricciones.

MBI Administradora General de Fondos S.A. constituyó las siguientes boletas de garantía para administradoras generales de fondos, a objeto de garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones por la administración de fondos de terceros, de acuerdo a lo previsto en el artículo N° 266 de la Ley N° 18.045.

MBI Global Fondo de Inversión, Póliza Seguro 211100114, emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., por UF10.000

MBI Arbitrage Fondo de Inversión, Póliza Seguro 211100115, emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., por UF25.000

NOTA 22. Hechos posteriores.

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