

Razón Social : : MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Rut : 99.543.100-9
Período : 12 del 2003
Tipo de Moneda : Pesos
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 22 / 04 / 2004

**Informe de los Auditores Externos referido a los Estados Financieros
al 31 de Diciembre de 2003**

Razón Social Auditores Externos: HERNAN ESPEJO Y ASOCIADOS LTDA.

RUT Auditores Externos: 77.964.690-4

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS

Señores

Superintendencia de Valores y Seguros

En nuestra calidad de Auditores Externos Independientes, hemos examinado los Estados Financieros de MBI Administradora General de Fondos S.A., por el ejercicio de un mes terminado el 31 de diciembre de 2003, emitiendo nuestro informe sin salvedades, de fecha 25 de febrero de 2004.

El formato de presentación y las Notas Explicativas anexas preparadas por MBI Administradora General de Fondos S.A., por el ejercicio de un mes, contienen información financiera contable, que ha sido sometida a procedimientos de auditoría, y en nuestra opinión, su contenido es consistente en todos sus aspectos significativos con los Estados Financieros sobre los cuales hemos auditado.

Nombre de la persona autorizada: Viviana Rojas Hormazábal.

RUT de la persona autorizada: 10.740.244-6

DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

Fecha : 29 / 04 / 2004

1.01.04.00 R.U.T. 99543100 - 9
1.01.02.00 Razón Social MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

En sesión de directorio de fecha 15 de Marzo de 2004, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe Anual, referido al 31 de Diciembre de 2003, de acuerdo al siguiente detalle:

	INDIVIDUAL
Ficha Estadística Codificada Uniforme (FECU)	X
Notas Explicativas a los Estados Financieros	X
Análisis Razonado	X
Resumen de Hechos Relevantes del período	X
Transcripción Informe Auditores Externos	X

NOMBRE	CARGO	RUT
JOSE BARJA ESPINOSA	DIRECTOR	6554679-5
CRISTIAN BULNES ALAMOS	PRESIDENTE DEL DIRECTORIO	7010969-7
LUIS GARRIDO GALAZ	DIRECTOR	12863543-2
MARCO GUARELLO GUENEAU DE MUSSY	DIRECTOR	9034593-1
LUIS LEIVA MUÑOZ	GERENTE GENERAL	5257484-6

Fecha: 29 de Abril de 2004

Razón Social : : MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Rut : 99.543.100-9
Período : 12 del 2003
Tipo de Moneda : Pesos
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 22 / 04 / 2004

ACTIVOS

		día	mes	año	día	mes	año
		31	12	2003	31	12	2002
ACTIVOS	NUMERO NOTA	ACTUAL			ANTERIOR		
5.11.00.00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES		180.885			0		
5.11.10.10 Disponible		175			0		
5.11.10.20 Depósitos a plazo		0			0		
5.11.10.30 Valores negociables (neto)		180.710			0		
5.11.10.40 Deudores por venta (neto)		0			0		
5.11.10.50 Documentos por cobrar (neto)		0			0		
5.11.10.60 Deudores varios (neto)		0			0		
5.11.10.70 Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas		0			0		
5.11.10.80 Existencias (neto)		0			0		
5.11.10.90 Impuestos por recuperar		0			0		
5.11.20.10 Gastos pagados por anticipado		0			0		
5.11.20.20 Impuestos diferidos		0			0		
5.11.20.30 Otros activos circulantes		0			0		
5.11.20.40 Contratos de leasing (neto)		0			0		
5.11.20.50 Activos para leasing (neto)		0			0		
5.12.00.00 TOTAL ACTIVOS FIJOS		0			0		
5.12.10.00 Terrenos		0			0		
5.12.20.00 Construcción y obras de infraestructura		0			0		
5.12.30.00 Maquinarias y equipos		0			0		
5.12.40.00 Otros activos fijos		0			0		
5.12.50.00 Mayor valor por retasación técnica del activo fijo		0			0		
5.12.60.00 Depreciación (menos)		0			0		
5.13.00.00 TOTAL OTROS ACTIVOS		0			0		
5.13.10.10 Inversiones en empresas relacionadas		0			0		
5.13.10.20 Inversiones en otras sociedades		0			0		
5.13.10.30 Menor valor de inversiones		0			0		

Razón Social : : MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Rut : 99.543.100-9
Período : 12 del 2003
Tipo de Moneda : Pesos
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 22 / 04 / 2004

ACTIVOS

5.13.10.40 Mayor valor de inversiones (menos)		0	0
5.13.10.50 Deudores a largo plazo		0	0
5.13.10.60 Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas largo plazo		0	0
5.13.10.65 Impuestos diferidos a largo plazo		0	0
5.13.10.70 Intangibles		0	0
5.13.10.80 Amortización (menos)		0	0
5.13.10.90 Otros		0	0
5.13.20.10 Contratos de leasing largo plazo (neto)		0	0
5.10.00.00 TOTAL ACTIVOS		180.885	0

Razón Social : : MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Rut : 99.543.100-9
Período : 12 del 2003
Tipo de Moneda : Pesos
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 22 / 04 / 2004

PASIVOS

		día	mes	año	día	mes	año
		31	12	2003	31	12	2002
PASIVOS	NUMERO NOTA	ACTUAL			ANTERIOR		
5.21.00.00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES		180			0		
5.21.10.10 Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo		0			0		
5.21.10.20 Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo - porción corto plazo		0			0		
5.21.10.30 Obligaciones con el público (pagarés)		0			0		
5.21.10.40 Obligaciones con el público - porción corto plazo (bonos)		0			0		
5.21.10.50 Obligaciones largo plazo con vencimiento dentro un año		0			0		
5.21.10.60 Dividendos por pagar		0			0		
5.21.10.70 Cuentas por pagar		2			0		
5.21.10.80 Documentos por pagar		0			0		
5.21.10.90 Acreedores varios		0			0		
5.21.20.10 Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas		0			0		
5.21.20.20 Provisiones		0			0		
5.21.20.30 Retenciones		0			0		
5.21.20.40 Impuesto a la renta		178			0		
5.21.20.50 Ingresos percibidos por adelantado		0			0		
5.21.20.60 Impuestos diferidos		0			0		
5.21.20.70 Otros pasivos circulantes		0			0		
5.22.00.00 TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO		0			0		
5.22.10.00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras		0			0		
5.22.20.00 Obligaciones con el público largo plazo (bonos)		0			0		
5.22.30.00 Documentos por pagar largo plazo		0			0		
5.22.40.00 Acreedores varios largo plazo		0			0		
5.22.50.00 Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas largo plazo		0			0		
5.22.60.00 Provisiones largo plazo		0			0		
5.22.70.00 Impuestos diferidos a largo plazo		0			0		
5.22.80.00 Otros pasivos a largo plazo		0			0		

Razón Social : : MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Rut : 99.543.100-9
Período : 12 del 2003
Tipo de Moneda : Pesos
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 22 / 04 / 2004

PASIVOS

5.23.00.00 INTERES MINORITARIO		0	0
5.24.00.00 TOTAL PATRIMONIO		180.705	0
5.24.10.00 Capital pagado		180.440	0
5.24.20.00 Reserva revalorización capital		0	0
5.24.30.00 Sobreprecio en venta de acciones propias		0	0
5.24.40.00 Otras reservas		0	0
5.24.50.00 Utilidades retenidas (sumas códigos 5.24.51.00 al 5.24.56.00).		265	0
5.24.51.00 Reservas futuros dividendos		0	0
5.24.52.00 Utilidades acumuladas		0	0
5.24.53.00 Pérdidas acumuladas (menos)		0	0
5.24.54.00 Utilidad (pérdida) del ejercicio		265	0
5.24.55.00 Dividendos provisorios (menos)		0	0
5.24.56.00 Déficit acumulado período de desarrollo		0	0
5.20.00.00 TOTAL PASIVOS		180.885	0

Razón Social : : MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Rut : 99.543.100-9
Período : 12 del 2003
Tipo de Moneda : Pesos
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 22 / 04 / 2004

ESTADO DE RESULTADOS

		día	mes	año	día	mes	año
		31	12	2003	31	12	2002
ESTADO DE RESULTADOS	NUMERO NOTA	ACTUAL			ANTERIOR		
5.31.11.00 RESULTADO DE EXPLOTACION		0			0		
5.31.11.10 MARGEN DE EXPLOTACION		0			0		
5.31.11.11 Ingresos de explotación		0			0		
5.31.11.12 Costos de explotación (menos)		0			0		
5.31.11.20 Gastos de administración y ventas (menos)		0			0		
5.31.12.00 RESULTADO FUERA DE EXPLOTACION		443			0		
5.31.12.10 Ingresos financieros		1.081			0		
5.31.12.20 Utilidad inversiones empresas relacionadas		0			0		
5.31.12.30 Otros ingresos fuera de la explotación		0			0		
5.31.12.40 Pérdida inversión empresas relacionadas (menos)		0			0		
5.31.12.50 Amortización menor valor de inversiones (menos)		0			0		
5.31.12.60 Gastos financieros (menos)		0			0		
5.31.12.70 Otros egresos fuera de la explotación (menos)		-638			0		
5.31.12.80 Corrección monetaria		0			0		
5.31.12.90 Diferencias de cambio		0			0		
5.31.10.00 RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA E ITEMES EXTRAORDINARIOS		443			0		
5.31.20.00 IMPUESTO A LA RENTA		-178			0		
5.31.30.00 ITEMES EXTRAORDINARIOS		0			0		
5.31.40.00 UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE INTERES MINORITARIO		265			0		
5.31.50.00 INTERES MINORITORIO		0			0		
5.31.00.00 UTILIDAD (PERDIDA) LIQUIDA		265			0		
5.32.00.00 Amortización mayor valor de inversiones		0			0		
5.30.00.00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		265			0		

Razón Social : : MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Rut : 99.543.100-9
Período : 12 del 2003
Tipo de Moneda : Pesos
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 22 / 04 / 2004

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO - INDIRECTO

		día	mes	año	día	mes	año
		31	12	2003	31	12	2002
ESTADO DE FLUJO EFECTIVO - INDIRECTO	NUMERO NOTA	ACTUAL			ANTERIOR		
5.50.00.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACT. DE LA OPERACIÓN		1.081			0		
5.50.10.00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio		265			0		
5.50.20.00 Resultado en venta de activos		0			0		
5.50.20.10 (Utilidad) Pérdida en venta de activos fijos		0			0		
5.50.20.20 Utilidad en venta de inversiones (menos)		0			0		
5.50.20.30 Pérdida en venta de inversiones		0			0		
5.50.20.40 (Utilidad) Pérdida en venta de otros activos		0			0		
5.50.30.00 Cargos (Abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo		638			0		
5.50.30.05 Depreciación del ejercicio		0			0		
5.50.30.10 Amortización de intangibles		0			0		
5.50.30.15 Castigos y provisiones		638			0		
5.50.30.20 Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas (menos)		0			0		
5.50.30.25 Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas		0			0		
5.50.30.30 Amortización menor valor de inversiones		0			0		
5.50.30.35 Amortización mayor valor de inversiones		0			0		
5.50.30.40 Corrección monetaria neta		0			0		
5.50.30.45 Diferencia de cambio neto		0			0		
5.50.30.50 Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo (menos)		0			0		
5.50.30.55 Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo		0			0		
5.50.40.00 Variación de Activos que afectan al flujo de efectivo (aumen.)disminuc.		0			0		
5.50.40.10 Deudores por venta		0			0		
5.50.40.20 Existencias		0			0		
5.50.40.30 Otros activos		0			0		
5.50.50.00 Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo aumen. (disminuc.)		178			0		
5.50.50.10 Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación		0			0		
5.50.50.20 Intereses por pagar		0			0		

Razón Social : : MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Rut : 99.543.100-9
Período : 12 del 2003
Tipo de Moneda : Pesos
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 22 / 04 / 2004

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO - INDIRECTO

5.50.50.30 Impuesto a la Renta por pagar (neto)		178	0
5.50.50.40 Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de explotación		0	0
5.50.50.50 I.V.A. y otros similares por pagar (neto)		0	0
5.50.60.00 Utilidad (Pérdida) del interés minoritario		0	0
5.41.12.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		-181.346	0
5.41.12.05 Colocación de acciones de pago		0	0
5.41.12.10 Obtención de préstamos		0	0
5.41.12.15 Obligaciones con el público		0	0
5.41.12.20 Préstamos documentados de empresas relacionadas		0	0
5.41.12.25 Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas		0	0
5.41.12.30 Otras fuentes de financiamiento		0	0
5.41.12.35 Pago de dividendos (menos)		0	0
5.41.12.40 Repartos de capital (menos)		0	0
5.41.12.45 Pago de préstamos (menos)		0	0
5.41.12.50 Pago de obligaciones con el público (menos)		0	0
5.41.12.55 Pago préstamos documentados de empresas relacionadas (menos)		0	0
5.41.12.60 Pago de otros préstamos de empresas relacionadas (menos)		0	0
5.41.12.65 Pago de gastos por emisión y colocación de acciones (menos)		0	0
5.41.12.70 Pago de gastos por emisión y colocación de obligaciones con el público (menos)		0	0
5.41.12.75 Otros desembolsos por financiamiento (menos)		-181.346	0
5.41.13.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		180.440	0
5.41.13.05 Ventas de activo fijo		0	0
5.41.13.10 Ventas de inversiones permanentes		0	0
5.41.13.15 Ventas de otras inversiones		0	0
5.41.13.20 Recaudación de préstamos documentados a empresas relacionadas		0	0
5.41.13.25 Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas		0	0
5.41.13.30 Otros ingresos de inversión		180.440	0
5.41.13.35 Incorporción de activos fijos (menos)		0	0
5.41.13.40 Pago de intereses capitalizados (menos)		0	0

Razón Social : : MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Rut : 99.543.100-9
Período : 12 del 2003
Tipo de Moneda : Pesos
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 22 / 04 / 2004

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO - INDIRECTO

5.41.13.45 Inversiones permanentes (menos)		0	0
5.41.13.50 Inversiones en instrumentos financieros (menos)		0	0
5.41.13.55 Préstamos documentados a empresas relacionadas (menos)		0	0
5.41.13.60 Otros préstamos a empresas relacionadas (menos)		0	0
5.41.13.65 Otros desembolsos de inversión (menos)		0	0
5.41.10.00 FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO		175	0
5.41.20.00 EFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		0	0
5.41.00.00 VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		175	0
5.42.00.00 SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		0	0
5.40.00.00 SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		175	0

Razón Social : : MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Rut : 99.543.100-9
Período : 12 del 2003
Tipo de Moneda : Pesos
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 22 / 04 / 2004

Inscripción en el Registro de Valores (nota 1)

CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD.

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 N0 28807 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, del año 2003.

La sociedad fue autorizada por l Superintendencia de Valores y Seguros para realizar sus funciones según resolución exenta N0 462 de fecha 11 de diciembre de 2003.

La sociedad está sujeta a las disposiciones contenidas en el Decreto Ley 1.328 de 1976 y su respectivo reglamento, en las Leyes N0 18.815, N0 18.657 y N0 19.281, como así también bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Razón Social : : MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Rut : 99.543.100-9
Período : 12 del 2003
Tipo de Moneda : Pesos
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 22 / 04 / 2004

Criterios Contables Aplicados (nota 2)

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) Periodo Contable.

La sociedad fue constituida en el año 2003 y los estados financieros abarcan el periodo comprendido entre la fecha de inicio de sus actividades el 11 de diciembre de 2003 y el 31 de diciembre de 2003.

c) Corrección Monetaria

La corrección monetaria ha sido aplicada de acuerdo a normativas vigentes 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 0,00% para el periodo de un mes de 2003.

d) Bases de Conversión.

No existen derechos ni obligaciones pactadas en moneda extranjera ni en otras monedas reajustables.

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) Activos Fijos.

La sociedad durante el periodo de actividades no ha adquirido activos fijos.

Razón Social : : MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Rut : 99.543.100-9
Período : 12 del 2003
Tipo de Moneda : Pesos
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 22 / 04 / 2004

Criterios Contables Aplicados (nota 2)

g) Impuesto a la renta e impuestos diferidos.

La Sociedad ha provisionado el impuesto a la renta de acuerdo a las normativas vigentes.

No existen impuestos diferidos originados por diferencias temporales entre las bases tributarias y financieras, conforme a la aplicación de lo establecido en el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y complementarios.

h) 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.

i) Estado de flujo de efectivo.

La sociedad ha considerado el criterio de demostrar como efectivo equivalente todas las inversiones financieras de fácil liquidación, pactadas a un máximo de 90 días.

Razón Social : : MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Rut : 99.543.100-9
Período : 12 del 2003
Tipo de Moneda : Pesos
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 22 / 04 / 2004

Cambios Contables (nota 3)

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2003, no se han producido cambios contables.