

MBI Administradora General de Fondos S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S. A.
31 DE MARZO DE 2011

MBI Administradora General de Fondos S.A.

SVS Estado de Situación Financiera Clasificado	31/03/2011	31/12/2010	01/01/2010 (1)
Estado de Situación Financiera			
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3.644.720	3.070.000	6.338.000
Otros activos financieros, corrientes	1.811.855.500	2.374.522.000	1.625.483.000
Otros activos no financieros, corrientes	136.071	45.443.000	0
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	1.089.415.280	2.924.922.000	553.811.000
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	0	0	0
Inventarios		0	0
Activos biológicos, corrientes		0	0
Activos por impuestos, corrientes	118.184.902	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	3023236473	5464198000	2233321000
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0	0
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0	0
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0	0
Activos corrientes totales	3023236473	5464198000	2233321000
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	0	0	0
Otros activos no financieros, no corrientes	0	0	0
Derechos por cobrar, no corrientes	0	0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no corrientes	0	0	0
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	0	0	0
Activos intangibles distintos de la plusvalía	0	0	0
Plusvalía	0	0	0
Propiedades, Planta y Equipo	268276476	271257000	240965000
Activos biológicos, no corrientes	0	0	0
Propiedad de inversión	0	0	0
Activos por impuestos diferidos	1346935	2361000	1429000
Total de activos no corrientes	269623411	273618000	242394000
Total de activos	3292859884	5737816000	2475715000

MBI Administradora General de Fondos S.A.

Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	0	0	0
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	974743591	46065000	10188000
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	0	1500042000	1000457000
Otras provisiones, corrientes	29045327	476986000	96831000
Pasivos por Impuestos, corrientes	525882046	465813000	103092000
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	0	0	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	1529670964	4188906000	1210568000
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0	0
Pasivos corrientes totales	1529670964	4188906000	1210568000
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	0	0	0
Otras cuentas por pagar, no corrientes	0	0	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes	0	0	0
Otras provisiones, no corrientes	0	0	0
Pasivo por impuestos diferidos	0	8368000	10001000
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	0	0	0
Otros pasivos no financieros, no corrientes	0	0	0
Total de pasivos no corrientes	0	8368000	10001000
Total pasivos	1529670964	4197274000	1220569000
Patrimonio			
Capital emitido	440463911	440464000	429721000
Ganancias (pérdidas) acumuladas	1101449402	852903000	289196000
Primas de emisión	215878607	215879000	215879000
Acciones propias en cartera	0	0	0
Otras participaciones en el patrimonio	0	0	0
Otras reservas	5397000	31295000	320350000
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1763188920	1540541000	1255146000
Participaciones no controladoras	0	0	0
Patrimonio total	1763188920	1540541000	1255146000
Total de patrimonio y pasivos	3292859884	5737815000	2475715000

(1) Saldo de inicio del período anterior cuando presente comparativo en el caso de primera adopción o cambios contables retrospectivos.

MBI Administradora General de Fondos S.A.

SVS Estado de Resultados Por Función	ACUMULADO	
	01/01/2011	01/01/2010
	31/03/2011	31/03/2010
Estado de resultados		
Ganancia (pérdida)		
Ingresos de actividades ordinarias	329.813.980	1.051.617.881
Costo de ventas	(23.044.011)	(12.095.342)
Ganancia bruta	306769969	1039522539
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	0	0
Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	0	0
Otros ingresos, por función	1.942.002	1.903.584
Costos de distribución	0	0
Gasto de administración	(116.069.005)	(81.508.666)
Otros gastos, por función	(18.177)	0
Otras ganancias (pérdidas)	0	0
Ingresos financieros	114.710.877	330.896
Costos financieros	(8.719.400)	0
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	0	0
Diferencias de cambio	23.435.593	0
Resultados por unidades de reajuste	0	0
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	0	0
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	322051859	960248353
Gasto por impuestos a las ganancias	(61.082.874)	(25.177.353)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	260968985	935071000
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	0	0
Ganancia (pérdida)	260968985	935071000
Ganancia (pérdida), atribuible a		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	260968985	935071000
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	0	0
Ganancia (pérdida)	260968985	935071000
Ganancias por acción		
Ganancia por acción básica		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	26096,8985	93507,1000
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas	0	0
Ganancia (pérdida) por acción básica	26096,8985	93507,1000
Ganancias por acción diluidas		
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	26096,8985	93507,1000
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas	0	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción	26096,8985	93507,1000

MBI Administradora General de Fondos S.A.

SVS Estado de Resultados Integral	ACUMULADO	
	01/01/2011	01/01/2010
	31/03/2011	31/03/2010
Estado del resultado integral		
Ganancia (pérdida)	260.968.985	935.071.000
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		
Diferencias de cambio por conversión		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	0	0
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	0	0
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	0	0
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	0	0
Coberturas del flujo de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	0	0
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	0	0
Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	0	0
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	0	0
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	0	0
Ajustes de reclasificación en el impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	0	0
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	0	0
Otro resultado integral	0	0
Resultado integral total	260968985	935071000
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	260.968.985	935.071.000
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	0	0
Resultado integral total	260968985	935071000

MBI Administradora General de Fondos S.A.

SVS Estado de Flujo de Efectivo Directo		01/01/2011 31/03/2011	01/01/2010 31/03/2010
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	3.150.803.359	741.201.000	
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	0	0	
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	0	0	
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	0	0	
Otros cobros por actividades de operación	1.942.005	1.907.000	
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.851.717.901)	(1.109.148.000)	
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	0	0	
Pagos a y por cuenta de los empleados	0	0	
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	0	0	
Otros pagos por actividades de operación	(629.072.140)	(50.393.000)	
Dividendos pagados	0	0	
Dividendos recibidos	0	44.000	
Intereses pagados	(8.719.400)	0	
Intereses recibidos	114.710.877	331.000	
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0	
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0	
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	-222053200	-416058000	
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0	
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	0	
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	0	0	
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	222.647.920	1.391.931.000	
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	0	(933.500.000)	
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0	
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	0	
Préstamos a entidades relacionadas	0	0	
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	0	0	
Compras de propiedades, planta y equipo	0	(48.450.000)	
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0	
Compras de activos intangibles	0	0	
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	0	0	
Compras de otros activos a largo plazo	0	0	
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0	
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	0	
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0	
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0	
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0	
Cobros a entidades relacionadas	0	0	
Dividendos recibidos	0	0	
Intereses recibidos	0	0	
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0	
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0	
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	222647920	409981000	

MBI Administradora General de Fondos S.A.

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio	0	0
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	0	0
Pagos por otras participaciones en el patrimonio	0	0
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	0	0
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	0	0
Total importes procedentes de préstamos	0	0
Préstamos de entidades relacionadas	0	0
Pagos de préstamos	0	0
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Dividendos pagados	0	0
Intereses pagados	0	0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	0	0
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	594720	-6077000
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	2.925.000
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	594720	-3152000
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	3.070.000	6.338.000
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	3664720	3186000

MBI Administradora General de Fondos S.A.

Estado de cambios en el patrimonio							
	Capital emitido	Primas de emisión	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2011	440.464.000	215.879.000	31.295.000	31295000	852.903.000	1540541000	1540541000
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Inicial Reexpresado	440464000	215879000	31295000	31295000	852903000	1540541000	1540541000
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)					260.968.985	260968985	260968985
Otro resultado integral			0	0		0	0
Resultado integral			0	0	260968985	260968985	260968985
Emisión de patrimonio	0	0			0	0	0
Dividendos					0	0	0
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	(89)	(393)	(25.898.000)	-25898000	(12.422.583)	-38321065	-38321065
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	0	0			0	0	0
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control			0	0	0	0	0
Total de cambios en patrimonio	-89	-393	-25898000	-25898000	248546402	222647920	222647920
Saldo Final Período Actual 31/03/2011	440463911	215878607	5397000	5397000	1101449402	1763188920	1763188920

MBI Administradora General de Fondos S.A.

	Capital emitido	Primas de emisión	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2010	429721000	215879000	320350000	320350000	289196000	1255146000	1255146000
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Inicial Reexpresado	429721000	215879000	320350000	320350000	289196000	1255146000	1255146000
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)					935071000	935071000	935071000
Otro resultado integral			0	0		0	0
Resultado integral			0	0	935071000	935071000	935071000
Emisión de patrimonio	0	0			0	0	0
Dividendos					-301802000	-301802000	-301802000
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	2149000	1079000	-47468000	-47468000	303247000	259007000	259007000
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	0	0			0	0	0
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control			0	0	0	0	0
Total de cambios en patrimonio	2149000	1079000	-47468000	-47468000	936516000	892276000	892276000
Saldo Final Período Anterior 31/03/2010	431870000	216958000	272882000	272882000	1225712000	2147422000	2147422000

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. Capital, resultados acumulados, otras reservas.
- NOTA 17. Gastos por naturaleza.
- NOTA 18. Hechos relevantes.
- NOTA 19. Medio ambiente.
- NOTA 20. Hechos posteriores.
- NOTA 21. Aprobación de los presentes estados financieros.

MBI Administradora General de Fondos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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 autorizó la existencia y aprobó los estatutos de MBI Administradora General de Fondos S.A.

Al 31 de marzo del 2011 y 01 de enero de 2010, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

Accionistas	RUT	31.03.2011	31.12.2010	01.01.2010
		%	%	%
MBI Servicios Financieros Ltda.	77239990-1	64,57	64,57	66,57
Inversiones Chestnut Ltda	78476120-7	32,33	32,33	33,33
Asesorías e Inversiones Zihuatanejo Ltda	76091498-3	3,00	3,00	0,00
Asesorías e Inversiones GGF Ltda	78412960-8	0,05	0,05	0,05
Inversiones Riverside Ltda.	78736290-7	0,05	0,05	0,05
TOTAL		100,00	100,00	100,00

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

MBI Administradora General de Fondos S.A. administra en la actualidad, dos fondos de inversión públicos denominados MBI Arbitrage Fondo de Inversión, cuyo primer Reglamento Interno fue aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros por Resolución N° 549 de fecha 18 de Agosto de 2004, y el fondo MBI Global Fondo de Inversión, cuyo Reglamento Interno fue aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros por Resolución N° 658 de fecha 20 de Octubre de 2009.

La principal actividad de la Sociedad, según objetos sociales es administrar fondos de inversión, al 31 de marzo de 2011 la sociedad administra dos fondos, cuyos patrimonios son:

-MBI Arbitrage Fondo de Inversión M\$ 82.736.211.-

-MBI Global Fondo de Inversión M\$ 7.119.653.-

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

MBI Administradora General de Fondos S.A.

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

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 que se espera estén vigentes cuando la Sociedad prepare sus estados financieros correspondientes al cierre del ejercicio 2011, que representan la adopción integral explícita y sin restricciones, de las normas internacionales.

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, hasta que no se complete integralmente 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.

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

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

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

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

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

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

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, las siguientes NIIF e interpretaciones habían sido emitidas por el IASB, pero no eran de aplicación obligatoria:

Normas, interpretaciones y enmiendas	Aplicación obligatoria para ...
<u>Nuevas normas</u> NIIF 9: Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
<u>Enmiendas a NIIF</u> NIC 24 Revisada: Revelaciones de partes relacionadas Enmienda a NIC 32: Clasificación de derechos de emisión. Mejoras a NIIF Mayo 2010: Colección de enmiendas a siete NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011. Períodos anuales iniciados en o después del 01 de febrero de 2010. Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
<u>Nuevas interpretaciones</u> CINIIF 19: Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2010.
<u>Enmiendas</u> Enmienda a CINIIF 14: Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.

La aplicación de estos pronunciamientos contables no ha tenido ni tendrán efectos significativos para la Sociedad.

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

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 31 de marzo 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 al 31 de marzo del 2011 y 31 de marzo del 2010.

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:

	31.03.2011	31.12.2010	01.01.2010
Conversiones a pesos chilenos	\$	\$	\$
Dólares estadounidenses	479,49	468,01	507,1
Unidad de Fomento	21.578,26	21.455,55	20.942,88

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.

MBI Administradora General de Fondos S.A.

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.

Activos financieros.

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

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

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

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

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

Otros activos no financieros

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

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

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

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

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

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

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.

Deterioro de valor de activos no corrientes.

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

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

Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

a) Impuesto a la renta.

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

MBI Administradora General de Fondos S.A.

b) Impuestos diferidos.

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

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

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

c) Modificaciones de la Ley N° 20.455.

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

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

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

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

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

Provisiones.

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene:

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

MBI Administradora General de Fondos S.A.

Las principales provisiones dicen relación con:

- Provisión de vacaciones de personal

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

- Provisión de beneficios al personal

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

Capital emitido.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Dividendo mínimo.

Según lo requiere la Ley de Sociedades Anónimas, a menos que, de otro modo, lo decida un voto unánime de los tenedores de las acciones emitidas y suscritas, una sociedad anónima abierta debe distribuir un dividendo mínimo de un 30% de su utilidad neta del ejercicio, excepto en el caso que la sociedad posea pérdidas no absorbidas de años anteriores.

Reconocimiento de ingresos.

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

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

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

MBI Administradora General de Fondos S.A.

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

3.1. Bases de la transición a las NIIF.

a) Aplicación de NIIF 1

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

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

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

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

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

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

Valor razonable o revalorización como costo atribuido

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

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

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

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

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

MBI Administradora General de Fondos S.A.

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		
	31.03.2010 M\$	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
Patrimonio según PCGA	2.147.422	1.502.220	934.796
Ajuste a valor de mercado de activos financieros	38.922	49.227	58.827
Impuesto diferido del reconocimiento a valor de mercado de activos financieros	0	(8.369)	(10.001)
Elimina corrección monetaria	(6.032)	(3.135)	0
Ajusta depreciaciones a NIIF	38	598	0
Patrimonio según NIIF	2.180.350	1.540.541	983.622

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	Período
	01.01.2010 al 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

Explicación de las diferencias de conciliación

- (1) Valorización en activos financieros. Bajo principios contables de general aceptación (PCGA) los instrumentos financieros se registran a costo corregido o valor de mercado, el menor. Bajo NIIF los aludidos instrumentos financieros se valorizan a sus valores de mercado. Las diferencias informadas corresponden a que la Sociedad procede a ajustar la valorización de los saldos PCGA a NIIF.

MBI Administradora General de Fondos S.A.

- (2) Impuestos diferidos. Las nuevas diferencias que derivan en ajustar los importes desde PCGA a NIIF derivan en diferencias temporarias generadoras de impuestos diferidos, según NIC 12.
- (3) Eliminación de la corrección monetaria y ajustes en las depreciaciones. Bajo NIIF no se aplican ajustes por inflación, lo que deriva en diferencias con las normas contables PCGA. Además la no aplicación de ajustes por inflación bajo NIIF, en particular en propiedad, planta y equipos, conlleva a diferencias en las depreciaciones aplicadas entre ambas normas.

c) Conciliación de los flujos de efectivo al 31 de marzo de 2010

Los estados de flujos de efectivos cerrados al 31 de marzo de 2010 bajo NIIF no presentan diferencias respecto del preparado bajo principios contables generalmente aceptados en Chile.

NOTA 5. Gestión del riesgo financiero.

Por tratarse de una administradora general de fondos, MBI Administradora General de Fondos S.A. canaliza sus recursos hacia inversiones que le permitan cumplir adecuadamente con su objeto social, y no hacia inversiones no autorizadas por la Ley.

Las inversiones de la administradora están desarrolladas en el mercado nacional, por lo cual sus actividades lo expondrían principalmente a Riesgo de Mercado, básicamente originado por los precios de las acciones locales, y cuotas de Fondos de Inversión en las que invierte, 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 31 de marzo de 2010, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

Tipo de Inversión	Monto (\$) 31/03/2011	Porcentaje Exposición
Fondos de Inversión	928.349.541.-	51,24%
Pactos	883.505.959.-	48,76%
Total	1.811.855.500.-	100,00%

b) Riesgo cambiario

El riesgo cambiario, como está definido en NIIF 7, surge cuando el valor de transacciones futuras, activos monetarios y pasivos monetarios reconocidos y denominados en otras monedas distintas al Peso chileno, la moneda funcional, fluctúa debido a variaciones en los tipos de cambio.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez que enfrenta la Sociedad corresponde al Riesgo de Liquidez de Mercado, expresado como la potencial pérdida incurrida debido a la incapacidad de liquidar parte de la cartera de inversión sin afectar de manera adversa el patrimonio de la empresa.

Al respecto, la sociedad administradora minimiza este riesgo al invertir en instrumentos de fácil liquidación.

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 0,86 veces, consistente con las políticas financieras de la Sociedad.

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..

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 31 de marzo de 2011		
	Pesos	Dólar	Total
Efectivo y equivalentes al efectivo	M\$	M\$	M\$
Saldos en caja	0	0	0
Saldos en banco	3.645	0	3.645
Depósitos a plazo	0	0	0
Otras inversiones de fácil liquidación	0	0	0
Totales	3.645	0	3.645

MBI Administradora General de Fondos S.A.

al 31 de diciembre de 2010			
	Pesos	Dólar	Total
Efectivo y equivalentes al efectivo	M\$	M\$	M\$
Saldos en caja	0	0	0
Saldos en banco	3.070	0	3.070
Depósitos a plazo	0	0	0
Otras inversiones de fácil liquidación	0	0	0
Totales	3.070	0	3.070

al 01 de enero de 2010			
	Pesos	Dólar	Total
Efectivo y equivalentes al efectivo	M\$	M\$	M\$
Saldos en caja	0	0	0
Saldos en banco	6.338	0	6.338
Depósitos a plazo	0	0	0
Otras inversiones de fácil liquidación	0	0	0
Totales	6.338	0	6.338

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:

	Corriente			No corriente		
	Saldo al			Saldo al		
Otros activos financieros	31.03.2011	31.12.2010	01.01.2010	31.03.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Acciones Nacionales	0	1.500.000	1.045.485	0	0	0
Acciones Extranjeras	0	0	0	0	0	0
Cuotas de Fondos de Inversión	928.349	874.522	547.250	0	0	0
Pactos	883.506	0	0	0	0	0
Otras	0	0	32.748			
Totales	1.811.855	2.374.522	1.625.483	0	0	0

Acciones Nacionales	Corriente			No corriente		
	Saldo al			Saldo al		
Entidad	31.03.2011	31.12.2010	01.01.2010	31.03.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Colbun S.A.	0		7.985	0	0	0
Banvida S.A.	0		1.037.500	0	0	0
Andina S.A.	0	1.500.000		0	0	0
Totales	0	1.500.000	1.045.485	0	0	0

MBI Administradora General de Fondos S.A.

Las acciones se valorizan a sus valores de mercados.

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.

NOTA 9. Otros activos no financieros.

Al 31 de marzo de 2011 la Sociedad mantenía en el rubro gastos pagados por anticipados por M\$ 136.-

Al 31 de diciembre de 2010 la Sociedad mantenía en el rubro gastos pagados por anticipados por M\$ 443.- y pactos MBI por M\$ 45.000.-

Al 01 de enero de 2010 la Sociedad no mantenía saldos en el rubro.

NOTA 10. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Al 31 de marzo de 2011, la Sociedad mantenía deudores comerciales por M\$1.083.327.- y otras cuentas por cobrar por M\$ 6.088.- siendo todos cobrables.

Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, la Sociedad mantenía pendiente de cobro comisiones devengadas, siendo todos cobrables.

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

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

Transacciones entre partes relacionadas

Durante el 01 de enero y 31 de marzo de 2011 se generaron las siguientes transacciones entre empresas relacionadas:

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	País origen	Monto M\$	Efecto en resultados M\$
96.921.130-0	MBI Corredores de Bolsa S A	Propiedad	Chile	23.376.974	34.629

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:

	31.03.2011	31.12.2010	01.01.2010
Activos por impuestos diferidos	M\$	M\$	M\$
Provisiones de vacaciones	1.347	430	1.429
Depreciaciones activo fijo		1.931	
Total	1.347	2.361	1.429

	31.03.2011	31.12.2010	01.01.2010
Pasivos por impuestos diferidos	M\$	M\$	M\$
Ajuste a valor de mercado activos financieros	0	8.368	10.001
Total	0	8.368	10.001

El efecto en resultados del año 2011 asociados a gasto tributario asciende a un cargo por M\$ 61.083.-.

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:

	31.03.2011	31.12.2010	01.01.2010
PPE, neto	M\$	M\$	MS
Construccion en curso	0	0	0
Terrenos	0	0	0
Construccion y obras de infraestructura	206.844	206.274	202.821
Mobiliario y equipo	0	0	0
Equipamiento de tecnologias de la informacion	0	0	0
Otros activos fijos	61.432	64.983	38.144
Vehiculos de motor	0	0	0
Otras PPE	0	0	0
PPE, neto	268.276	271.257	240.965

	31.03.2011	31.12.2010	01.01.2010
PPE, bruto	M\$	M\$	MS
Construccion en curso	0	0	0
Terrenos	0	0	0
Construccion y obras de infraestructura	211.255	210.373	206.102
Mobiliario y equipo	0	0	0
Equipamiento de tecnologias de la informacion	0	0	0
Otros activos fijos	97.834	94.962	46.646
Vehiculos de motor	0	0	0
Otras PPE	0	0	0
PPE, bruto	309.089	305.335	252.748

	31.03.2011	31.12.2010	01.01.2010
Depreciacion y deterioro acumulado	M\$	M\$	MS
Construccion en curso	0	0	0
Terrenos	0	0	0
Construccion y obras de infraestructura	4.411	4.099	3.281
Mobiliario y equipo	0	0	0
Equipamiento de tecnologias de la informacion	0	0	0
Otros activos fijos	36.402	29.979	8.502
Vehiculos de motor	0	0	0
Otras PPE	0	0	0
Depreciacion y deterioro acumulado	40.813	34.078	11.783

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

MBI Administradora General de Fondos S.A.

	Construcciones en curso	Terrenos	Const y obras de infraest	Planta y equipos	Equipamient o tecnologia 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	206.274	0	0	64.983	0	0	271.257
Adiciones	0	0	780	0	0	2.081	0	0	2.861
Desapropiaciones/transferencias de activos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos por depreciacion	0	0	(210)	0	0	(5.632)	0	0	(5.842)
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 31.03.2011, a valores netos	0	0	206.844	0	0	61.432	0	0	268.276

Las nuevas PPE se contabilizan al costo de adquisición.

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

MBI Administradora General de Fondos S.A.

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 31 de marzo de 2011

Tipo de deuda	Moneda	Importe de clase de pasivo expuesto al riesgo de liquidez (M\$)			Total
		Hasta un mes M\$	Dos a tres meses M\$	Cuatro a doce meses M\$	
Tesorería General de la República	\$	41.538	0	0	41.538
Instituciones Previsionales	\$	4.994	0	0	4.994
Documentos por pagar	\$	917.225	0	0	917.225
Proveedores	\$	9.617	0	0	9.617
Acreedores varios	\$	1.370	0	0	1.370
Totales		974.744	0	0	974.744

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 M\$	Dos a tres meses M\$	Cuatro a doce meses M\$	
Tesorería General de la República	\$	31.826	0	0	31.826
Instituciones Previsionales	\$	4.800	0	0	4.800
Proveedores	\$	8.804	0	0	8.804
Acreedores varios	\$	635	0	0	635
Totales		46.065	0	0	46.065

Al 01 de enero de 2010

Tipo de deuda	Moneda	Importe de clase de pasivo expuesto al riesgo de liquidez (M\$)			Total
		Hasta un mes M\$	Dos a tres meses M\$	Cuatro a doce meses M\$	
Tesorería General de la República	\$	2.382	0	0	2.382
Instituciones Previsionales	\$	2.449	0	0	2.449
Proveedores	\$	4.724	0	0	4.724
Acreedores varios	\$	633	0	0	633
Totales		10.188	0	0	10.188

MBI Administradora General de Fondos S.A.

NOTA 15. Provisiones y pasivos contingentes.

Los montos provisionados son los siguientes:

Provisiones corrientes	Iva devengado M\$
Saldo inicial al 01.01.2011	476.986
Incrementos del periodo	22.050
Usos	469.991
Reclasificaciones	0
Diferencias de cambio	0
Saldo final al 31.03.2011	29.045

Provisiones por beneficios del personal:

	Corrientes Saldos al		
Provision por beneficios al personal	31.03.2011 M\$	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
Indemnizaciones por años de servicios	0	0	0
Vacaciones del personal	6.735	10.937	8.410
Totales	6.735	10.937	8.410

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.

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.

MBI Administradora General de Fondos S.A.

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 31 de marzo de 2011, la situación respecto al capital mínimo de la Sociedad es la siguiente:

	31.03.2011
	M\$
Capital requerido (UF 10.000)	215.783
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 31 de marzo de 2011, el capital social autorizado, suscrito y pagado de la Sociedad asciende a M\$ 440.464.-

Acciones

La composición accionaria al 31 de marzo de 2011 es la siguiente:

Accionistas	RUT	N° acciones	%
MBI Servicios Financieros Ltda.	77239990-1	6.457	64,57
Inversiones Chestnut Ltda	78476120-7	3.233	32,33
Asesorías e Inversiones Zihuatanejo Ltda	76091498-3	300	3,00
Asesorías e Inversiones GGF Ltda	78412960-8	5	0,05
Inversiones Riverside Ltda.	78736290-7	5	0,05
TOTAL		10.000	100,00

Al 31 de marzo de 2011, el capital social está representado por 10.000 acciones, de una sola serie, cuyo valor nominal asciende a \$ 176.319.- 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	-

MBI Administradora General de Fondos S.A.

La conciliación de las acciones emitidas al inicio y final del período es:

	Número de acciones
Acciones en circulación 01.01.2011	10.000
Movimientos del período	-
Acciones en circulación 31.03.2011	<u>10.000</u>

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 al 31 de marzo de 2011, asciende al monto de M\$ 1.101.449.- (M\$ 852.903.- al 31 de diciembre de 2010 y M\$ 289.196.- al 01 de enero de 2010).

Dividendos

La Sociedad paga o provisiona mínimo el 30% de la utilidad neta del ejercicio, cualquier modificación a esta instancia se trata excepcionalmente por el Directorio de la Sociedad.

En los casos que corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores, la sociedad se encuentra eximida de provisionar este dividendo.

Otras reservas

Corresponde a la revalorización de capital propio del año de transición y el efecto de los ajustes de primera aplicación NIIF efectuados a la fecha de transición 1 de enero de 2010.

NOTA 18. Ingresos y gastos

Los ingresos ordinarios reconocidos por la Sociedad al 31 de marzo de 2011 incluyen:

Conceptos de ingresos	M\$
Comisiones fijas fondos	316.930
Comisiones variables fondos	11.184
Utilidades por venta de cartera	1.727
Total	<u>329.814</u>

Los ingresos ordinarios reconocidos por la Sociedad al 31 de marzo de 2010 incluyen:

Conceptos de ingresos	M\$
Comisiones fijas fondos	240.880
Comisiones variables fondos	810.304
Utilidades por venta de cartera	419
Otros ingresos	15
Total	1.051.618

Al 31 de marzo de 2011, las imputaciones por depreciaciones a resultados implicaron M\$ 5.842.- (M\$ 4.984.- en 2010); los gastos en personal para igual periodo ascendieron a los M\$ 86.197.- (M\$ 56.036.- en 2010) arriendo de oficinas M\$ 7.541.- (M\$ 11.006.- en 2010); y gastos de administración M\$ 16.489.- (M\$ 9.483.- en 2010)

NOTA 19. Hechos relevantes.

En acuerdo adoptado en Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad con fecha 20 de abril de 2010, se acordó distribuir un dividendo definitivo por la cantidad de M\$ 600.000, al cual se imputó el dividendo provisorio distribuido por la Sociedad con fecha 10 de julio de 2009, quedando un saldo pendiente de distribuir por la suma de M\$ 300.000, el cual fue distribuido a los accionistas de la Sociedad con fecha 30 de abril de 2010.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes de fecha 22 de Diciembre de 2010, de los Fondos de Inversión Privados MBI Acciones y Nuevo Puerto Montt, acordaron sustituir como sociedad administradora de ambos fondos MBI Administradora General de Fondos S.A. por la Sociedad MBI Inversiones S.A.

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 será pagado a los aportantes que se encuentren inscritos en el registro respectivo al quinto día hábil anterior a la fecha de pago, siendo esta el 6 de enero de 2011.

NOTA 20. Hechos posteriores.

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

NOTA 21. Aprobación de los presentes estados financieros.

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión celebrada el día 30 de mayo de 2011.