

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSION
ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS
Al 31 de Diciembre de 2009 - 2008
(En miles de pesos)

BALANCE GENERAL

ACTIVOS	2009	2008	PASIVOS	2009	2008
	M\$	M\$		M\$	M\$
TOTAL DISPONIBLE	479.924	1.571	TOTAL PASIVO DE CORTO PLAZO	8.813.692	2.316.965
TOTAL TITULOS DE RENTA VARIABLE	40.752.485	30.203.785	PASIVO DE MEDIANO Y LARGO PLAZO	-	-
TOTAL TÍTULOS DE DEUDA	1.471.590	-	TOTAL PATRIMONIO	43.210.992	29.696.643
TOTAL OTRAS INVERSIONES	6.626.549	1.545.684			
TOTAL OTROS ACTIVOS	2.694.136	262.568			
TOTAL ACTIVOS	52.024.684	32.013.608	TOTAL PASIVOS	52.024.684	32.013.608

ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL

Por el Período comprendido entre el 01 de Enero al 31 de Diciembre de 2009-2008

	2009	2008
	M\$	M\$
PATRIMONIO AL INICIO DEL EJERCICIO	29.693.203	30.625.443
- Aportes en el ejercicio (más)	1.588.070	3.780.454
- Repartos de Dividendos en el ejercicio (menos)	-	(257.718)
PATRIMONIO ANTES DE RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	31.281.273	34.148.179
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	11.929.719	(4.451.536)
PATRIMONIO AL CIERRE DEL EJERCICIO	43.210.992	29.696.643

ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

Por el Período de doce meses terminado al 31 de Diciembre de 2009-2008

	2009	2008
	M\$	M\$
Beneficio neto percibido del ejercicio	10.327.119	(6.365.434)
Beneficio Neto percibido Acumulado ejercicio Anterior	(4.306.555)	144.981
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	6.020.564	(6.220.453)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2009

NOTA 1. GENERAL

MBI Arbitrage Fondo de Inversión es un fondo administrado por MBI Administradora General de Fondos S.A. Esta Sociedad fue creada mediante escritura pública de fecha 13 de octubre de 2003 otorgada en la Notaría de Santiago de don Humberto Santelices Narducci, modificada por escritura pública de fecha 24 de noviembre de 2003, otorgada en la misma Notaría e inscrita a fojas 37999 N°28807 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 2003.

La Sociedad fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros para realizar sus funciones según resolución exenta N°462 de fecha 11 de diciembre de 2003.

El Reglamento Interno fue aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución N° 549 con fecha 18 de Agosto de 2004. Dicho Reglamento fue modificado y aprobado mediante Resolución N° 540 de fecha 15 de septiembre de 2005; N° 543 de fecha 22 de septiembre de 2005 y N° 308 de fecha 26 de julio de 2006; N° 120 de fecha 29 de Febrero de 2008 y N° 624 de fecha 20 de Octubre de 2008.

NOTA 2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS.

a) Periodo Contable.

Los estados financieros abarcan el período de doce meses comprendido entre el 01 de enero y el 31 de Diciembre de 2009 - 2008.

b) Bases de Presentación.

Para fines comparativos, las cifras de los estados financieros del ejercicio anterior, fueron actualizadas extracontablemente en el porcentaje de variación del Índice de precios al consumidor que para el ejercicio ascendió a -2,3%.

c) Corrección Monetaria

Los activos y pasivos no monetarios, el patrimonio y las cuentas de resultados han sido corregidos monetariamente de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Chile con el objeto de reflejar la variación en el poder adquisitivo de la moneda en el ejercicio. Para estos efectos se han utilizado las siguientes bases de conversión. Variación IPC 2009 -2,3% para 2008 8,9%.

d) Bases de Conversión.

Los activos y pasivos en Unidades de Fomento (UF), han sido expresados al valor de la unidad de fomento al 31 de diciembre de 2009, que asciende a \$ 20.942,88 (\$21.452,57 en 2008).

Los valores pactados en moneda extranjera, se encuentran valorizados al valor de cierre.

Moneda	2009	2008
	\$	\$
Dólar	507,10	636,45

e) Valorización de Inversiones.

Las inversiones del Fondo han sido valorizadas de acuerdo a lo dispuesto en la Ley N°18.815, su Reglamento y las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, cuyos criterios se resumen a continuación:

- Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas: se valorizan al precio promedio ponderado del último día de transacción bursátil de la acción; según lo establece la Circular N°1061 de la Superintendencia de Valores y Seguros.
- Cuotas de Fondos Mutuos: Se valorizan al valor de rescate que tenga la cuota a la fecha de cierre de los estados financieros.
- Pactos de Compra con compromiso de retroventa: se valorizan a precio de colocación más intereses devengados.
- Venta Corta de Sociedades Anónimas Abiertas: se valorizan al precio promedio ponderado del último día de transacción bursátil de la acción.

NOTA 3. CAMBIOS CONTABLES.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2009 no se han efectuado cambios contables en relación con el período anterior que puedan afectar significativamente la interpretación de estos Estados Financieros.

NOTA 4. REPARTO DE BENEFICIOS NETOS DEL FONDO.

Durante el periodo 2009, no hay repartos de beneficios.

NOTA 5. INVERSION ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN.

La sociedad administradora, tiene a su cargo la administración de dos Fondos de Inversión.

Los Fondos y su código de identificación son los siguientes:

- MBI Arbitrage Fondo de Inversión (1)
- Fondo de Inversión Privado MBI Acciones (2)

Nombre Emisor	Nemotécnico Del Instrumento	Monto Total Invertido (M\$)	% total inversión del Emisor	Fondo (1) Monto Inversión M\$	% Inversión Del Emisor	Fondo (2) Monto Inversión M\$	% Inversión Del Emisor
COLBUN S.A.	COLBUN	18.429.358	0,8148%	10.981.398	0,4855%	7.447.960	0,3293%
EMBOTELLADORA ANDINA S.A	ANDINA-A	6.433.495	0,5903%	3.830.018	0,3514%	2.603.477	0,2389%
EMPRESA DE ELECTRICIDAD NORTE GRANDE	EDELNOR	573.492	0,1382%	341.521	0,0823%	231.971	0,0559%
EMPRESA IANSA S.A	IANSA	772.230	0,9537%	459.348	0,5673%	312.882	0,3864%
RIPLEY CORP S.A	RIPLEY	1.624.716	0,1727%	968.061	0,1029%	656.655	0,0698%
COMPAÑÍA CERVECERIAS UNIDAS S.A	CCU	1.648.107	0,1305%	980.939	0,0777%	667.168	0,0528%
COMERCIAL SIGLO XXI S.A	LA POLAR	4.409.297	0,6918%	2.625.254	0,4119%	1.784.043	0,2799%
CORPBANCA	CORPBANCA	1.016.004	0,1131%	615.475	0,0685%	400.529	0,0446%
SONDA S.A	SONDA	2.468.412	0,4047%	1.469.368	0,2409%	999.044	0,1638%
FARMACIAS AHUMADA S.A	FASA	24.193	0,0143%	24.193	0,0143%	0	0,0000%
GENER S.A	GENER	13.076.626	0,7069%	7.776.164	0,4204%	5.300.462	0,2865%
MARITIMA DE INVERSIONES S.A	MARINSA	1.064.015	0,9912%	629.901	0,5868%	434.114	0,4044%
A.F.P PROVIDA S.A	PROVIDA	1.226.376	0,2427%	719.945	0,1425%	506.431	0,1002%
PARQUE ARAUCO S.A	PARAUCO	1.672.207	0,4748%	996.295	0,2829%	675.912	0,1919%
BANMEDICA S.A	BANMEDICA	473.955	0,1073%	280.462	0,0635%	193.493	0,0438%
CENCOSUD S.A	CENCOSUD	644.979	0,0172%	380.534	0,0101%	264.445	0,0071%
CORPBANCA-OSA	CORPBANCA	11.355	0,0103%	7.624	0,0069%	3.731	0,0034%
FORUS S.A	FORUS	16.165	0,0101%	9.537	0,0060%	6.628	0,0041%
CINTAC S.A	CINTAC	365.744	0,3367%	214.222	0,1972%	151.522	0,1395%
BANCO CREDITO E INVERSIONES	BCI	3.291.446	0,1956%	1.864.030	0,1108%	1.427.416	0,0848%

EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A	EOC	637.145	0,0003%	379.549	0,0002%	257.596	0,0001%
--------------------------------------	-----	---------	---------	---------	---------	---------	---------

NOTA 6. GRAVAMENES Y PROHIBICIONES.

Activo Comprometido	Monto Comprometido de la garantía M\$	% del Patrimonio Del Fondo	Indicar Tipo de prohibición o Gravamen	Nombre Del Beneficiario
138.399 Acciones Sonda	109.486	0,2534%	Préstamo Acciones	Valores Security S.A C.B.
3.748.480 Acciones Gener	859.264	1,9885%	Préstamo Acciones	Valores Security S.A C.B.
Totales M\$	968.750	2,2419%		

Limite establecido en el Reglamento Interno del Fondo (% sobre Patrimonio)	100%
--	------

NOTA 7. COMISION DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA.

- a) Comisiones Pagadas a la Sociedad Administradora entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2009-2008.

	2009 M\$	2008 M\$
Comisión Fija	465.409	428.684
Iva Devengado	88.428	81.450
Totales	553.836	510.134

- b) Comisión por Pagar a la Sociedad Administradora entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2009-2008.

	2009 M\$	2008 M\$
Comisión Fija	103.293	37.124
Iva Devengado	19.626	7.054
Total	122.919	44.178
Comisión Variable	182.395	-
Iva Devengado	34.654	-
Total	217.049	-
Comisión Fija más Variable	285.688	-
Iva Devengado	54.280	-
Total	339.968	-

NOTA 8. RENTABILIDAD DEL FONDO.

Tipo de Rentabilidad	Ultimo Trimestre	Acumulada Anual
Real	1,2522%	39,2164%
Nominal	1,7522%	36,9164%
Variación unidad de Reajuste	0,5000%	-2,3000%

NOTA 9. HECHOS POSTERIORES.

En Sesión de Directorio de MBI Administradora General de Fondos S.A., celebrada con fecha 26 de febrero del presente año, se acordó distribuir un dividendo provisorio de MBI Arbitrage Fondo de Inversión con cargo a los Beneficios Netos Percibidos a ser percibidos durante el ejercicio que termina el 31 de Diciembre de 2009, por la cantidad total de M\$ 6.020.438.606, equivalentes a \$3.731 por cuota.

El pago del dividendo, se pagará a partir del día 22 de marzo de 2010 en las oficinas de la Sociedad Administradora.

NOTA 10. CUSTODIA DE VALORES.

Entidades	Custodia de Valores					
	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en inst. emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en inst. emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del fondo
	1	2	3	4	5	6
Depósito Central de Valores Chile	36.420.208	87,04%	70,01%			
Interactive Brokers				379.549	100%	0,73%
Total Cartera de Inversiones en custodia	36.420.208			379.549		

“Un mayor desglose de estas cifras, así como de todas las notas explicativas a los estados financieros y el informe de los auditores externos sobre los mismos, se encuentra disponible para el público en las oficinas de la Administradora y en el Centro de Información y Difusión de la Superintendencia de Valores y Seguros (Av. Lib. Bernardo O'Higgins 1449, piso 1 Santiago), y en su sitio web (www.svs.cl)”.

JOSE MANUEL UGARTE HERNÁNDEZ
Gerente General

JOSE BARJA ESPINOSA
Contador General