



Grant Thornton

MBI Administradora General de Fondos S.A.

Estados financieros pro-forma e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre de 2010

Razón Social Auditores Externos : Surlatina Auditores Ltda.
RUT Auditores : 83.110.800-2
Member of Grant Thornton International

Surlatina Auditores Ltda.
Nacional office
A. Barros Errázuriz 1954, Piso 18
Santiago
Chile

T +56 2 651 3000
F +56 2 651 3033
E gtchile@gtchile.cl
www.gtchile.cl

Informe de los auditores independientes

A los señores Presidentes, Directores y Accionistas de
MBI Administradora General de Fondos S.A.

Hemos efectuado una auditoría al estado de situación financiera preliminar de MBI Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2010 y a los correspondientes estados integral de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (en adelante “estados financieros preliminares”). La preparación de dichos estados financieros preliminares, denominados estados financieros “pro-forma” (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la administración de MBI Administradora General de Fondos S.A.. Los mismos han sido preparados como parte del proceso de convergencia de la Sociedad a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de acuerdo con lo establecido en la Circular N° 2004 que complementa el Oficio Circular N° 544, de la Superintendencia de Valores y Seguros. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre dichos estados financieros preliminares, con base en la auditoría que efectuamos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros preliminares están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros preliminares. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros preliminares. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, el mencionado estado financiero preliminar, denominado estados financieros “pro-forma” al 31 de diciembre de 2010 han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las bases de preparación descritas en Nota 2, las cuales describen la manera en que las NIIF han sido aplicadas de acuerdo con la NIIF 1, incluyendo los supuestos utilizados por la Administración en relación con tales normas y sus interpretaciones que se espera estarán vigentes, además de las políticas que se espera serán adoptadas, cuando la Administración prepare su primer juego completo de estados financieros de acuerdo con NIIF al 31 de diciembre de 2011.

En la Nota 1 a los estados financieros, explica la razón por la cual existe una posibilidad que los estados financieros preliminares pudiesen requerir de ajustes antes de emitirse como definitivos. Asimismo, enfatizamos que de acuerdo con NIIF, únicamente un juego completo de estados financieros que incluyan el estado de situación financiera y a los correspondientes estados integral de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, conjuntamente con información financiera comparativa, notas y otra información explicativa, puede proporcionar una presentación razonable de la situación financiera de la Sociedad, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Con fecha 28 de febrero de 2011, hemos emitido una opinión sin salvedades sobre los estados financieros oficiales de MBI Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009, preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Este informe está destinado únicamente para la información y uso de los Directores y Administración de MBI Administradora General de Fondos S.A. y Superintendencia de Valores y Seguros, en relación con el proceso de convergencia de la base de preparación de los estados financieros a las NIIF. Consecuentemente no tiene por objeto y no debiera ser utilizado para ningún otro fin ni ser divulgado a terceros.

Santiago, Chile
31 de marzo de 2011

Marco Opazo Herrera
Rut.: 9.989.564-8



Estado de Situación Financiera Clasificado		NOTAS	31-12-2010	01-01-2010
			M\$	M\$
Estado de Situación Financiera				
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	7		3.070	6.338
Otros activos financieros corrientes	8		2.374.522	1.625.483
Otros Activos No Financieros, Corriente	9		45.443	0
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	10		2.924.922	553.811
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	11		0	0
Inventarios			0	0
Activos biológicos corrientes			0	0
Activos por impuestos corrientes	12		116.241	47.689
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			5.464.198	2.233.321
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta			0	0
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios			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
Activos corrientes totales			5.464.198	2.233.321
Activos no corrientes				
Otros activos financieros no corrientes			0	0
Otros activos no financieros no corrientes	9		0	0
Derechos por cobrar no corrientes			0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corriente			0	0
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación			0	0
Activos intangibles distintos de la plusvalía			0	0
Plusvalía			0	0
Propiedades, Planta y Equipo	13		271.257	240.965
Activos biológicos, no corrientes			0	0
Propiedad de inversión			0	0
Activos por impuestos diferidos	12		2.361	1.429
Total de activos no corrientes			273.618	242.394
Total de activos			5.737.816	2.475.715
Patrimonio y pasivos				
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes			0	0
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14		46.065	10.188
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	11		1.500.042	1.000.457
Otras provisiones a corto plazo	15		476.986	96.831
Pasivos por Impuestos corrientes	12		465.813	103.092
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados			0	0
Otros pasivos no financieros corrientes	16		1.700.000	0
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta			4.188.906	1.210.568
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta			0	0
Pasivos corrientes totales			4.188.906	1.210.568
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes			0	0
Pasivos no corrientes			0	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente			0	0
Otras provisiones a largo plazo			0	0
Pasivo por impuestos diferidos	12		8.369	10.001
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados			0	0
Otros pasivos no financieros no corrientes			0	0
Total de pasivos no corrientes			8.369	10.001
Total pasivos			4.197.275	1.220.569
Patrimonio				
Capital emitido	17		440.464	429.721
Ganancias (pérdidas) acumuladas	17		852.903	289.196
Primas de emisión	17		215.879	215.879
Acciones propias en cartera			0	0
Otras participaciones en el patrimonio			0	0
Otras reservas	17		31.295	320.350
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora			1.540.541	1.255.146
Participaciones no controladoras			0	0
Patrimonio total			1.540.541	1.255.146
Total de patrimonio y pasivos			5.737.816	2.475.715

Estado de Resultados Por Función	NOTAS	01-01-2010
		31-12-2010
M\$		
Estado de resultados		
Ganancia (pérdida)		
Ingresos de actividades ordinarias	18	3.468.067
Costo de ventas	18	(54.532)
Ganancia bruta		3.413.535
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		0
Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		0
Otros ingresos, por función		9.418
Costos de distribución		0
Gasto de administración	18	(687.847)
Otros gastos, por función		0
Otras ganancias (pérdidas)		0
Ingresos financieros		11.682
Costos financieros		0
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		0
Diferencias de cambio		0
Resultado por unidades de reajuste		(2)
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
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		2.746.786
Gasto por impuestos a las ganancias	12	(463.249)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		2.283.537
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		0
Ganancia (pérdida)		2.283.537
Ganancia (pérdida), atribuible a		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		2.283.537
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		0
Ganancia (pérdida)		2.283.537
Ganancias por acción		
Ganancia por acción básica		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		228.354
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		0,000
Ganancia (pérdida) por acción básica		228.354
Ganancias por acción diluidas		
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		228.354
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		0,000
Ganancias (pérdida) diluida por acción		228.354

Estado de Resultados Integral		01-01-2010 31-12-2010
		M\$
Estado del resultado integral		
Ganancia (pérdida)		2.283.537
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
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		0
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión		0
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos		0
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos		0
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta		0
Coberturas del flujo de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		0
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		0
Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas		0
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio		0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación		0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		0
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		0
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		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
Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral		0
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral		0
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		0
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral		0
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral		0
Ajustes de reclasificación en el impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		0
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral		0
Otro resultado integral		0
Resultado integral total		2.283.537
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		2.283.537
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		0
Resultado integral total		2.283.537

Estado de Flujo de Efectivo Directo		01-01-2010
		31-12-2010
		M\$
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		1.761.875
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		0
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar		0
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		0
Otros cobros por actividades de operación		9.418
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.995.213)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		0
Pagos a y por cuenta de los empleados		0
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		0
Otros pagos por actividades de operación		(239.816)
Dividendos pagados		0
Dividendos recibidos		8.422
Intereses pagados		0
Intereses recibidos		6.334
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(103.240)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(109.490)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(661.710)
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
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios		0
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		0
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		2.277.342
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		(1.256.599)
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos		0
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos		0
Préstamos a entidades relacionadas		0
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		0
Compras de propiedades, planta y equipo		(49.699)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles		0
Compras de activos intangibles		0
Importes procedentes de otros activos a largo plazo		0
Compras de otros activos a largo plazo		0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno		0
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros		0
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		0
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		0
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		0
Cobros a entidades relacionadas		0
Dividendos recibidos		0
Intereses recibidos		0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		0
Otras entradas (salidas) de efectivo		0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		971.044
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones		0
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio		0
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad		(305.372)
Pagos por otras participaciones en el patrimonio		0
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		0
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		0
Total importes procedentes de préstamos		0
Préstamos de entidades relacionadas		0
Pagos de préstamos		0
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		0
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno		0
Dividendos pagados		0
Intereses pagados		0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		0
Otras entradas (salidas) de efectivo		0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		-305372
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		3.962
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		(7.230)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(3.268)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		6.338
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		3.070

Estado de cambios en el patrimonio

	Capital emitido	Primas de emisión	Acciones propias en cartera	Otras participaciones en el patrimonio	Superavit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Otras reservas	Reservas de ganancias o pérdidas acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Periodo Actual 01/01/2010	429.721	215.879	0	0	0	0	0	0	0	320.350	320.350	289.196	1.255.146	0	1.255.146
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Inicial Reexpresado	429.721	215.879	0	0	0	0	0	0	0	320.350	320.350	289.196	1.255.146	0	1.255.146
Cambios en patrimonio															
Resultado Integral															
Ganancia (pérdida)												2.283.537	2.283.537	0	2.283.537
Otro resultado integral					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral													2.283.537	0	2.283.537
Emisión de patrimonio	0	0											0	0	0
Dividendos												(1.998.142)	(1.998.142)		(1.998.142)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	0	0			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	10.743	0			0	0	0	0	0	(289.055)	(289.055)	278.312	0	0	0
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	0	0										0	0	0	0
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	10.743	0	0	0	0	0	0	0	0	(289.055)	(289.055)	563.707	285.395	0	285.395
Total de cambios en patrimonio	10.743	0	0	0	0	0	0	0	0	(289.055)	(289.055)	563.707	285.395	0	285.395
Saldo Final Periodo Actual 31/12/2010	440.464	215.879	0	0	0	0	0	0	0	31.295	31.295	852.903	1.540.541	0	1.540.541

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PRO-FORMA

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PRO-FORMA

Nota 1. Información general de la Administradora.

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

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

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

Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

Accionistas	RUT	31.12.2010	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, 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.

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

Nota 2. Resumen de las principales políticas contables.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación y presentación de los presentes estados financieros pro-forma.

Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas contables han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2010.

Bases de preparación.

Los estados financieros pro-forma de MBI Administradora General de Fondos S.A. por el período terminado el 31 de diciembre de 2010 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), con la sola excepción que no se muestra la información de manera comparativa respecto del año anterior.

Salvo por la excepción indicada precedentemente en relación a que no se muestra la información de manera comparativa respecto del año anterior, los presentes estados financieros representan el cumplimiento irrestricto y sin reservas de las aludidas Normas Internacionales de Información Financiera.

En la preparación de estos estados pro-forma la Administración ha aplicado su mejor entendimiento de las NIIF, sus interpretaciones y de los hechos y circunstancias que se espera estén vigentes y serán aplicados cuando la Sociedad prepare sus estados financieros correspondientes al ejercicio 2011, que representarán la primera adopción integral explícita y sin restricciones, de las normas internacionales.

La situación demostrada en los estados financieros pro-forma 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.

Los presentes estados financieros pro-forma tienen un carácter extracontable, siendo preparados y presentados para el cumplimiento que debe efectuar la Sociedad ante la Superintendencia de Valores y Seguros, en particular a los Oficios Circulares 544 y 592 y Circular 2004. Además, son preparados y presentados como parte del proceso de conversión a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para el año que termina el 31 de diciembre de 2011.

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 pro-forma 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 pro-forma, 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 pro-forma 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 pro-forma, las siguientes NIIF e interpretaciones habían sido emitidas por el IASB, pero no eran de aplicación obligatoria:

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

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 pro-forma.

Bases de presentación.

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

En el Estado de situación financiera pro-forma 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 pro-forma 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 pro-forma se presenta por el método directo.

Los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2010 se presentan comparados con los correspondientes al 01 de enero del 2010.

Los Estados de Resultados Integrales, de Flujos de Efectivo y de Cambios en el Patrimonio Neto muestran los movimientos del año terminados al 31 de diciembre de 2010.

Transacciones en moneda extranjera.

a) Moneda funcional y de presentación y condiciones de hiperinflación

Los importes incluidos en los estados financieros pro-forma 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 pro-forma de la Administradora es pesos chilenos.

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	31.12.2010 \$	31.12.2009 \$
Dólares estadounidenses	468,01	507,1
Unidad de Fomento	21.455,55	20.942,88

Uso de estimaciones y juicios

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

Las principales estimaciones se refieren básicamente a:

a) Vidas útiles y valores residuales estimados

La valorización de las inversiones en propiedad, planta y equipos considera la realización de estimaciones para determinar tanto los valores residuales como las vidas útiles a utilizar para el cálculo de las depreciaciones de cada activo. Estas estimaciones consideran factores de operación, tecnológicos y de usos alternativos de los activos.

b) Impuestos diferidos

La Sociedad contabiliza los activos por impuestos diferidos en consideración a la posibilidad de recuperación de dichos activos, basándose en la existencia de pasivos por impuestos diferidos con similares plazos de reverso y en la posibilidad de generación de suficientes utilidades tributarias futuras.

Todo lo anterior en base a proyecciones internas efectuadas por la Administración a partir de la información más reciente o actualizada que se tiene a disposición.

Los resultados y flujos reales de impuestos pagados o recibidos podrían diferir de las estimaciones efectuadas por la Sociedad, producto de cambios legales futuros no previstos en las estimaciones.

Efectivo y equivalentes al efectivo.

La Sociedad considera efectivo y equivalentes al efectivo los saldos de efectivo 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 anticipaos y conceptos análogos.

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

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

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

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

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

Propiedades, planta y equipos (PPE).

Las incorporaciones de propiedades, planta y equipos se contabilizan al costo de adquisición. Forman el costo de adquisición todas aquellas erogaciones necesarias para que la PPE quede en condiciones de cumplir con 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 de PPE 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 PPE se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

Las pérdidas y ganancias por la venta de PPE, se calculan comparando los ingresos obtenidos de la venta con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

Deterioro de valor de activos no corrientes.

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

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

Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

a) Impuesto a la renta.

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

b) Impuestos diferidos.

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

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

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

c) Modificaciones de la Ley N° 20.455.

En la preparación de los presentes estados financieros pro-forma 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.

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.

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

3.1. Bases de la transición a las NIIF.

a) Aplicación de NIIF 1

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

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

- 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 pro-forma 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.

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:

Conciliación de patrimonios	Saldos al	
	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
Patrimonio según PCGA	1.502.220	934.796
Ajuste a valor de mercado de activos financieros (1)	49.227	58.827
Impuesto diferido del reconocimiento a valor de mercado de activos financieros (2)	(8.369)	(10.001)
Elimina corrección monetaria (3)	(3.135)	0
Ajusta depreciaciones a NIIF (3)	598	0
Patrimonio según NIIF	1.540.541	983.622

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	2.271.114
Elimina efectos de la corrección monetaria (3)	4.845
Efectos en resultados por impuestos diferidos (2)	(8.369)
Efectos en depreciaciones (3)	598
Efecto en variaciones en valor de mercado (1)	15.349
Resultados según NIIF	2.283.537

Explicación de las diferencias de conciliación

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

Conciliación de los flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2010

Los estados de flujos de efectivos cerrados al 31 de diciembre de 2010 bajo NIIF no presenta 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 Diciembre de 2010, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

Tipo Inversión	Monto (\$) 31/12/2010	Porcentaje Exposición
Acciones Nacionales	1,500,000.00	63.17%
Fondos Inversión	874,522.00	36.83%
Fondos Mutuos	-	0.00%
Otras	-	0.00%
Total	2,374,522.00	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.

Dado que la Sociedad Administradora opera exclusivamente en el mercado nacional no se ve expuesto a Riesgo Cambiario.

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 acciones de alta presencia bursátil, así como en fondos mutuos/inversión de fácil liquidación

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 2.7 veces, consistente con las políticas financieras de la Sociedad.

NOTA 6. Responsabilidad de la información.

La información contenida en estos estados financieros pro-forma 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, con la única excepción que no se muestra la información de manera comparativa respecto del año anterior.

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, tales como pactos con retrocompra y retroventa 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:

Efectivo y equivalentes al efectivo	al 31 de diciembre de 2010		
	Pesos M\$	Dólar M\$	Total 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

Efectivo y equivalentes al efectivo	al 01 de enero de 2010		
	Pesos M\$	Dólar M\$	Total M\$
Saldos en caja	6.338	0	6.338
Saldos en banco	0	0	0
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.

Estos activos representan inversiones propias de la administración del efectivo, tales como pactos de retrocompra y retroventa cuyo vencimiento es superior a 90 días.

Los activos financieros en cada periodo, son los siguientes:

Otros activos financieros	Corriente		No corriente	
	Saldos al			
	31.12.2010	01.01.2010	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Acciones Nacionales	1.500.000	1.045.485	0	0
Acciones Extranjeras	0	0	0	0
CFI Privado Renta Fija Plus	874.522	547.250	0	0
FFMM Bice Manager	0	15.028	0	0
Otras	0	17.720		
Totales	2.374.522	1.625.483	0	0

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

Las acciones se valorizan a sus valores de mercados.

Las cuotas de fondos mutuos y 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 diciembre de 2010 la Sociedad mantenía en el rubro gastos pagados por anticipados por M\$ 443.- y pactos MBI por M\$ 45.000.-

NOTA 10. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

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

Los importes correspondientes se nominalizan en pesos chilenos, no teniendo reajustes ni intereses.

NOTA 11. Cuentas entre empresas relacionadas.

Cuentas por cobrar a relacionadas

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

Cuentas por pagar a relacionadas

Las cuentas por pagar a entidades relacionadas al cierre de cada periodo se muestran a continuación:

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	País origen	Detalle cuenta x pagar	Saldos al		Tipo moneda reajuste	Plazos de transacción
					31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$		
Pasivo corriente								
96.921.130-0	MBI Corredores de Bolsa S.A.	Indirecta de propiedad	Chile	Inv. Financieras	1.500.042.-	1.000.457.-		Contado. Normal. 2 días
Total pasivo corriente					1.500.042.-	1.000.457.-		

Transacciones entre partes relacionadas

Durante el periodo informado se generaron las siguientes transacciones entre empresas relacionadas:

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	País origen	Monto M\$	31.12.2010
					Efecto en resultados M\$
96.921.130-0	MBI Corredores de Bolsa S A	Propiedad	Chile	14.031.668	3.494

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:

	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
Activos por impuestos diferidos		
Provisiones de vacaciones	430	1.429
Depreciaciones activo fijo	1.931	
Total	2.361	1.429
Pasivos por impuestos diferidos		
Ajuste a valor de mercado activos financieros	8.369	10.001
Total	8.369	10.001

El efecto en resultados del año 2010 asociados a gasto tributario asciende a un cargo por M\$ 463.249.-.

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:

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

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

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

Los movimientos contables de PPE durante el año 2010 se muestran a continuación:

	Construcciones en curso	Terrenos	Const y obras de infraest	Planta y equipos	Equipamiento tecnología información	Otros activos fijos	Vehiculos de motos	Otras PPE	Totales
Movimiento PPE, Año 2010	M\$	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Saldo inicial al 01.01.2010, a valores netos	0	0	202.821	0	0	38.144	0	0	240.965
Adiciones	0	0	7.552	0	0	56.818	0	0	64.370
Desapropiaciones/transferencias de activos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos por depreciación	0	0	(4.099)	0	0	(29.979)	0	0	(34.078)
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 31.12.2010, a valores netos	0	0	206.274	0	0	64.983	0	0	271.257

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 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		
		M\$	M\$	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	Dos a tres meses	Cuatro a doce meses		
		M\$	M\$	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	

NOTA 15. Provisiones y pasivos contingentes.

Los montos provisionados son los siguientes:

Provisiones corrientes	Iva devengado M\$
Saldo inicial al 01.01.2010	96.831
Incrementos del periodo	476.986
Usos	(96.831)
Reclasificaciones	<u>0</u>
Saldo final al 31.12.2010	<u>476.986</u>

Los importes provisionados corresponden a estimaciones de IVA probables de cancelar en períodos siguientes, los que se imputan contra los respectivos créditos de IVA.

Provisiones por beneficios del personal:

Provisión por beneficios al personal	Corrientes Saldos al	
	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
Indemnizaciones por años de servicios	0	0
Vacaciones del personal	<u>10.937</u>	<u>8.410</u>
Totales	<u>10.937</u>	<u>8.410</u>

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.

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 diciembre de 2010, la situación respecto al capital mínimo de la Sociedad es la siguiente:

		31.12.2010
		M\$
Capital requerido (UF 10.000)	214.556	
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 diciembre de 2010, el capital social autorizado, suscrito y pagado de la Sociedad asciende a M\$ 440.464.-

Acciones

La composición accionaria al 31 de diciembre de 2010 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 diciembre de 2010, el capital social está representado por 10.000 acciones, de una sola serie, cuyo valor nominal asciende a \$ 154.054.- por acción.

	Número de acciones
Acciones autorizadas	10.000
Acciones emitidas y pagadas totalmente	10.000
Acciones emitidas pero aún no pagadas en su totalidad	-

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

	Número de acciones
Acciones en circulación 01.01.2010	10.000
Movimientos del período	-
Acciones en circulación 31.12.2010	<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 diciembre de 2010, asciende al monto de M\$ 852.903.- (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 para el año 2010 incluyen:

Conceptos de ingresos	M\$
Comisiones fijas fondos	1.104.868
Comisiones variables fondos	2.350.505
Dividendos	8.422
Utilidades por venta de cartera	4.257
Otros ingresos de explotación	15
Total	3.468.067

Durante el año 2010, las imputaciones por depreciaciones a resultados implicaron M\$ 22.893.-; mientras que los gastos en personal para igual periodo ascendieron a los M\$ 588.832.-; arriendo de oficinas M\$ 44.969.- y gastos de administración M\$ 31.153.-

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 proforma.

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