



MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006-2005**

CONTENIDO DE LA PRESENTE CARPETA:

- Informe de Auditores
- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Flujo de Efectivo
- Notas Explicativas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores

Directores y Accionistas

MBI Administradora General de Fondos S.A.

Hemos efectuado una Auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, el Balance General de **MBI Administradora General de Fondos S.A.** al 31 de Diciembre de 2006 - 2005, de sus respectivos estados de resultados y de flujo de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas. En nuestro informe de fecha 30 de Enero de 2007, basado en nuestras auditorías, expresamos una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

En nuestra opinión, la información contenida en los estados financieros resumidos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 que se publican es razonablemente concordante, en todos sus aspectos significativos, con los estados financieros auditados por nuestra firma, de los cuales estos se han derivado. Las notas a los estados financieros adjuntos corresponden a una versión resumida de publicación, por lo cual para una mejor interpretación de los mismos, estos estados financieros deben ser leídos en conjunto con los citados estados financieros auditados.

Viviana Rojas Hormazábal

Santiago, Enero 30 de 2007.

BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre 2006-2005

(En miles de pesos)

ACTIVOS	2006	2005	PASIVOS	2006	2005
	M\$	M\$		M\$	M\$
ACTIVO CIRCULANTE	2.447.860	955.544	PASIVO CIRCULANTE	867.461	220.229
ACTIVO FIJO	167.759	172.737	PASIVO LARGO PLAZO	-	-
OTROS ACTIVOS	-	-	PATRIMONIO	1.748.158	908.052
TOTAL ACTIVOS	<u>2.615.619</u>	<u>1.128.281</u>	TOTAL PASIVOS	<u>2.615.619</u>	<u>1.128.281</u>

ESTADO DE RESULTADOS

Por el Período de doce meses terminado al 31 de Diciembre de 2006-2005

(En miles de pesos)

	2006	2005
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL	925.510	172.147
RESULTADO NO OPERACIONAL	8.309	10.615
- Resultado Antes de Impuesto	<u>933.819</u>	<u>182.762</u>
- Impuesto a la Renta	(93.713)	(24.787)
ÚTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>840.106</u>	<u>157.975</u>

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por el período comprendido entre el 01 de Enero al 31 de Diciembre de 2006-2005
(En miles de pesos)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Flujo neto originado por actividades de Operación	(171.157)	402.949
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	448.183	(2.978)
Flujo neto por actividades de inversión	(309.263)	(362.121)
 FLUJO NETO TOTAL POSITIVO DEL PERIODO	 (32.237)	 37.850
Efecto de la Inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	(2.827)	844
Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	(35.064)	38.694
Saldo Inicial del Efectivo y Efectivo Equivalente	39.645	951
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	4.581	39.645

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2006

(En miles de pesos)

NOTA. INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE VALORES.

MBI Administradora General de Fondos S.A., fue constituida con fecha 13 de octubre de 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.

NOTA. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS.

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.

Los estados financieros abarcan el periodo de doce meses comprendido entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2006- 2005.

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 2,1% para el periodo de 2006 y 3,6% para igual periodo del 2005.

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) 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 presentan a su costo de adquisición más revalorizaciones por 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\$ 93.713.- en 2006 y M\$ 24.787.- en 2005 por este concepto.

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.

i) 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.

j) 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.

NOTA. CAMBIOS CONTABLES.

Durante el ejercicio, no se han producido cambios contables, con respecto al año anterior.

NOTA. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES.

La Sociedad, no registra contingencias ni compromisos al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2006.

NOTA. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS.

a) Documentos y Cuentas por Cobrar: La composición y distribución de los saldos es la siguiente:

Rut	Sociedad	Activo		Pasivo	
		2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$
99.543.100-9	MBI Arbitrage Fondo de Inv.	831.790	28.998	-	-
99.543.100-9	Fondo de Inv. Privado MBI Acciones	48.730	3.616	-	-
99.543.100-9	MBI MultiStrategy Fondo de Inv.	1.133	-	-	-
99.543.100-9	MBI Renta Fija Fondo de Inv.	1.201	-	-	-
99.543.100-9	Fondo de Inv. Privado Inmob. Nuevo Pto. Montt	463	-	-	-
	MBI Corredores de Bolsa S.A.	-	-	629.949	185.582
TOTALES M\$		883.319	32.614	629.949	185.582

b) Transacciones: Las transacciones efectuadas son las siguientes:

Sociedad	Rut	Naturaleza De la Relación	Descripción de La Transacción	Monto	2006	2005	
					Efecto en Resultados (Cargo) Abono	Monto	Efecto en Resultados (Cargo) Abono
MBI Arbitrage Fondo de Inversión	99.543.100-9	Fondo	Comisión Fija	255.876	215.022	173.956	146.181
Fondo de Inversión Privado MBI Acciones	99.543.100-9	Fondo	Comisión Variable	547.512	460.094	224.028	164.637
MBI Corredores de Bolsa S.A.		C/Socios	Comisión Fija	45.188	38.112	20.974	17.625
MBI Renta Fija Fondo de Inversión	99.543.100-9	Fondo	Comisión Fija	629.949	-	(185.582)	-
MBI Multistrategy Fondo de Inversión	99.543.100-9	Fondo	Comisión Fija	1.201	1.010	-	-
Fondo de Inv. Privado Inmob. Nuevo Pto. Montt	99.543.100-9	Fondo	Comisión Fija	1.133	952	-	-
				334	281	-	-
TOTALES M\$				1.481.193	715.471	233.376	328.443

NOTA. HECHOS POSTERIORES.

- a) Con fecha 4 de enero de 2007 el directorio acuerda repartir un dividendo provisorio del Fondo MBI Arbitrage con cargo a las utilidades del ejercicio de 2006, de conformidad con la política de reparto de beneficios establecida en el Reglamento Interno, por la cantidad de \$5.000.- por cuota, a los aportantes inscritos en el registro de aportantes con cinco días hábiles de anticipación a la fecha de pago. Asimismo se acuerda que dicho dividendo sea pagado en las oficinas de la administradora a contar del 15 de Enero de 2007.

NOTA . HECHOS RELEVANTES.

- a) Con fecha 31 de enero de 2006, la Superintendencia de Valores y Seguros, aprobó el aumento de capital del Fondo MBI Arbitrage de 1.500.000, cuotas, según certificado N° 168.
- b) Con fecha 22 de marzo de 2006, se efectúa la Asamblea Ordinaria y Extraordinaria del Fondo MBI Arbitrage. En esta última los Aportantes aprueban renovar el Fondo hasta el 31 de Diciembre de 2008 y modificar el Reglamento Interno.
- c) Con fecha 10 de abril de 2006, se inicia el proceso de colocación de 1.500.000 en cuotas del Fondo MBI Arbitrage.
- d) En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de Abril de 2006, se acuerda no distribuir dividendos.
- e) Con fecha 29 de Diciembre de 2006 el Gerente General señala que el valor cuota al que cerró el Fondo Arbitrage es superior a aquel que determinó la comisión variable de octubre de 2005, por lo que en virtud de la carta enviada a los aportantes con fecha 21 de diciembre de 2005 la administradora está facultada para cobrar la comisión fija que se devengó desde Noviembre de 2005 a Diciembre de 2006.

“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 Stgo), y en su sitio web (www.svs.cl)”.

JOSE MANUEL UGARTE HERNÁNDEZ
Gerente General

JOSE BARJA ESPINOSA
Contador General

Santiago, Enero 30 de 2007.