

## MBI Arbitrage Fondo de Inversión

### Estados financieros individuales resumidos e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre de 2010 y 2009

#### Estados financieros resumidos

##### Al 31 de diciembre de

###### Balance general resumido

Activos	2010 M\$	2009 M\$
Total activos circulantes	2.136.252	491.922
Total títulos de renta variable	74.963.148	1.508.380
Total títulos de deuda	-	41.771.297
Total otras inversiones	353.445	6.792.213
Total otros activos	4.773.291	2.761.490
<b>Total activos</b>	<b>82.226.136</b>	<b>53.325.302</b>

###### Pasivos y patrimonio

Pasivos y patrimonio	2010 M\$	2009 M\$
Pasivo de corto plazo	3.514.808	9.034.035
Pasivo de mediano y largo plazo	-	-
Patrimonio	62.270.358	36.477.524
Utilidades retenidas	16.440.970	7.813.743
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>82.226.136</b>	<b>53.325.302</b>

#### Estados de variación patrimonial resumidos

##### Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de

Rubros	2010 M\$	2009 M\$
Patrimonio antes de resultado neto del ejercicio	63.943.254	32.063.305
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	11.876.451	11.932.420
Pérdida no realizada de inversiones	(5.170)	(385.504)
Utilidad no realizada de inversiones	7.939.954	892.577
Gastos del ejercicio	(3.735.504)	(925.768)
Corrección monetaria	(1.307.657)	750.089
Diferencias de cambio	-	(35.852)
<b>Patrimonio al cierre del ejercicio</b>	<b>78.711.328</b>	<b>44.291.267</b>

# Estados de distribución de dividendos resumidos

## Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de

Rubros	2010 M\$	2009 M\$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	6.828.120	10.585.296
Dividendos provisorios (menos)	-	-
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	1.523.500	(4.414.219)
<b>Monto susceptible de distribuir</b>	<b>8.351.620</b>	<b>6.171.077</b>

## Notas a los estados financieros resumidos

### Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

#### 1 Inscripción en el registro de valores

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.

#### 2 Resumen de los criterios contables

##### a) General

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normativas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

##### b) Período contable

Los Estados Financieros abarcan el período de 12 meses comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2010 y 2009.

##### c) 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 fue de 2,5%.

d) Corrección monetaria

Los activos y pasivos no monetarios, el patrimonio y las cuentas de resultado han sido corregidos monetariamente de acuerdo con principios de contabilidad 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 para el presente ejercicio 2,5% (-2,3 para 2009).

e) Bases de conversión

Los activos y pasivos en unidades de fomento (U.F.), han sido expresados al valor de la unidad de fomento vigente al 31 de diciembre de 2010 que asciende a \$ 21.455,55 (\$20.942,88 en 2009).

Los valores pactados en moneda extranjera y aquellos en otras unidades reajustables, se encuentran valorizados al valor de cierre:

	31-12-2010	31-12-2009
Dólar de Estados Unidos	\$ 468.01	\$507.10

f) 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 acciones de sociedades anónimas abiertas: se valorizan al precio promedio ponderado del último día de transacción bursátil de la acción.

3 Cambios contables

En relación al período anterior no existen cambios contables que informar.

4 Presentación estados financieros

Los presentes estados financieros se presentan en forma resumida en cumplimiento de la Norma de Carácter General N° 110, debido a que los auditores independientes han expresado una opinión sin ningún tipo de salvedades. Los Estados Financieros completos y sus respectivos informes emitidos por los auditores independientes Surlatina Auditores Limitada - Grant Thornton, se encuentran a disposición del público en las oficinas de **MBI Administradora General de Fondos S.A.**, en la Superintendencia de Valores y Seguros y en las Bolsas de Valores.

JOSÉ MANUEL UGARTE HERNÁNDEZ  
Gerente General

JOSÉ BARJA ESPINOSA  
Contador General