

MBI Administradora General de Fondos S.A.
Estados financieros 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	5.417.332	2.230.322
Total activos fijos	273.794	246.989
Total otros activos	-	-
Total activos	5.691.126	2.477.311

Pasivos y patrimonio

	2010 M\$	2009 M\$
Total pasivos circulantes	4.188.906	1.240.833
Total pasivos a largo plazo	-	-
Total patrimonio	1.502.220	1.236.478
Total pasivos y patrimonio	5.691.126	2.477.311

Estados de resultado resumidos

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

Rubros	2010 M\$	2009 M\$
Resultado operacional	2.725.090	593.946
Resultado no operacional	10.905	46.714
Resultado antes de impuesto a la renta	2.735.995	640.660
Impuesto a la renta	(464.881)	(105.901)
Resultado del ejercicio	2.271.114	534.759

Estados de flujo de efectivo resumidos

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

Rubros	2010 M\$	2009 M\$
Flujo neto originado por actividades de la operación	(661.710)	(223.790)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(305.372)	(413.809)
Flujo neto originado por actividades de inversión	971.044	654.497
Flujo neto total del período	3.962	16.898
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	(7.388)	(11.908)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	6.496	1.507
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	3.070	6.497

Notas a los estados financieros resumidos

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

1 Inscripción en el registro de valores

MBI Administradora General de Fondos S.A., fue constituida por 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. 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.

La sociedad está sujeta a las disposiciones contenidas en el Decreto Ley N° 1.328 de 1976 y su respectivo reglamento, en las Leyes N° 18.815, N° 18.657 y N° 19.281, como así también bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

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 cubren un período de doce meses comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2010 y 2009.

c) Corrección monetaria

La corrección monetaria ha sido aplicada de acuerdo a normativa vigente sobre la materia. En tal sentido los activos y pasivos no monetarios y el capital propio financiero fueron ajustados a fin de reflejar en los estados financieros el efecto del poder adquisitivo de la moneda ocurrida en el ejercicio. Las cuentas de resultados se presentan a valores actualizados. Los ajustes monetarios han sido aplicados en forma proporcional sobre la base

del Índice de Precios al Consumidor, el que desfasado en un mes alcanzó un 2.5 % para el período de 2010 y -2.3% para igual período del 2009.

d) Bases de conversión

Los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera han sido traducidos a pesos chilenos a base del tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio informado por el Banco Central de Chile.

e) Valorización de inversiones

La Sociedad valoriza sus inversiones según lo establecido en la circular 368 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

De acuerdo a lo anterior, los instrumentos de renta fija se encuentran registrados al valor de compra o valor de mercado, el que sea menor.

f) Otros activos circulantes

Se incluyen bajo este rubro aquellas inversiones en documentos emitidos por el Estado, bancos y otras Sociedades, adquiridas con compromiso de retroventa, valorizadas de acuerdo a los valores de inversión de los instrumentos más los respectivos intereses y reajustes devengados al cierre de cada ejercicio.

g) Activos fijos

Se presenta a su costo de adquisición más revalorizaciones provenientes de la aplicación de corrección monetaria. Las depreciaciones del período se han calculado al método de depreciación lineal, sobre la base de la vida útil restante de cada bien.

h) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad ha provisionado M\$ 464.881.- en 2010 y M\$ 105.901.- en 2009 por este concepto. Los impuestos diferidos M\$ 2.361.- en 2010 y M\$ 1.465.- en 2009, originados por diferencias temporales entre las bases tributarias y financieras, conforme a la aplicación de lo establecido en el Boletín Técnico N° 60 y complementarios del Colegio de Contadores de Chile A.G..

i) Provisión de vacaciones

La sociedad constituyó provisión de vacaciones al personal tal cual como lo requieren los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

j) Indemnización años de servicio

La Sociedad no ha pactado este beneficio con su personal, por lo tanto si existieran desahucios, éstos se debitan directamente a resultados en el período en que ocurre efectivamente el hecho.

k) Estado de flujo de efectivo

La sociedad ha determinado que su efectivo equivalente está compuesto por el disponible y los depósitos a plazo, cuyo vencimiento original es inferior a 90 días.

l) Los ingresos de explotación

Corresponden a las comisiones ganadas mensualmente por la administración de los fondos:

MBI Arbitrage Fondo de Inversión

MBI Global Fondo de Inversión

Fondo de Inversión Privado MBI Acciones

Fondo de Inversión Privado Inmobiliario Nuevo Puerto Montt.

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