



MGI HERNÁN ESPEJO Y ASOCIADOS LTDA.
AUDITORES E INGENIEROS CONSULTORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores
Directores y Accionistas
MBI Administradora General de Fondos S.A.**

Hemos efectuado una Auditoría, de acuerdo a normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, al Balance General de **MBI Administradora General de Fondos S.A.** al 31 de Diciembre de 2008 - 2007, 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 2009, basado en nuestras auditorías, expresamos una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

Dichos estados financieros que se adjuntan y que incluyen sus correspondientes notas explicativas, han sido preparados por la administración de la sociedad y son de su responsabilidad, nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión en base a la auditoría efectuada.

En nuestra opinión, la información contenida en los estados financieros resumidos al 31 de diciembre de 2008 y 2007 que se publican es razonablemente concordante, en todos sus aspectos significativos, con los estados financieros auditados, 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, 30 de Enero de 2009.

MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS

Al 31 de Diciembre 2008-2007

(En miles de pesos)

DIRECTORIO
 PRESIDENTE:
 VICEPRESIDENTE:
 DIRECTORES:
 GERENTE GENERAL:

BALANCE GENERAL RESUMIDO

ACTIVOS	2008	2007	PASIVOS	2008	2007
	M\$	M\$		M\$	M\$
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	1.334.689	4.506.634	TOTAL PASIVO CIRCULANTE	434.217	2.631.191
TOTAL ACTIVO FIJO	211.336	195.349	TOTAL PASIVO L/P	-	-
TOTAL OTROS ACTIVOS	-	-	TOTAL PATRIMONIO	1.111.808	2.070.792
TOTAL ACTIVOS	1.546.025	4.701.983	TOTAL PASIVOS	1.546.025	4.701.983

ESTADO DE RESULTADOS RESUMIDO

Por el Período de doce meses terminado al 31 de Diciembre de 2008-2007

	2008	2007
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL	383.359	642.373
RESULTADO NO OPERACIONAL	491.729	(620.969)
- Resultado Antes de Impuesto	875.088	21.404
- Impuesto a la Renta	(167.171)	4.766
ÚTILIDAD DEL EJERCICIO	707.917	26.170

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el período comprendido entre el 01 de Enero al 31 de Diciembre de 2008-2007

	2008	2007
	M\$	M\$
Flujo neto originado por actividades de Operación	384.578	1.222.745
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(2.746.789)	(686.014)
Flujo neto por actividades de inversión	2.236.061	(570.050)
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO DEL PERIODO	(126.150)	(33.319)
Efecto de la Inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	123.495	32.120
Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	(2.655)	(1.199)
Saldo Inicial del Efectivo y Efectivo Equivalente	4.159	5.358
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	1.504	4.159

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS
Al 31 de Diciembre de 2008

NOTA 1. INSCRIPCION 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 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.

NOTA 2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS.

a) General.

Los estados financieros que comprenden los periodos de doce meses del 2008 y 2007, han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normativas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) 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 8,9% para el periodo de 2008 y 7,4% para igual periodo del 2007.

c) 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 1 Dólar \$ 636,45 para 2008 y \$ 496,89 para 2007.

d) 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.

e) 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.

f) 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.

g) Impuesto a la renta e impuestos diferidos.

La Sociedad ha provisionado M\$ 72.005.- en 2008 y M\$ 100.671.- en 2007 por este concepto.

Los Impuestos diferidos M\$ 1.655.- en 2008 M\$ 105.437.- en 2007. Originados por diferencias temporales entre las bases tributarias y financieras, se registran conforme a lo establecido en boletín técnico número 60 del Colegio de Contadores de Chile.

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.

NOTA 3. CAMBIOS CONTABLES.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008, no se han producido otros cambios contables, con respecto al año anterior.

NOTA 4. VALORES NEGOCIABLES.

2008	2007
------	------

Instrumentos	M\$	M\$
Acciones	305.763	3.544.145
Fondos de Inversión	150.647	88.530
Total	456.410	3.632.675

NOTA 5. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS.

a) Documentos y Cuentas por Cobrar

Rut	Sociedad	Activo	
		2008	2007
		M\$	M\$
76.023.598-9	MBI Arbitrage Fondo de Inv.	19.167	37.153
76.023.603-9	Fondo de Inv. Privado MBI Acciones	45.218	47.783
99.543.100-9	MBI MultiStrategy Fondo de Inv.	826	3.722
76.023.594-6	Fondo de Inv. Privado Inmob. Nuevo Pto. Montt	1.675	843
	TOTALES M\$	66.886	89.501

b) Documentos y Cuentas por Pagar:

Rut	Sociedad	Pasivo	
		2008	2007
		M\$	M\$
96.921.130-0	MBI Corredores de Bolsa S.A.	302.774	1.270.634
	TOTALES M\$	302.774	1.270.634

NOTA 6. DE LAS SOCIEDADES SUJETAS A NORMAS ESPECIALES.

b) Fondos de Inversión Administrados.

Suma de los Patrimonios Promedios	54.092.090	2.521.473
1% de la suma de los patrimonios promedios	540.920	25.214
Mínimo para constituirse	214.525	10.000
Mínimo exigido	540.920	25.214

c) Patrimonio de la Administradora. UF

	M\$	UF
Patrimonio Contable	1.111.808	51.826
Patrimonio Depurado	1.044.922	48.708

NOTA 7. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS

Los presentes estados se presentan en forma resumida en cumplimiento de la Norma de carácter General N° 30 y sus modificaciones posteriores, debido a que los auditores independientes han expresado una opinión sin salvedades.

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, 30 de Enero de 2009.