

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018
y por los ejercicios terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independiente

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Estados Complementarios

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



Informes de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
MBI Arbitrage Fondo de Inversión:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de MBI Arbitrage Fondo de Inversión, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

MBI Administradora General de Fondos S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración del Fondo, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de MBI Arbitrage Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos – estados complementarios

Nuestras auditorías fueron efectuadas con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los estados complementarios, que comprenden el resumen de la cartera de inversiones, el estado de resultado devengado y realizado y estado de utilidad para la distribución de dividendos, contenidos en anexo adjunto, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de la Administración y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.



Alejandra Carrasco V.

Santiago, 2 de marzo de 2020

KPMG SpA

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Activos	Notas	31/12/2019	31/12/2018
		M\$	M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y efectivo equivalente	21	29.627	95.244
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	149.037.715	184.306.810
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	-	356.942
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	12	6.220.051	1.509.641
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Otros activos	18	1.065	-
Total activos corrientes		<u>155.288.458</u>	<u>186.268.637</u>
Activos no corrientes:			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Propiedades de inversión		-	-
Otros activos		-	-
Total activos no corrientes		<u>-</u>	<u>-</u>
Total activos		<u><u>155.288.458</u></u>	<u><u>186.268.637</u></u>

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Situación Financiera, Continuación
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Pasivos	Notas	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Pasivos corrientes:			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros	15	2.380.888	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	12	3.031.288	118.077
Remuneraciones sociedad administradora	31	205.487	253.360
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos	18	-	-
		5.617.663	371.437
Total pasivos corrientes			
Pasivos no corrientes:			
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
		-	-
Total pasivos no corrientes			
Patrimonio neto:			
Aportes		122.275.666	144.214.312
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		41.682.888	51.708.863
Resultado del ejercicio		(14.287.759)	(10.025.975)
Dividendos provisorios		-	-
		149.670.795	185.897.200
Total patrimonio neto			
		155.288.458	186.268.637
Total pasivos			

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Resultados Integrales
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Notas	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Ingresos/(pérdidas) de la operación:			
Intereses y reajustes	19	45.764	457
Ingresos por dividendos		5.225.287	3.135.012
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		317	448
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados			
Resultado en venta de instrumentos financieros		(20.612.990)	(15.869.391)
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión		4.112.759	5.435.247
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros		-	-
		4.035	350.011
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		(11.224.828)	(6.948.216)
Gastos:			
Depreciaciones		-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia		-	-
Comisión de administración	31	(2.948.665)	(2.926.089)
Honorarios por custodia y administración	33	(48.638)	(85.813)
Costos de transacción	33	(46.757)	(53.552)
Otros gastos de operación	33	(18.871)	(12.305)
Total gastos de operación		(3.062.931)	(3.077.759)
Utilidad/(pérdida) de la operación		(14.287.759)	(10.025.975)
Costos financieros		-	-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		(14.287.759)	(10.025.975)
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultado del ejercicio		(14.287.759)	(10.025.975)
Otros resultados integrales:			
Cobertura de flujo de caja		-	-
Ajustes por conversión		-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros ajustes al patrimonio neto		-	-
Total de otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral		(14.287.759)	(10.025.975)

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Al 31 de diciembre de 2019

	Otras reservas									
	Aportes	Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total Otras Reservas	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicio	144.214.312	-	-	-	-	-	51.708.863	(10.025.975)	-	185.897.200
Traspaso	-	-	-	-	-	-	(10.025.975)	10.025.975	-	-
Subtotal	144.214.312	-	-	-	-	-	41.682.888	-	-	185.897.200
Aportes	28.000.744	-	-	-	-	-	-	-	-	28.000.744
Reparto de patrimonio	(49.930.297)	-	-	-	-	-	-	-	-	(49.930.297)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	(21.929.553)	-	-	-	-	-	-	-	-	(21.929.553)
Resultados integrales del ejercicio										
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(14.287.759)	-	(14.287.759)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	(9.093)	-	-	-	-	-	-	-	-	(9.093)
Subtotal	(9.093)	-	-	-	-	-	-	(14.287.759)	-	(14.296.852)
Total al 31 de diciembre de 2019	122.275.666	-	-	-	-	-	41.682.888	(14.287.759)	-	149.670.795

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
por los periodos de nueve meses terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Al 31 de diciembre de 2018

	Otras reservas						Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
	Aportes	Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total Otras Reservas				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicio	98.613.817	-	-	-	-	-	23.410.733	31.057.408	(2.640.091)	150.441.867
Traspaso	-	-	-	-	-	-	31.057.408	(31.057.408)	2.640.091	2.640.091
Subtotal	98.613.817	-	-	-	-	-	54.468.141	-	-	153.081.958
Aportes	52.457.908	-	-	-	-	-	-	-	-	52.457.908
Repartos de patrimonio	(11.016.577)	-	-	-	-	-	-	-	-	(11.016.577)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(2.759.278)	-	-	(2.759.278)
Subtotal	41.441.331	-	-	-	-	-	(2.759.278)	-	-	38.682.053
Resultados integrales del ejercicio										
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(10.025.975)	-	(10.025.975)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	4.159.164	-	-	-	-	-	-	-	-	4.159.164
Subtotal	4.159.164	-	-	-	-	-	-	(10.025.975)	-	(5.866.811)
Total al 31 de diciembre de 2018	144.214.312	-	-	-	-	-	51.708.863	(10.025.975)	-	185.897.200

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Flujos de Efectivo
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

	Notas	01/01/2019 31/12/2019 M\$	01/01/2018 31/12/2018 M\$
Flujos de efectivo por actividades de la operación:			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		(901.740.840)	(941.107.669)
Venta de activos financieros		921.473.596	902.475.591
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		(15)	543
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	7.871
Dividendos recibidos		5.225.287	3.135.012
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de operación pagados		(3.115.333)	(3.401.561)
Otros ingresos de operación percibidos		30.017	295.835
Total flujos netos originados por actividades de la operación		21.872.712	(38.594.378)
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		-	-
Venta de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de inversión pagados		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos		-	-
Total flujos netos originados por actividades de inversión		-	-
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Obtención de préstamos		-	-
Pago de préstamos		-	-
Otros pasivos financieros obtenidos		-	-
Pagos de otros pasivos financieros		-	-
Aportes		28.000.744	52.457.908
Rescates de cuotas		(49.930.297)	(11.016.577)
Repartos de dividendos		-	(2.759.278)
Otros		(9.093)	-
Total flujos netos utilizados en actividades de financiamiento		-	38.682.053
Aumento/(disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(65.934)	87.675
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		95.244	7.121
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		317	448
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		29.627	95.244

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

ÍNDICE

(1)	Información general	10
(2)	Bases de preparación	13
(3)	Principales criterios contables utilizados	18
(4)	Cambios contables	27
(5)	Política de inversión del Fondo	28
(6)	Administración de riesgos	36
(7)	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	48
(8)	Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales	50
(9)	Activos financieros a costo amortizado	51
(10)	Inversiones valorizadas por el método de la participación	52
(11)	Propiedades de inversión	52
(12)	Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones	52
(13)	Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	53
(14)	Préstamos	53
(15)	Otros pasivos financieros	53
(16)	Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar	53
(17)	Ingresos anticipados	53
(18)	Otros activos y otros pasivos	54
(19)	Intereses y reajustes	54
(20)	Instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura	54
(21)	Efectivo y efectivo equivalente	54
(22)	Cuotas emitidas	55
(23)	Reparto de patrimonio	60
(24)	Reparto de beneficios a los aportantes	60
(25)	Rentabilidad del Fondo	60
(26)	Valor económico de la cuota	63
(27)	Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión	64
(28)	Excesos de inversión	67
(29)	Gravámenes y prohibiciones	67
(30)	Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235/2009)	67
(31)	Partes relacionadas	67
(32)	Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo (Artículo 12° Ley N°20.712)	71
(33)	Otros gastos de operación	72
(34)	Remuneración del Comité de Vigilancia	72
(35)	Información estadística	73
(36)	Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas coligadas	76
(37)	Recompra de Cuotas emitidas	76
(38)	Sanciones	77
(39)	Hechos posteriores	77
(40)	Aprobación estados financieros	77
	ANEXO 1: Estados complementarios a los estados financieros	78

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(1) Información general

MBI Arbitrage Fondo de Inversión (el "Fondo") es un Fondo de Inversión rescatable, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Avenida Presidente Riesco 5711, oficina 401, Las Condes, Santiago.

El Fondo tendrá por objeto maximizar el retorno de los recursos aportados al Fondo mediante la inversión en acciones y ADR's, emitidos por empresas chilenas que tengan cotización bursátil tanto en alguna bolsa de valores en Chile como en algún mercado de valores extranjero a través del mecanismo de ADR's,

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá sus recursos principalmente en los siguientes valores e instrumentos, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos, siempre con un límite global para todas estas inversiones no inferiores a un 70% del activo total del Fondo. En consecuencia, el Fondo deberá invertir al menos un 70% de su activo total en:

- a) Acciones de sociedades anónimas abiertas chilenas inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros;
- b) Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales representativos de acciones de sociedades chilenas, en adelante también "ADRs chilenos";

El Reglamento Interno vigente del Fondo fue depositado en el "Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos" que para dichos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero (antes Superintendencia de Valores y Seguros) con fecha 05 de Julio de 2018, conforme lo establecido por la Ley N° 20.712 y la Norma de Carácter General N°365 dictada por la misma Comisión.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por MBI Administradora General de Fondos S.A. (en adelante la "Administradora"). La sociedad administradora pertenece al Grupo Empresarial "MBI", registrado bajo el N°98 de registro que para dichos efectos lleva la Comisión para el mercado Financiero.

La Administradora se encuentra constituida por escritura pública de fecha 13 de Octubre del 2003 otorgada en la notaría de Santiago de don Humberto Satelices Narducci, cuya existencia fue autorizada por la Comisión para el mercado Financiero. por Resolución N°462 de fecha 11 de diciembre del 2003, habiéndose ésta inscrito en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a fs.37999 N°28807 del año 2003 y publicado en el Diario Oficial de fecha 17 de diciembre del 2003.

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(1) Información general, continuación

Por Resolución Exenta N°549 de fecha 3 de diciembre de 2004, la Comisión para el mercado Financiero por Resolución aprobó una reforma de estatutos de MBI Administradora General de Fondos S.A. acordada en junta extraordinaria de accionistas celebrada el 15 de Septiembre de 2004 y reducida a escritura pública el 21 de septiembre de 2004 en la notaría de Santiago de don Juan Ricardo San Martín Urrejola, habiéndose ésta inscrito en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a fs. 39680 N°29514 del año 2004 y publicado en el Diario Oficial de fecha 13 de diciembre del 2004.

Por Resolución Exenta N°416 de fecha 31 de octubre 2012, la Comisión para el mercado Financiero por Resolución aprueba reforma a los estatutos de MBI Administradora General de Fondos S.A. acordada en junta extraordinaria de accionistas celebrada el 24 de Septiembre de 2012, reducida a escritura pública con la misma fecha, la cual fue complementada por escritura pública de 18 de octubre de 2012, ambas otorgadas en la trigésima tercera Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo.

Por Resolución Exenta N°075 de fecha 30 de marzo de 2015, la Comisión para el mercado Financiero por Resolución aprueba reforma a los estatutos de MBI Administradora General de Fondos S.A. acordada en junta extraordinaria de accionistas celebrada el 05 de Marzo de 2015, reducida a escritura pública con la misma fecha, otorgada en la trigésima tercera Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa bajo el nemotécnico CFIMBIAR-A, CFIMBIAR-I, CFIMBIAR-B y CFIMBA-APV Las cuales no cuentan con una clasificación de riesgo. El Fondo tendrá una duración indefinida.

Con fecha 03 de septiembre del 2019 se depositó los siguientes cambios al reglamento interno

- En la Letra F), numeral 1, se modificó el número de series de cuotas con las que cuenta el Fondo, pasando de 5 a 4.
- Consecuentemente con el numeral anterior, en la Letra F), se elimina la Serie C de cuotas, quedando el Fondo con 4 Series de Cuotas denominadas Serie A, Serie B, Serie I y Serie APV.
- En la Letra F), numeral 2, en el cuadro de Remuneración Fija, se elimina la fila para la Serie C de Cuotas.
- En la Letra F), numeral 2, en el cuadro de Remuneración Fija, se actualizan los valores cuota iniciales en pesos chilenos para las Series B, I y APV.
- En la Letra F), numeral 2.1.2, se modifica la Remuneración Variable, en el sentido de señalar que “no se contempla”, eliminándose en consecuencia todo lo referido a ella.
- Finalmente, se elimina el Anexo B del Reglamento Interno, relativo a la “Tabla de Cálculo de la Remuneración Variable de Administración”, asociada al IVA, en atención a lo señalado en el numeral 5 anterior.

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(1) Información general, continuación

El Fondo tuvo las siguientes modificaciones a su reglamento interno desde el 01 de enero al 31 de diciembre de 2018:

- a) Con fecha 05 de Julio de 2018, la Administradora del Fondo acordó y aprobó la modificación al Reglamento Interno, la cual abordo principalmente los siguientes puntos:
- En la Letra B), numeral 3.2., se modificó el límite máximo de inversión por emisor del Fondo, pasando de 40% del activo total del Fondo a 30% del mismo.
 - En la Letra B), numeral 3.3., se modificó el límite máximo de inversión del Fondo en instrumentos emitidos por emisores que pertenezcan a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas, en forma directa o indirecta, pasando de 45% del activo total del Fondo a 30% del mismo.

Las modificaciones indicadas precedentemente comenzarán a regir a contar del 30avo día corrido siguiente al depósito del Reglamento Interno de MBI Arbitrage Fondo de Inversión en el registro que para dichos efectos lleva esta Comisión.

- b) Con fecha 29 de mayo de 2018, la Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo acordó y aprobó modificación al Reglamento Interno, la cual abordo principalmente los siguientes puntos:
1. En la Letra A), numeral 1, en el cuadro de "Características Generales" del Fondo, se modificó el "Tipo de Fondo", pasando de no rescatable a rescatable.

Igualmente, en el mismo cuadro se modificó el "Plazo máximo de pago de rescate", pasando de "No permite rescate de cuotas" a "Desde 11 y hasta 179 días corridos".
 2. En la Letra A), numeral 2, se modificó el segundo párrafo, en el sentido de indicar ahora que de conformidad con la clasificación del Fondo, "éste paga a sus aportantes las cuotas rescatadas hasta el día 179 corrido siguiente a la fecha de solicitud de rescate" (...).
 3. En la Letra F), numeral 1, se incorporó. una nueva serie de cuotas, denominada Serie APV, y cuyas cuotas están destinadas a: "Serie APV: Las Cuotas de la Serie APV están destinadas exclusivamente a ser adquiridas por aportantes que requiere suscribir un Plan de Ahorro Previsional Voluntario Individual, de aquellos a que se refiere el Decreto Ley N° 3.500, o el que lo modifique o reemplace".
 4. En la Letra F), numeral 2.1.1, se incorporó el valor cuota inicial de la nueva serie APV, la moneda en que se recibirán los aportes y se pagarán los rescates de la misma y la remuneración fija a la cual estará sujeta.
 5. En la letra F), numeral 2.1.1 párrafo final, se modificaron las referencias a cada serie específica, haciéndose referencia ahora a la "serie respectiva". Adicionalmente, se modificó el plazo para pagar la remuneración fija a la Administradora, pasando de "dentro de los primeros cinco días hábiles de cada mes" a "dentro del mes calendario siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible".

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(1) Información general, continuación

6. En la misma letra F), numeral 2.1.1., se modificó el plazo para pagar, de corresponder, la remuneración variable, pasando de “dentro de los primeros diez días hábiles del mes calendario siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible” a “dentro del mes calendario siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible”.
7. En la letra F), numeral 2.1.1, se incorporaron las referencias a la nueva Serie APV cuando correspondía.
8. En la letra F), numeral 2.2.1. se eliminó la letra c), referida a gastos de convocatoria, citación, realización y legalización de las asambleas de aportantes. Igualmente se eliminó la letra j), referida a gastos y honorarios del Comité de Vigilancia.
9. En la letra F), numeral 5., referido a la “Remuneración de liquidación del Fondo”, se modificó el texto, en atención a que hacía referencia a la Asamblea Extraordinaria de Aportantes, la cual deja de existir.
10. En la letra G), de “Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas”, se agregaron todas las referencias a rescates de cuotas, toda vez que el Fondo pasa a ser rescatable.
11. Se elimina por completo la letra H), relativa a “Normas de Gobierno Corporativo”, toda vez que el Fondo pasa a ser rescatable.
12. En la nueva Letra H), relativa ahora a “Otra información relevante”, en su numeral 4. Sobre “Procedimiento de liquidación del Fondo”, se modifica el texto, dejando de ser una materia a tratar por la Asamblea Extraordinaria de Aportantes, la cual desaparece.
13. De igual manera, se elimina por completo la letra J), de “Aumentos y Disminuciones de Capital”, toda vez que el Fondo pasa a ser rescatable.
14. Finalmente, se modificaron todas las referencias a la Superintendencia de Valores y Seguros por Comisión para el Mercado Financiero.

(2) Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimientos

Los estados financieros de MBI Arbitrage Fondo de Inversión han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidos por International Accounting Standard Board (IASB) y normas e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(2) Bases de preparación, continuación

(b) Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico, con excepción de:

- Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados son valorizados al valor razonable.
- Los instrumentos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales son valorizados al valor razonable.

(c) Período cubierto

Los presentes Estados Financieros corresponden a los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Los Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y de Flujos de Efectivo por los periodos comprendidos entre el 01 de enero y al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(d) Conversión de moneda extranjera y reajutable

(i) Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo los aportes de cuotas denominados en pesos chilenos. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. La administración considera el Peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en miles de pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

(ii) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera y reajutable son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera y reajutable son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las paridades utilizadas eran:

		31/12/2019	31/12/2018
		\$	\$
Dólar	US	748,74	694,77
Euro	EU	839,58	794,75
Unidad de Fomento	UF	28.309,03	27.565,79

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(2) Bases de preparación, continuación

(d) Conversión de moneda extranjera y reajutable, continuación

(ii) Transacciones y saldos

Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados a costo amortizado se presentan en los Estados de Resultados Integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado". Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con efecto en resultados son presentadas en los Estados de Resultados Integrales dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en los Estados de Resultados Integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente".

(e) Juicios y estimaciones

La preparación de estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, son administradas manteniendo sus activos y pasivos a valores razonables.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado, correspondiendo a:

- Medición de valor razonable (nota 6c)
- Moneda funcional (nota 2d)

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(2) Bases de preparación, continuación

(f) Nuevos pronunciamientos contables

Los siguientes pronunciamientos contables son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2019:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

IFRS 16 “Arrendamientos”

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros a contar del 1 de enero de 2019. Las empresas con arrendamientos operativos tendrán más activos pero también una deuda mayor. En general, mientras mayor es el portfolio de arrendamientos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Norma NIIF 16 reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la Norma NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, la Norma SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y la Norma SIC 27

Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

La Administración evaluó los impactos generados que podría generar la mencionada norma, concluyendo que no afectó significativamente los estados financieros, considerando que a la fecha de cierre de los estados financieros, el Fondo no posee contratos vigentes de arrendamientos.

CINIIF 23 “Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios”

Esta interpretación, emitida el 7 de junio de 2017, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo NIC 12.

Específicamente considera:

- Si los tratamientos tributarios debieran considerarse en forma colectiva.
- Los supuestos relativos a la fiscalización de la autoridad tributaria.
- La determinación de la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios no utilizados y las tasas de impuestos.
- El efecto de los cambios en los hechos y circunstancias.

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(2) Bases de preparación, continuación

(f) Nuevos pronunciamientos contables

La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019.

La Administración analizó los impactos y requerimientos de esta norma y concluyó que no afecta a los Estados Financieros del fondo, considerando que a la fecha no mantiene incertidumbres respecto a los tratamientos tributarios.

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. El Fondo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les corresponda en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

	Fecha de aplicación obligatoria
Nueva NIIF	
NIIF 17 Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en la Normas NIIF	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
Definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(3) Principales criterios contables utilizados

(a) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

Los activos y pasivos financieros son reconocidos en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando, se conviertan en parte de las cláusulas contractuales del instrumento. En el reconocimiento inicial los activos y pasivos financieros son medidos por su valor razonable incluyendo, en el caso de un activo financiero o pasivo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición.

(ii) Baja

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o se transfiera los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

Los pasivos financieros serán dados de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o haya expirado.

(iii) Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto cuando el Fondo tenga el derecho exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y tenga la intención de liquidar por el importe neto el activo y el pasivo simultáneamente.

(iv) Clasificación y medición posterior

El Fondo clasifica sus activos financieros según el modelo de negocio en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo. En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: Costo amortizado; Valor razonable con cambios en otro resultado integral; Valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si el Fondo cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

La definición de cada clasificación se indica a continuación:

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(iv) Clasificación y medición posterior, continuación

➤ Costo amortizado: el activo financiero se medirá al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. El ingreso por intereses, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la venta del activo financiero se reconoce en resultados.

Por otra parte, el Fondo clasifica posteriormente todos sus pasivos como medidos a costo amortizado, excepto por:

- Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Estados pasivos incluyendo los instrumentos derivados.
- Los pasivos financieros que surjan por la transferencia de activos financieros que no cumplan los resultados para su baja en cuantías o que se contabilicen utilizando el enfoque de la implicación continuada.
- Contratos de garantía financiera
- Contraprestación contingente producto de una combinación de negocio.

➤ Valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con efecto en resultados:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros.
- Los flujos de efectivo son únicamente pagos del principal e intereses.

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. El ingreso por intereses calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral. La ganancia o pérdida en la venta del activo se reconoce en resultados.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no es mantenida para negociación, el Fondo puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se hace individualmente para cada inversión.

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(iv) Clasificación y medición posterior, continuación

- Valor razonable con cambios en resultados (VRCR): categoría residual para los activos que no cumplen con las clasificaciones anteriores.

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

El Fondo clasifica todos sus pasivos financieros como medidos posteriormente al costo amortizado a excepción de los derivados que son pasivos que se miden a su valor razonable.

(v) Evaluación si los flujos de efectivo contractuales son sólo pagos del principal y los intereses.

Para propósitos de esta evaluación, el principal se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El interés se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un período de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamo básicos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal e intereses, el Fondo considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar el calendario o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, el Fondo considera:

- Hechos contingentes que cambiarían el importe o el calendario de los flujos de efectivo;
- Términos que podrían ajustar la razón del cupón contractual, incluyendo características de tasa variable;
- Características de pago anticipado y prórroga; y
- Términos que limitan el derecho del Fondo a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato. Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o prima de su importe nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que representa sustancialmente el importe nominal contractual más los intereses contractuales devengados (pero no pagados) (que también pueden incluir una compensación adicional razonable por término anticipado) se trata como consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(b) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

(vi) Instrumentos financieros derivados

Los contratos de derivados financieros se reconocen inicialmente en el Estado de Situación Financiera a su valor razonable en la fecha de contratación.

Los contratos de derivados son contratados para cubrir la exposición de riesgo del portafolio de inversiones (riesgo de moneda y tasa de interés) y no activos específicos. Se informan como un activo, cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo, cuando es negativo. El Fondo no aplica contabilidad de cobertura por lo que al momento de suscripción de un contrato de derivado, éste es designado contablemente como instrumento derivado para negociación (medición a valor razonable con efecto en resultados).

Incluye las siguientes partidas:

(i) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos o créditos realizados y acreedores por valores comprados que han sido contratados pero aun no saldados o entregados en la fecha de estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo.

(ii) Anticipos por promesas de compra

Corresponde a promesas de compraventa firmadas por el Fondo, por las cuales se ha girado un anticipo del precio prometido comprar y se presentan valorizadas a costo de adquisición a la fecha de cierre del ejercicio.

(c) Efectivo y efectivo equivalente

Para la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo se ha utilizado el método directo y se toman en consideración los siguientes conceptos:

(i) Efectivo y Equivalente al efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalente, entendiéndose por éstas los saldos en partidas tales como:

a. Efectivo: saldos de disponible en caja y bancos,

b. Equivalente al efectivo: inversiones de corto plazo de alta liquidez, es decir, que el vencimiento del instrumento al momento de su adquisición es de tres meses o menos; fácilmente convertible en monto determinado en efectivo y no estén sujetos a cambios significativos de valor.

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(c) Efectivo y efectivo equivalente, continuación

(ii) Actividades operacionales: corresponden a las actividades que se derivan fundamentalmente de las transacciones de la principal fuente de ingresos de actividades ordinarias del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

Los flujos de efectivo por Dividendos recibidos son clasificados como actividades de operación siempre que se hayan originado por instrumentos de patrimonio invertidos según la Política de Inversiones descrita en Nota 5.

(iii) Actividades de inversión: corresponden a desembolsos para recursos (como activos de largo plazo) que se prevé van a producir ingresos o flujos de efectivo en el futuro, tales como la adquisición de propiedades planta y equipo, intangibles, entre otros.

(iv) Actividades de financiamiento: las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades operacionales o de inversión. Los principales conceptos dentro de las actividades de financiamiento corresponden a entrada o salida por adquirir o rescatar cuotas del Fondo de parte de los aportantes del mismo; reparto de beneficios a los aportantes por concepto de dividendos, entre otros.

(d) Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

El Fondo determinó su modelo para el deterioro de sus activos financieros clasificados a costo amortizado por operaciones considerando lo establecido por las recientes modificaciones a la NIIF 9 en base a las pérdidas crediticias esperadas (NIC 39 aplica pérdidas crediticias incurridas). El modelo exige que estas sean determinadas y contabilizadas con sus cambios que se generen en cada fecha de reporte, de esta manera poder reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. El Fondo dentro de las facultadas que da la norma aplicó el enfoque simplificado para reconocer las pérdidas esperadas.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se realizaron las pruebas de deterioro a la cartera de inversiones a costo amortizado que contempla otras inversiones (pactos y simultaneas), se determinó que no existen indicios de deterioro que deban ser reconocidas y contabilizados al cierre de estos periodos.

(e) Garantías

Garantías en efectivo provistas por el Fondo se incluyen en la "cuenta de margen" dentro de "Otros activos" del estado de situación financiera y no se incluye dentro del efectivo y efectivo equivalente.

Para garantías otorgadas distintas de efectivo, si la contraparte posee el derecho contractual de vender o entregar nuevamente en garantía el instrumento, el Fondo clasifica los activos en garantía en el estado de situación financiero de manera separada del resto de los activos, identificando su afectación en garantía. Cuando la contraparte no posee dicho derecho, solo se revela la afectación del instrumento en garantía en nota a los estados financieros.

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(f) Aportes (capital pagado)

Las cuotas emitidas se clasifican como patrimonio. El valor cuota de cada serie se obtiene dividiendo el valor del patrimonio de la serie por el número de cuotas pagadas de la misma.

(i) Moneda en que se recibirán los aportes

Los aportes al Fondo deberán ser pagados en pesos chilenos.

(ii) Valor para conversión de aportes

Para efectos de realizar la conversión de los aportes en el Fondo en cuotas del mismo, se utilizará el valor cuota del día inmediatamente anterior a la fecha de recepción de solicitud del aporte, calculado en la forma señalada en la letra G del Reglamento Interno.

En caso de colocaciones de cuotas efectuadas en los sistemas de negociación bursátil autorizados por La Comisión para el Mercado Financiero, el precio de la cuota será aquel que libremente estipulen las partes en esos sistemas de negociación.

(iii) Medios para efectuar aportes

Los mecanismos y medios a través de los cuales el Partícipe realizará aportes y rescates al Fondo son los siguientes:

- Las solicitudes de aportes se realizarán mediante el envío de un correo electrónico a la Administradora o a sus ejecutivos comerciales; o en su defecto, mediante un correo enviado a la dirección de la Administradora, o presencialmente, en las oficinas de la Administradora o en las de sus Agentes.

El envío de los correos electrónicos mencionados deberá dirigirse a la Administradora a la dirección aportesyrescates@mbi.cl, en caso de efectuar una solicitud de aporte o de rescate. Dicho correo electrónico deberá provenir de la dirección de correo electrónico que previamente tenga registrado el Partícipe en los registros de la Administradora. Asimismo, la carta enviada a la Administradora deberá encontrarse debidamente firmada por el Partícipe con la firma registrada por el Partícipe en los registros de la Administradora u otro medio legal que permita comprobar la identidad del mismo.

La solicitud de aporte y rescate deberá ser efectuada en un día hábil, entre las 9:00 y 18:00 hrs. entendiéndose realizada con la misma fecha y hora en que la Administradora reciba la respectiva solicitud. En caso que la solicitud se efectuare fuera de los días y horario indicado, se entenderá realizada a las 9:00hrs del día hábil siguiente. El procedimiento de validación de las solicitudes de aporte y rescate recibidas por la Administradora se encuentra regulado en el Contrato General de Fondos de la misma.

Por cada aporte y rescate que efectúe el Aportante se emitirá un comprobante con el detalle de la operación respectiva, el que se remitirá al Aportante a la dirección de correo electrónico que éste tenga registrada en la Administradora. En caso que el Aportante no tuviere una dirección de correo electrónico registrada en la Administradora, dicha información será enviada por correo simple, mediante carta dirigida al domicilio que el Aportante tenga registrado en la Administradora.

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(f) Aportes (capital pagado), continuación

(iii) Medios para efectuar aportes, continuación

Para efectos de rescates y aportes, se entenderá por día hábil bancario el día en que los bancos comerciales abren sus puertas al público para realizar operaciones propias de su giro.

La Administradora ha habilitado la página web www.mbi.cl que permite a los Partícipes de los fondos que administra, acceder a información respecto del rendimiento y composición de éstos mismos.

Rescates por montos significativos: No contempla.

- **Mercado secundario:**

No se contemplan mecanismos que permitan a los Aportantes contar con un adecuado y permanente mercado secundario para las Cuotas del Fondo, diferentes: (a) del registro de las Cuotas en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores; y (b) de la contratación de un market maker para los efectos de acogerse al Beneficio Tributario establecido en el primer caso del número 2) del Artículo N°107 de la Ley de la Renta.

- **Fracciones de cuotas:**

No se contemplan fracciones de Cuotas, en razón de lo cual se devolverá al Aportante el remanente correspondiente a las fracciones de cuotas.

- **Contratos de promesa:**

El presente Fondo no contempla la celebración de contratos de promesa.

- **Valorización de las inversiones:**

Para los efectos de la determinación del valor de las cuotas, las inversiones del Fondo se valorizarán y contabilizarán de conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS"), por lo dispuesto en las instrucciones específicas de la Comisión Mercado Financiero y sus posteriores modificaciones, y la demás normativa legal y reglamentaria sobre esta materia.

(iv) Canje de series de cuotas

Los Aportantes que cumplan con los requisitos de ingreso para adquirir cuotas de una serie distinta a la serie a la que pertenecen las cuotas que poseen, podrán canjear sus cuotas mediante solicitud escrita dirigida a la Administradora.

Una vez recibida la solicitud, la Administradora, dentro del plazo de 5 días hábiles bursátiles, analizará si el partícipe cumple con los requisitos para ingresar a la serie por la que está optando. En caso de resultar positivo el análisis de la Administradora, ésta procederá a realizar el canje de cuotas de propiedad del Aportante desde la serie a la que pertenecen sus cuotas, por cuotas de la serie por la que opta según corresponda, al valor cuota del día inmediatamente anterior al canje ("Fecha de Canje"). Desde el día siguiente a la Fecha de

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(f) Aportes (capital pagado), continuación

(iv) Canje de series de cuotas, continuación

Canje se comenzarán a cobrar las nuevas remuneraciones y comenzarán a regir para el Aportante todas las características específicas de la nueva serie de que es Aportante.

Dentro del plazo de 5 días hábiles bursátiles, la Administradora o el Agente informará por los medios regulados en el Reglamento Interno, sobre la materialización del canje, indicando al menos la relación de canje utilizada.

(v) Canje de series de cuotas

Para estos efectos, la relación de canje de cuotas corresponderá a aquel valor resultante de la división entre el valor cuota de la serie por la que opta y el valor cuota de la serie a la que pertenecen las cuotas que se pretenden canjear del cierre de la Fecha de Canje. Las fracciones de cuotas del Fondo serán pagadas a los Aportantes al momento de efectuar el canje, en dinero efectivo.

Asimismo, los Aportantes podrán ceder sus cuotas, caso en el cual, se aplicará el mismo procedimiento para efectos de la determinación si el cesionario cumple con los requisitos para convertirse en Aportante respecto de las cuotas cedidas.

(g) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos netos de la operación se reconocen sobre base devengada del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye intereses y reajustes, de acuerdo a la evaluación indica en Nota 3(a) (v), respecto si los flujos de efectivo contractuales son sólo pagos del principal y los intereses.

Adicionalmente, bajo este rubro se incluyen los resultados netos por liquidación de posiciones en instrumentos financieros y otras diferencias netas de valores razonables y de cambio.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho de recibir el pago.

(h) Dividendos por pagar

El Fondo deberá distribuir anualmente como dividendo en dinero a lo menos un 30% de los Beneficios Netos Percibidos por el Fondo durante el ejercicio, en los términos contemplados en el Artículo N°80 de la ley N 20.712.

La Administradora podrá distribuir dividendos provisorios del Fondo con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente. En caso que los dividendos provisorios distribuidos excedan el monto de los beneficios susceptibles de ser distribuidos de ese ejercicio, los dividendos provisorios pagados en exceso deberán ser imputados a beneficios netos percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de Beneficios Netos Percibidos, situación de la cual habrá que informar a través de los medios establecidos en el numeral 1. del literal l) del reglamento interno para las comunicaciones con los partícipes.

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(h) Dividendos por pagar, continuación

El reparto de beneficios deberá hacerse dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual, sin perjuicio que la Administradora efectúe pagos provisorios con cargo a dichos resultados, cuando así lo estime pertinente. Los beneficios devengados que la Administradora no hubiere pagado o puesto a disposición de los Aportantes, dentro del plazo antes indicado, se reajustarán de acuerdo a la variación que experimente la Unidad de Fomento entre la fecha que éstos se hicieron exigibles y la de su pago efectivo y devengarán intereses corrientes para operaciones reajustables por el mismo período.

Para efectos del reparto de dividendos, la Administradora informará, a través de los medios establecidos en el Reglamento Interno, el reparto de dividendos correspondiente, sea éste provisorio o definitivo, su monto, fecha y lugar o modalidad de pago, con a lo menos 5 días hábiles de anticipación a la fecha de pago.

Los dividendos se pagarán en dinero. No obstante lo anterior, los Aportantes podrán solicitar su pago total o parcial en cuotas liberadas del mismo Fondo en los términos del inciso final del Artículo N°80 de la Ley, mediante aviso directo y por escrito a la Administradora. Para estos efectos la comunicación del Aportante deberá ser entregada a la Administradora con a lo menos 2 días hábiles de anticipación a la fecha de pago informada.

(i) Ingresos financieros e ingresos por dividendos

Los ingresos financieros se reconocen sobre base devengada, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente, títulos de deuda y otras actividades que generen ingresos financieros para el Fondo.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

(j) Tributación

El Fondo se encuentra bajo las leyes vigentes en Chile, específicamente por la Ley N° 20.712 en su artículo 81, que indica que fondos de inversión no son contribuyentes del impuesto a la renta en Chile, por lo tanto no determina impuestos a pagar sobre la base de utilidades netas y, por ende, no se encuentra sujeto a las disposiciones de NIC 12.

(k) Segmentos

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño. Considerando, esta definición el Fondo ha establecido que analiza el estado financiero tomado en su conjunto como un solo segmento, que está directamente relacionado con negocio del mismo "Inversiones" (las que están definidas en la políticas de inversiones), dado que la información financiera utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera aperturas ni segmentos adicionales a la información del mismo estado financiero.

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(I) Provisiones, activos y pasivos contingentes

i. Las provisiones corresponden a obligaciones presentes a la fecha del balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse obligaciones explícitas o implícitas concretas en cuanto a su naturaleza y estimables en cuanto a su importe.

Los estados financieros de la Sociedad recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que pagar la obligación es mayor que probable.

ii. Activos y pasivos contingentes - Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de eventos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más eventos inciertos en el futuro y que no están totalmente bajo el control de la Sociedad.

Un pasivo contingente es una obligación posible surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están completamente bajo el control de la Sociedad.

Los activos y pasivos contingentes no son objeto de reconocimiento en los estados financieros. No obstante, cuando la realización del ingreso o gasto, asociado a ese activo o pasivo contingente, sea prácticamente cierta, se procede a reconocerlos en los estados financieros.

Los activos y pasivos contingentes se registran conforme a los requerimientos de NIC 37.

(4) Cambios contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros han sido aplicadas uniformemente en comparación con los estados financieros terminados el año anterior; Esto incluye la adopción de nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2019, descritas en la Nota 2(f) "Normas, Enmiendas e interpretaciones" que han sido emitidas y revisadas por la Administración de la Sociedad Administradora en los presentes Estados Financieros. La adopción de éstas nuevas Normas no tuvo impactos en los Estados Financieros del Fondo.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros, respecto del año anterior.

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(5) Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente de MBI Arbitrage Fondo de Inversión se encuentra definida en su Reglamento Interno, aprobado por la Comisión para Mercado Financiero, según Resolución número 549, de fecha 18 de agosto de 2004 y sus modificaciones posteriores, el que se encuentra disponible en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Avenida Presidente Riesco 5711 of. 401, Las Condes, Santiago.

- (5.1) Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá sus recursos principalmente en los siguientes valores e instrumentos, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos, siempre con un límite global para todas estas inversiones no inferiores a un 70% del activo total del Fondo. En consecuencia, el Fondo deberá invertir al menos un 70% de su activo total en:
- (a) Acciones de sociedades anónimas abiertas chilenas inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros.
 - (b) Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales representativos de acciones de sociedades chilenas, en adelante también "ADRs chilenos".
- (5.2) Adicionalmente, el Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos y siempre con un límite global para todas estas inversiones no superiores a un 30% del activo total del Fondo. En consecuencia, el Fondo podrá invertir desde un 0% de su activo total hasta un máximo de 30% del mismo en:
- (a) Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales representativos de acciones de corporaciones extranjeras, en adelante también "ADRs extranjeros"
 - (b) Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero.
 - (c) Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor e oferta pública en el extranjero, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio.
 - (d) Cuotas de fondos mutuos nacionales y extranjeros.
 - (e) Cuotas de fondos de inversión nacionales y extranjeros.
 - (f) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República o por el Banco Central de Chile, o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción.

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(5) Política de inversión del Fondo, continuación

- (g) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizadas por estas.
- (h) Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras.
- (i) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia respectiva.
- (j) Títulos que representen productos, que sean objeto de negociación en bolsas de productos.
- (k) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros.
- (l) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito o títulos hipotecarios, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales.
- (m) Bonos y efectos de comercio emitidos por entidades emisoras extranjeras, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero.

No se requiere una clasificación de riesgo determinada para los instrumentos en los que pueda invertir el Fondo.

Los mercados a los cuales el Fondo dirigirá sus inversiones serán tanto el mercado nacional como los mercados internacionales, los cuales no deberán cumplir con ninguna condición especial.

Las monedas que serán mantenidas por el Fondo y de denominación de los instrumentos, corresponderán a todas aquellas monedas en las que se expresen las inversiones del mismo, las que dependerán de la moneda del país en que se denominen los instrumentos y valores en que invierta el Fondo, de conformidad a la política de inversiones del mismo establecida en el numeral 2.

Las inversiones del Fondo no tendrán un límite de duración y tampoco corresponde a valores que tengan capital o rentabilidad garantizada, por lo que el Fondo asume el riesgo de las mismas.

El Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella, siempre que éstos se encuentren sujetos a la fiscalización de la Comisión y cumpla con los demás requisitos establecidos en el Artículo 61° de la Ley. Dichos fondos no deben cumplir con límites de inversión y diversificación mínimos o máximos.

El Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de otros fondos administrados por otras sociedades diferentes a la Administradora o sus personas relacionadas. Dichos fondos no deben cumplir con límites de inversión y diversificación mínimas o máximas, diferentes de los indicados en el número 3 siguiente del Reglamento Interno.

Como política el Fondo no hará diferenciaciones entre valores emitidos por sociedades anónimas que no cuenten con el mecanismo de Gobierno Corporativo descrito en el Artículo 50° Bis de la Ley N°18.046, esto es, Comité de Directores.

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(5) Política de inversión del Fondo, continuación

(a) Características y diversificación de las inversiones

(i) Límite de inversión por instrumento:

- Acciones de sociedades anónimas abiertas chilenas inscritas en el Registro de
- La Comisión para el Mercado Financiero: Hasta un 100% del activo del Fondo.

- Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales representativos de acciones de sociedades anónimas chilenas, en adelante también "ADRs chilenos": Hasta un 100% del activo del Fondo.

- Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales representativos de acciones de corporaciones extranjeras, en adelante también "ADRs extranjeros": Hasta un 30% del activo del Fondo.

- Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero. Hasta un 30% del activo del Fondo.

- Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor e oferta pública en el extranjero, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio. Hasta un 10% del activo del Fondo.

- Cuotas de fondos mutuos nacionales y extranjeros. Hasta un 30% del activo del Fondo.

- Cuotas de fondos de inversión nacionales y extranjeros. Hasta un 30% del activo del Fondo.

- Títulos emitidos por la Tesorería General de la República o por el Banco Central de Chile, o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un 25% del activo del Fondo.

- Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizadas por éstas: Hasta un 25% del activo del Fondo.

- Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras: Hasta un 25% del activo del Fondo.

- Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de La Comisión para el Mercado Financiero: Hasta un 30% del activo del Fondo.

- Títulos que representen productos, que sean objeto de negociación en bolsas de productos: Hasta un 10% del activo del Fondo.

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(5) Política de inversión del Fondo, continuación

(a) Características y diversificación de las inversiones, continuación

(i) Límite de inversión por instrumento, continuación:

- Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros: Hasta un 10% del activo del Fondo.
- Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito o títulos hipotecarios, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales: Hasta un 30% del activo del Fondo.
- Bonos y efectos de comercio emitidos por entidades emisoras extranjeras, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero: Hasta un 10% del activo del Fondo.

En los instrumentos indicados en los literales f) y g) del reglamento interno del Fondo, cuando se trate de fondos de renta variable, o bien, de fondos de renta fija de mediano y largo plazo tanto de emisores nacionales como extranjeros, se establecerá un límite de inversión conjunto de máximo un 30% del activo del Fondo

(ii) Límite de inversión por emisor

Existirá un límite máximo de inversión por emisor de un 30% del activo total del Fondo para los activos elegibles definidos en los numerales 2.1. y 2.2. Del reglamento interno del fondo.

En el caso de venta corta de acciones y ADRs, se aplicará un límite de 30% del activo total del Fondo por emisor.

(iii) Límite de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas

En instrumentos emitidos por emisores que pertenezcan a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas, el Fondo no podrá invertir más de un 30% de su activo total.

En el caso de venta corta de acciones y ADRs se aplicará un límite de 30% del activo total del Fondo por grupo empresarial.

(iv) Tratamiento de los excesos de inversión

Si se produjeran excesos de inversión, estos deberán ser regularizados en los plazos indicados en el Artículo 60° de la Ley, mediante la venta de los instrumentos o valores excedidos o mediante el aumento del patrimonio del Fondo en los casos que esto sea posible. La Administradora no podrá efectuar nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos.

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(5) Política de inversión del Fondo, continuación

(a) Características y diversificación de las inversiones, continuación

(v) Operaciones que realizará el Fondo

(v.1) Contratos de derivados:

Para el adecuado cumplimiento de sus objetivos de inversión y una adecuada cobertura de riesgos, el Fondo podrá realizar operaciones de cobertura de riesgo financiero mediante la celebración de contratos de opciones, futuros, forwards y notas estructuradas, tanto en Chile como en el extranjero y tanto en mercados bursátiles como fuera de ellos, respecto de los siguientes activos objeto: monedas, bonos, tasas de interés, acciones e índices accionarios.

El Fondo podrá celebrar contratos de futuros y forwards actuando como comprador o vendedor del respectivo activo objeto. Asimismo, podrá adquirir o lanzar contratos de opciones que involucren la compra o venta del respectivo activo objeto. Estas operaciones podrán ser realizadas tanto en Chile, como en el extranjero.

Los contratos de futuros y opciones deberán celebrarse o transarse en mercados bursátiles ya sea dentro o fuera de Chile y deberán tener como contraparte a cámaras de compensación.

Los contratos de forwards deberán celebrarse con bancos, agentes de valores, corredores de bolsa y demás entidades debidamente autorizadas y fiscalizadas por la Comisión para el caso de contrapartes en Chile y entidades de reconocido prestigio y solvencia en el extranjero.

Las operaciones antes referidas deberán cumplir con las siguientes condiciones:

- La inversión total que se realice con los recursos del Fondo, en la adquisición de opciones tanto de compra como de venta, medida en función del valor de las primas de las opciones, no podrá exceder el 25% del valor del activo del Fondo.
- El total de los recursos del Fondo comprometido en márgenes producto de las operaciones en contratos de opciones, futuros, forwards y productos estructurados que mantengan vigentes, no podrá exceder el 30% del valor del activo del Fondo. El total de recursos comprometidos por el Fondo en márgenes producto de las operaciones de derivados pasarán a formar parte de los activos afectos a gravámenes y prohibiciones, por lo tanto quedarán sujetos al límite establecido en el literal D) del reglamento.

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(5) Política de inversión del Fondo, continuación

(a) Características y diversificación de las inversiones, continuación

(v) Operaciones que realizará el Fondo, continuación

- El valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de venta no podrá exceder el 30% del valor del activo del Fondo. Para estos efectos, se entenderá por valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de venta, a la sumatoria del valor de los precios de ejercicio de esas opciones lanzadas por el Fondo.
- El valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de compra no podrá exceder el 30% del valor del activo del Fondo.

Para estos efectos, se entenderá por valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de compra, a la sumatoria del valor de los precios de ejercicio de las opciones lanzadas por el Fondo.

- La cantidad neta comprometida a vender de alguno de los activos objeto señalados anteriormente en contratos de futuro y forwards, más la cantidad que se está obligado a vender del mismo activo objeto por la emisión o lanzamiento de opciones de compra, más la cantidad que se tiene derecho a vender por la titularidad de opciones de venta, valorizadas considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el siguiente porcentaje en relación al valor del activo del Fondo:

Monedas:	30%
Tasas de interés y bonos:	30% por emisor
Tasas de interés y bonos:	30% por grupo empresarial
Índices:	30%
Acciones:	30% por emisor
Acciones:	30% por grupo empresarial

- La cantidad neta comprometida a comprar de alguno de los activos objeto señalados anteriormente en contratos de futuro, forwards y productos estructurados, más la cantidad que se está obligado a comprar por la emisión de opciones de venta, más la cantidad que se tiene derecho a comprar por la titularidad de opciones de compra, valorizadas considerando el valor del activo objeto, más la inversión en ese activo en la cartera contado, no podrá exceder el siguiente porcentaje en relación al valor del activo del Fondo:

Monedas:	30%
Tasas de interés y bonos:	30% por emisor
Tasas de interés y bonos:	30% por grupo empresarial
Índices:	30%
Acciones:	30% por emisor
Acciones:	30% por grupo empresarial

- En el caso de que se mantengan simultáneamente posiciones titulares y lanzadoras sobre opciones del mismo tipo (compra o venta), sobre el mismo activo objeto y con el mismo plazo de vencimiento y precio de ejercicio, dichas posiciones deberán ser eliminadas del cálculo de los límites (e) y (f) del 4.1 del reglamento interno del Fondo.

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(5) Política de inversión del Fondo, continuación

(a) Características y diversificación de las inversiones, continuación

(v) Operaciones que realizará el Fondo, continuación

(v.1) Contratos de derivados, continuación:

- Para efectos de los límites anteriores se entenderá por:
 - Cantidad neta comprometida a vender en contratos de futuro y forwards la diferencia positiva que resulta de restar a la cantidad del activo objeto vendido en futuro y forwards, la cantidad del mismo activo comprado en futuro y forwards. El neto anterior será realizado para los contratos cuyas fechas de vencimiento se encuentren dentro del mismo mes y año calendario y posean el mismo activo objeto.
 - Cantidad neta comprometida a comprar en contratos de futuro y forwards la diferencia positiva que resulta de restar a la cantidad del activo objeto comprado en futuro y forwards, la cantidad del mismo activo vendido en futuro y forwards. El neto anterior será realizado para los contratos cuyas fechas de vencimiento se encuentren dentro del mismo mes y año calendario y posean el mismo activo objeto.
 - Valor del activo objeto, el precio contado del instrumento o tasa de interés, según corresponda.
- Si el emisor del derivado es quien provee los precios para efectos de valorización, la Administradora deberá valorizar el instrumento al precio indicativo de compra de éste.

El Fondo valorizará aquellos instrumentos derivados que posea en su cartera de acuerdo al procedimiento de valorización de dichos instrumentos que al efecto haya acordado con sus contrapartes en los respectivos contratos sobre condiciones generales de derivados y sus anexos celebrados con entidades nacionales o bien en los contratos marco para el uso de instrumentos derivados y sus anexos, celebrados con entidades extranjeras, valorizaciones que se ajustarán a las disposiciones normativas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero, sin perjuicio de la facultad de la Administradora de utilizar valorizaciones de entidades de reconocido prestigio, de acuerdo a las instrucciones de dicha C por la Comisión para el Mercado Financiero.

Los gastos asociados con la celebración y la transacción de estos contratos derivados serán de cargo del Fondo en las mismas condiciones que los otros gastos de cargo del Fondo asociados a la transacción de otros instrumentos.

(v.2) Venta corta y préstamo de valores

El Fondo podrá realizar operaciones de venta corta de acciones y ADRs y otorgar préstamos de acciones en las cuales está autorizado a invertir, tanto en el mercado nacional como en el internacional, como prestamista y/o prestatario.

En el caso de las operaciones de ventas cortas que se efectúen en el extranjero, las garantías que enteren los vendedores cortos serán administradas por entidades bancarias, financieras o intermediarias de valores, que cuenten con una clasificación de riesgo "grado de inversión"

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(5) Política de inversión del Fondo, continuación

(a) Características y diversificación de las inversiones, continuación

(v) Operaciones que realizará el Fondo, continuación

(v.2) Venta corta y préstamo de valores, continuación

(investment grade) otorgada por una clasificadora de riesgo internacional. Asimismo, y dependiendo de la forma de operar de las entidades antes referidas, dichas garantías podrán ser otorgadas por sociedades directamente relacionadas a dichas entidades, las que podrán no contar con la clasificación antes indicada.

(v.3) Límite de inversión para venta corta de acciones y ADRs

La posición corta máxima total que el Fondo mantenga en distintos emisores, no podrá ser superior al 30% de sus activos.

Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo no podrá mantener una posición corta máxima total superior al 20% de sus activos respecto de un mismo emisor, como asimismo no podrá mantener una posición corta máxima total superior al 30% de sus activos respecto de un mismo grupo empresarial.

(v.4) Límite de garantías para devolución de acciones en préstamo, con el objeto de efectuar ventas cortas de acciones y ADRs

El porcentaje máximo del total de activos y del patrimonio del Fondo que podrá ser utilizado en garantía para asegurar la devolución de las acciones en préstamo, con objeto de efectuar ventas cortas, no podrá ser superior al 30% de sus activos debiendo en todo caso ser consistente con lo establecido en el reglamento sobre políticas de endeudamiento.

(v.5) Límite para el préstamo de acciones

El porcentaje máximo del total de activos del Fondo que podrá estar sujeto a préstamo de acciones ascenderá a un 100% de los activos del Fondo.

(v.6) Operaciones con retroventa o retrocompra

Sobre los valores de oferta pública definidos en este Reglamento Interno, se podrán realizar operaciones de venta con compromiso de compra y operaciones de compra con compromiso de venta. Estas operaciones deberán celebrarse con bancos, agentes de valores, corredores de bolsa y demás entidades debidamente autorizadas y fiscalizadas por la Comisión para el caso de contrapartes en Chile, y entidades de reconocido prestigio y solvencia en el extranjero. El plazo máximo de estas operaciones será de 90 días y el límite global para este tipo de operaciones será el 30% del patrimonio del Fondo.

(v.7) Otro tipo de operaciones

El Fondo podrá efectuar en bolsas de valores, operaciones distintas de las señaladas anteriormente, cuando ellas estén incorporadas en los sistemas bursátiles.

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(6) Administración de riesgos

Los riesgos asociados a la administración del Fondo se pueden clasificar en tres tipos: Riesgos financieros, Riesgo de capital y Riesgo operativo.

(a) Gestión de riesgo

En instituciones financieras, la gestión eficaz de riesgo es condición necesaria para la creación de valor en forma sostenible en el tiempo. Dicha gestión ha de ir encaminada, no a la eliminación del riesgo, pues éste constituye una parte importante de los beneficios en la actividad financiera, sino a su control eficiente, intermediación y gobierno dentro de los límites de tolerancia definidos por la Sociedad y por los Organismos Reguladores.

Para la Sociedad Administradora, la calidad en la gestión del riesgo constituye una de las señales de identidad y por lo tanto, el eje central de actuación. Según esto, la gestión del riesgo en la Sociedad se inspira en el principio de independencia de la función de riesgos definido a nivel de la matriz y el involucramiento de la Alta Administración y de las pautas dictadas a través de distintos comités y del Directorio, el cual debe aprobar y autorizar las políticas y procedimientos de Gestión de Riesgos y Control Interno para la Sociedad Administradora y sus fondos, al menos una vez al año o con la frecuencia necesaria en caso que se produzcan cambios significativos en las políticas.

Con el objetivo de tener una adecuada gestión de riesgos, así como de dar cumplimiento a los requerimientos definidos por la Circular N°1.869 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros y referente a instrucciones sobre la implementación de medidas relativas a la gestión de riesgo y control interno en las administradoras de fondos, MBI Administradora General de Fondos, implementó un modelo de riesgo que considera la elaboración, aprobación y puesta en práctica de políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la Administradora, las que están incluidas en el manual de gestión de riesgos y control interno de la Sociedad Administradora.

Las políticas y procedimientos considerados son los relativos a:

- Cartera de inversión.
- Cálculo de valor cuota.
- Rescates de cuotas de los fondos.
- Conflictos de interés.
- Confidencialidad de la información.
- Cumplimiento de la legislación y normativa información de los emisores.
- Riesgo financiero.
- Publicidad y propaganda.
- Información al inversionista.
- Suitability.

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgo, continuación

La Sociedad Administradora ha constituido el cargo de Encargado de Cumplimiento y Control Interno, quien tiene como función principal monitorear el cumplimiento permanente de estas políticas y procedimientos, para lo cual se ha definido un programa de gestión de riesgos y control interno, que incluye la verificación del cumplimiento de estas políticas y procedimientos, y la emisión de los correspondientes informes periódicos a la Administración Superior de la Sociedad Administradora.

Por otra parte, la Sociedad dispone de sistemas de tecnología e información con un alto nivel de automatización, que constituyen un apoyo relevante a la gestión de todos los procesos de administración del Fondo, incluidos los relativos a las inversiones, aportes y rescates, contabilidad y tesorería. Estos sistemas también constituyen el apoyo que permite la implementación de las políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno definidos.

La Administradora procura que el área de inversiones cumpla con los márgenes y políticas de inversión establecidas por la normativa vigente y los Reglamentos Internos de cada Fondo en cumplimiento con la Ley N°20.712 referente a la administración de fondos de terceros y carteras individuales que considera las siguientes políticas:

- Política de Inversión.
- Política de Liquidez.
- Política de Endeudamiento.
- Política de Diversificación.
- Política de Votación.
- Política de Gastos.

Este Fondo al igual que la mayoría de los fondos está expuesto a tres tipos de riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo de liquidez y riesgo de crédito, los cuales se describen a continuación.

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgo, continuación

(i) Riesgo de mercado

Se entiende por riesgo de mercado, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en las tasas de interés, tipos de cambio o en el precio de los instrumentos mantenidos en cartera por el Fondo.

Se entiende por riesgo de precios, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión producto del cambio en las condiciones de mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en el precio de los títulos mantenidos en cartera del Fondo.

Para administrar en forma adecuada el riesgo de precios del Fondo, el Portfolio Manager en conjunto con el Comité de Inversiones monitorea permanentemente el comportamiento de los distintos instrumentos del Fondo, tomando acciones correctivas en aquellas situaciones en que algún activo presente riesgos en exceso a los aceptados para el logro de objetivos del Fondo. Adicionalmente, el Fondo cuenta con límites establecidos en su Reglamento Interno y en Comité de inversiones que impiden que el riesgo se concentre en forma excesiva en un emisor, instrumento o grupo empresarial.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Instrumentos financieros de renta variable a valor razonable con efecto en resultados	149.037.715	183.676.628
Instrumentos financieros cuotas de fondos mutuos de Inversion a valor razonable con efecto en resultados	-	630.182
Instrumentos financieros de Renta Fija a valor razonable con efecto en resultado	-	-
Activos en derivados a valor razonable con efecto en resultados.	-	-
Instrumentos Financieros de renta variable a valor razonable entregados en garantías.	-	-
Instrumentos financieros de capitalización vendidos cortos	-	-
Totales	<u>149.037.715</u>	<u>184.306.810</u>

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgo, continuación

(i) Riesgo de mercado, continuación

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la exposición total del Fondo al riesgo de precios incluida la exposición sobre contratos de derivados (valores nacionales) fue la siguiente:

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Instrumentos financieros de capitalización y Deuda	149.037.715	184.306.810
Exposición neta por contratos de futuros	-	-
Exposición neta por opciones	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total exposición a riesgo de precios por acciones y derivados	<u>149.037.715</u>	<u>184.306.810</u>

El Fondo también administra su exposición al riesgo de precios analizando la cartera de inversión por país, la cual es evaluada y administrada por el comité de inversiones.

El siguiente cuadro es un resumen de las concentraciones significativas por sector dentro de la cartera de inversión, en función de los activos del Fondo.

Sector	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Eléctrico	11,02%	19,66%
Retail	16,69%	16,26%
Financiero	21,72%	14,23%
Materias Primas	24,50%	25,62%
Transporte	3,00%	5,39%
Telecom/TI	8,47%	7,28%
Otros	7,58%	5,07%
Consumo	6,59%	5,30%
Totales	<u>99,57%</u>	<u>98,81%</u>

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgo, continuación

(i) Riesgo de mercado, continuación

El Fondo opera internacionalmente y mantiene activos monetarios denominados en monedas distintas al peso chileno, la moneda funcional. El riesgo cambiario, como está definido en la NIIF 7, surge cuando el valor de transacciones futuras, activos monetarios y pasivos monetarios reconocidos y denominados en otras monedas, fluctúa debido a variaciones en los tipos de cambio.

Para administrar en forma adecuada el riesgo cambiario el Fondo utiliza productos derivados, específicamente forwards de monedas, que cumplen la función específica de cobertura de monedas, siendo la política de la Sociedad Administradora mantener el Fondo cubierto hasta el 100%.

El siguiente cuadro resume los activos y pasivos monetarios del Fondo, que son denominados en una moneda distinta al peso chileno.

Al 31 de diciembre de 2019	USD M\$	CAD M\$	GBP M\$	NOK M\$	DKK M\$	PEN M\$	SFR M\$	BRL M\$	EU M\$
Activos									
Activos monetarios	2.150.782	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos									
Pasivos monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	<u>2.150.782</u>	<u>-</u>	<u>-</u>						

Al 31 de diciembre de 2018	USD M\$	CAD M\$	GBP M\$	NOK M\$	DKK M\$	PEN M\$	SFR M\$	BRL M\$	EU M\$
Activos									
Activos monetarios	3.867	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos									
Pasivos monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	<u>3.867</u>	<u>-</u>	<u>-</u>						

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgo, continuación

(ii) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito está asociado a la exposición a potenciales pérdidas económicas debido al incumplimiento por parte de un tercero de los términos y las condiciones que estipula un contrato o un convenio. Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías: riesgo crediticio del emisor y riesgo crediticio de la contraparte.

Para administrar de forma adecuada el riesgo de crédito, MBI Administradora General de Fondos S.A. mantiene listado de contrapartes aprobadas con las que pueden operar los fondos administrativos con el objetivo de controlar el riesgo de contrapartes. En cuanto al riesgo crediticio de emisores, por tratarse de un fondo accionario, no existe riesgo crediticio relevante que el Fondo deba controlar.

(iii) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está asociado a la posibilidad de que el Fondo no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones de corto plazo en su totalidad cuando llega su vencimiento, es presentado en el cuadro siguiente.

Para administrar en forma adecuada el riesgo de liquidez, el Fondo tiene como política la formación de un portafolio con al menos un 1% de sus activos invertidos en activos de liquidación en 48 horas, entendiéndose que tienen tal carácter, además de lo mantenido en caja y banco, las cuotas de fondos mutuos, cuotas de fondos mutuos extranjeros que sean susceptibles de ser rescatadas diariamente, sin restricción alguna, acciones con presencia bursátil, pactos a menos de 30 días, títulos de deuda de corto plazo y depósito a plazo a menos de un año. Asimismo, el Fondo busca mantener en todo momento, a lo menos, una razón de uno a uno entre sus activos y pasivos líquidos.

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgo, continuación

(iii) Riesgo de liquidez, continuación

El siguiente cuadro analiza los pasivos financieros del Fondo dentro de agrupaciones de vencimientos:

Al 31 de diciembre de 2019	Menos de 7 días M\$	7 días a un mes M\$	1 mes a 12 meses M\$	Más de 12 meses M\$
Pasivos corrientes:				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Préstamos	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	2.380.888	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	3.031.288	-	-	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	205.487	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-
Ingresos anticipados	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-
Total pasivos corrientes	3.236.775	2.380.888	-	-
Pasivos no corrientes:				
Préstamos	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-
Ingresos anticipados	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-
Total pasivos no corrientes	-	-	-	-

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgo, continuación

(iii) Riesgo de liquidez, continuación

Al 31 de diciembre de 2018	Menos de 7 días	7 días a un mes	1 mes a 12 meses	Más de 12 meses
	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos corrientes:				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Préstamos	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	118.077	-	-	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	253.360	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-
Ingresos anticipados	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-
Total pasivos corrientes	<u>371.437</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivos no corrientes:				
Préstamos	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-
Ingresos anticipados	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-
Total pasivos no corrientes	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgo, continuación

(iii) Riesgo de liquidez, continuación

El siguiente cuadro expone los activos financieros líquidos del Fondo:

	31/12/2019	31/12/2018
	Menos de 2 días	Menos de 2 días
	M\$	M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable con efecto en resultados	149.037.715	184.306.810
Efectivo y equivalentes a efectivo	29.627	95.244
Total activos líquidos	149.067.342	184.402.054

(b) Gestión de riesgo de capital

A continuación se presenta el índice de apalancamiento del Fondo, el cual cumple con lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo, y es consistente con la política de inversiones de la Administradora.

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Total préstamos (Pasivos)	5.617.663	371.437
Menos: efectivo y equivalentes a efectivo	(29.627)	(95.244)
Deuda neta	5.588.036	276.193
Patrimonio neto (*)	149.670.795	185.897.200
Capital total	144.082.759	185.621.007
Índice de apalancamiento	3,8784%	1,1488%

(*) Patrimonio Neto no considera Dividendo Provisorio si los hubiera.

(c) Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos, tales como derivados y títulos de negociación, se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del Estado de Situación Financiera. Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(6) Administración de riesgos, continuación

(c) Estimación del valor razonable, continuación

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo, tales como los contratos de derivados, es determinado usando la información de la agencia de servicios de fijación precios RiskAmerica. Los instrumentos de deuda se valorizan diariamente utilizando la TIR de mercado informada por un proveedor externo, independiente y autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero (RiskAmerica); metodología empleada por toda la industria, en conformidad a la normativa vigente.

La valorización de los instrumentos de capitalización nacional es realizada en forma diaria conforme a la Circular N°481 de la Superintendencia de Valores y Seguros, esto es con el precio medio ponderado de las tres bolsas nacionales, las cuales son: Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa Electrónica de Chile y Bolsa de Valores de Valparaíso.

El modelo de valorización del proveedor externo considera entre otras cosas el precio observado en el mercado de los instrumentos financieros, ya sea derivado a partir de observaciones u obtenido a través de modelaciones.

La clasificación de mediciones a valor razonable de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los datos utilizados para la medición, clasifica los instrumentos financieros que posee en cartera de acuerdo a los siguientes niveles:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2: Datos de precios cotizados no incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de precios).
- Nivel 3: Datos de precios para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de Nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

El Fondo no utiliza *inputs* que no estén basados en datos de mercado observables, de esta manera no ha clasificado ninguno de sus activos o pasivos financieros medidos a valor razonable como de Nivel 3.

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(6) Administración de riesgos, continuación

(c) Estimación del valor razonable, continuación

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2019:

Al 31 de diciembre de 2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos:				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	149.037.715	-	-	149.037.715
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Depósitos y/o pagare de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Pagares de empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda y otras inversiones financieras	-	-	-	-
Total activos	<u>149.037.715</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>149.037.715</u>
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(6) Administración de riesgos, continuación

(c) Estimación del valor razonable, continuación

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2018:

Al 31 de diciembre de 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos:				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	183.676.628	-	-	183.676.628
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	630.182	-	-	630.182
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Depósitos y/o pagare de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Pagares de empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda y otras inversiones financieras	-	-	-	-
Total activos	<u>184.306.810</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>184.306.810</u>
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(7) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

(a) Activos

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Títulos de renta variable		
Acciones de sociedades anónimas abiertas nacionales y extranjeras	149.037.715	183.676.628
Derechos preferentes de suscripción de acciones de S.A. abiertas	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	630.182
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-
Títulos que representen productos	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-
Títulos de deuda	-	-
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-
Letras de crédito de banco e instituciones financieras	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-
Otros títulos de deuda	-	-
Bonos registrados	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o bancos centrales	-	-
Otros títulos de deuda	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u>149.037.715</u>	<u>184.306.810</u>

(b) Efectos en resultados

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
Resultados realizados	9.387.631	8.920.200
Resultados no realizados	(20.624.588)	(15.868.864)
Total ganancias/(pérdidas)	<u>(11.236.957)</u>	<u>(6.948.664)</u>
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Total ganancias/(pérdidas) netas	<u>(11.236.957)</u>	<u>(6.948.664)</u>

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(7) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, continuación

(c) Composición de la cartera

Instrumento	31/12/2019			31/12/2018			Activos totales %
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Títulos de renta variable							
Acciones de sociedades anónimas abiertas	149.037.715	-	149.037.715	183.676.628	-	183.676.628	98,6085
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	630.182	-	630.182	0,3383
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	149.037.715	-	149.037.715	184.306.810	-	184.306.810	98,9468
Títulos de deuda							
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones no registradas							
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión privados	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-
Totales	149.037.715	-	149.037.715	184.306.810	-	184.306.810	98,9468

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(7) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, continuación

(d) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	184.306.810	152.308.265
Intereses y reajustes	-	457
Diferencias de cambio	11.812	-
Aumento/(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(20.624.588)	(15.868.864)
Compras	901.740.840	941.107.669
Ventas	(921.473.596)	(902.475.591)
Otros movimientos	5.076.437	9.234.874
Saldo final	<u>149.037.715</u>	<u>184.306.810</u>

(e) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía.

(8) Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene activos financieros a valor razonable con efectos en otros resultados integrales.

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(9) Activos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo mantiene los siguientes activos financieros a costo amortizado.

Instrumento	31/12/2019				31/12/2018			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	Activos totales %	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	Activos totales %
Títulos de renta variable								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda								
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
-Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	356.942	-	356.942	0,1916
Subtotal	-	-	-	-	356.942	-	356.942	0,1916
Inversiones no registradas								
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	356.942	-	356.942	0,1916

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(9) Activos financieros a costo amortizado, continuación

31 de diciembre de 2018

Fecha	Emisor	Monto	Tasa	Reajuste	Vencimiento	Valor Hoy
19-12-2018	Corpbanca	356.416	0,3	\$\$	18-02-2019	356.942
total						356.942

(10) Inversiones valorizadas por el método de la participación

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta inversiones valorizadas por el método de la participación.

(11) Propiedades de inversión

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene propiedades de inversión.

(12) Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Cuentas por cobrar con intermediarios (Mbi Corredores de bolsa S.A. Rut 96.921.130-0)	6.167.565	797.589
Cuentas por cobrar con intermediarios (Banchile Corredores de bolsa S.A. Rut 96.571.220-8)	32.681	301.347
Cuentas por cobrar con intermediarios (BCI Corredores de bolsa S.A. Rut 96.519.800-8)	-	159.105
Cuentas por cobrar con intermediarios (Credicorp Capital S.A. Rut 96.489.000-5)	19.805	251.600
Subtotal	<u>6.220.051</u>	<u>1.509.641</u>
Provisiones por riesgo de crédito	-	-
Total Cuentas y documentos por cobrar operaciones	<u>6.220.051</u>	<u>1.509.641</u>

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Cuentas por pagar con intermediarios (Mbi Corredores de bolsa S.A. Rut 96.921.130-0)	2.801.518	-
Cuentas por cobrar con intermediarios (BCI Corredores de bolsa S.A. Rut 96.519.800-8)	-	-
Cuentas por cobrar con intermediarios (Credicorp Capital S.A. Rut 96.489.000-5)	135.718	118.077
Cuentas por cobrar con intermediarios (Banchile Corredores de bolsa S.A. Rut 96.571.220-8)	94.052	-
Subtotal	<u>3.031.288</u>	<u>118.077</u>
Provisiones por riesgo de crédito	-	-
Total cuentas y documentos por pagar por operaciones	<u>3.031.288</u>	<u>118.077</u>

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(13) Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

(14) Préstamos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta préstamos.

(15) Otros pasivos financieros

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Ventas con pactos con compromiso de ventas (1)	2.380.888	-
Ventas simultaneas (1)	-	-
Total pasivos financieros	<u>2.380.888</u>	<u>-</u>

(1) las operaciones se realizaron con MBI Corredores de Bolsa.

	% sobre activo del Fondo	Monto 31/12/2019 M\$	% sobre activo del Fondo	Monto 31/12/2018 M\$
Ventas con pactos con compromiso de ventas (mbi cb)	1,5%	2.380.888	-	-
Ventas simultaneas (mbi cb)	0,0%	-	-	-
Total pasivos financieros	<u>1,5%</u>	<u>2.380.888</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(16) Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar

(a) Otros documentos y cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta otros documentos y cuentas por cobrar.

(b) Otros documentos y cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta otros documentos y cuentas por pagar.

(17) Ingresos anticipados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta ingresos anticipados.

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(18) Otros activos y otros pasivos

(a) Otros activos

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Intereses prestamos acciones por cobrar	1.065	-
Total otros activos	1.065	-

(b) Otros pasivos

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Provisión Dividendos por pagar	-	-
Totales	-	-

(19) Intereses y reajustes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo presenta intereses y reajustes por M\$45.764 y por M\$457, respectivamente.

(20) Instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura.

(21) Efectivo y efectivo equivalente

La composición del rubro efectivo y efectivo equivalente, comprende los siguientes saldos:

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Efectivo en bancos nacionales	25.441	91.377
Bancos nacionales en dólares	419	389
Interactive Brokers LLCC	-	-
Saxo bank	3.767	3.478
Totales	29.627	95.244

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(21) Efectivo y efectivo equivalente, continuación

Conciliación del efectivo y efectivo equivalente con el estado de flujo de efectivo:

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo	-	-
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	(65.934)	87.675
Diferencias de Cambios sobre efectivo y equivalentes	317	448
Saldo inicial efectivo y efectivo equivalente	95.244	7.121
Saldo efectivo y efectivo equivalente – Estado de flujo de efectivo	29.627	95.244

(22) Cuotas emitidas

Serie A

Al 31 de diciembre de 2019, las cuotas emitidas y pagadas de la serie ascienden a 2.984.774, cuyo valor es de \$37.426,2877, además el fondo posee al cierre de estos estados financieros 140.222 cuotas de propia emisión la serie A siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Emisión vigente	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas Pagadas	Total
31/12/2019	-	-	2.984.774	2.984.774

Los movimientos de cuotas relevantes del período 2019, son los siguientes:

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
Saldo de inicio	-	-	3.182.713	3.182.713
Emisiones del período	-	-	908.120	908.120
Restitución del período	-	-	-	-
Cuotas recompradas	-	-	(140.222)	(140.222)
Disminuciones	-	-	(965.837)	(965.837)
Saldo al cierre	-	-	2.984.774	2.984.774

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(22) Cuotas emitidas, continuación

Serie B

Al 31 de diciembre de 2019, las cuotas emitidas y pagadas de la serie ascienden a 0, por lo que su valor es de \$ 0, siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Emisión vigente	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
31/12/2019	-	-	-	-

Los movimientos de cuotas relevantes del período 2019, son los siguientes:

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de inicio	-	-	-	-
Emissiones del período	-	-	41.002	41.002
Restitución del período	-	-	-	-
Cuotas recompradas	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	(41.002)	(41.002)
Saldo al cierre	-	-	-	-

Serie C

Al 31 de diciembre de 2019, las cuotas emitidas y pagadas de la serie ascienden a 0, por lo que su valor es de \$ 0, siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente: (serie de cuota cerrada el 03 de septiembre 2019).

Emisión vigente	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
31/12/2019	-	-	-	-

Los movimientos de cuotas relevantes del período 2019, son los siguientes:

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de inicio	-	-	516.729	516.729
Emissiones del período	-	-	91.528	91.528
Restitución del período	-	-	-	-
Cuotas recompradas	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	(608.257)	(608.257)
Saldo al cierre	-	-	-	-

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(22) Cuotas emitidas, continuación

Serie I

Al 31 de diciembre de 2019, las cuotas emitidas y pagadas de la serie ascienden a 1.603.293, cuyo valor es de \$22.931,3248, siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Emisión vigente	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
31/12/2019	-	-	1.603.293	1.603.293

Los movimientos de cuotas relevantes del período 2019, son los siguientes:

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de inicio	-	-	1.572.332	1.572.332
Emisiones del período	-	-	1.014.047	1.014.047
Restitución del período	-	-	-	-
Cuotas recompradas	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	(983.086)	(983.086)
Saldo al cierre	-	-	1.603.293	1.603.293

Serie APV

Al 31 de diciembre de 2019, las cuotas emitidas y pagadas de la serie ascienden a 38.701, cuyo valor es de \$30.907,5265 siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Emisión vigente	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
31/12/2019	-	-	38.701	38.701

Los movimientos de cuotas relevantes del período 2019, son los siguientes:

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de inicio	-	-	35.074	35.074
Emisiones del período	-	-	12.318	12.318
Restitución del período	-	-	-	-
Cuotas recompradas	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	(8.691)	(8.691)
Saldo al cierre	-	-	38.701	38.701

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(22) Cuotas emitidas, continuación

Serie A

Al 31 de diciembre de 2018, las cuotas emitidas y pagadas de la serie ascienden a 3.182.713, cuyo valor es de \$40.478,2306, siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Emisión vigente	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas Pagadas	Total
31/12/2018	-	-	3.182.713	3.182.713

Los movimientos de cuotas relevantes del período 2018, son los siguientes:

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
Saldo de inicio	-	-	3.161.120	3.161.120
Emisiones del período	-	-	685.407	685.407
Restitución del período	-	-	91.406	91.406
Cuotas recompradas	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	(755.220)	(755.220)
Saldo al cierre	-	-	3.182.713	3.182.713

Serie C

Al 31 de diciembre de 2018, las cuotas emitidas y pagadas de la serie ascienden a 516.729, cuyo valor es de \$33.290,0858, siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Emisión vigente	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
31/12/2018	-	-	516.729	516.729

Los movimientos de cuotas relevantes del período 2018, son los siguientes:

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de inicio	-	-	442.739	442.739
Emisiones del período	-	-	218.864	218.864
Restitución del período	-	-	5.334	5.334
Cuotas recompradas	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	(150.208)	(150.208)
Saldo al cierre	-	-	516.729	516.729

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(22) Cuotas emitidas, continuación

Serie I

Al 31 de diciembre de 2018, las cuotas emitidas y pagadas de la serie ascienden a 1.572.332, cuyo valor es de \$24.610,2876, siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Emisión vigente	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
31/12/2018	-	-	1.572.332	1.572.332

Los movimientos de cuotas relevantes del período 2018, son los siguientes:

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de inicio	-	-	-	-
Emisiones del período	-	-	1.572.332	1.572.332
Restitución del período	-	-	-	-
Cuotas recompradas	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	-	-	1.572.332	1.572.332

Serie APV

Al 31 de diciembre de 2018, las cuotas emitidas y pagadas de la serie ascienden a 35.074, cuyo valor es de \$33.332,7557, siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Emisión vigente	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
31/12/2018	-	-	35.074	35.074

Los movimientos de cuotas relevantes del período 2018, son los siguientes:

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de inicio	-	-	-	-
Emisiones del período	-	-	35.074	35.074
Restitución del período	-	-	-	-
Cuotas recompradas	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	-	-	35.074	35.074

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(23) Reparto de patrimonio

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los repartos de patrimonio ascendieron a M\$49.930.297 y M\$11.016.577, respectivamente (Fondo rescatable).

(24) Reparto de beneficios a los aportantes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo repartió beneficios a los aportantes según el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre 2019, el fondo no repartió beneficios ni dividendos.

- (1) Las cifras deberán expresarse en miles de la moneda funcional del Fondo.
(2) Definitivo o provisorio.

Al 31 de diciembre de 2018

Serie	Fecha de distribución	Monto por cuota 1	Monto total distribuido (1)	Tipo de dividendo
				2
			M\$	
Serie C	05/06/2018	611,6319	300.339	Definitivo
Serie I	05/06/2018	450,1627	397.131	Definitivo
Serie A	05/06/2018	743,6974	2.061.808	Definitivo

- (1) Las cifras deberán expresarse en miles de la moneda funcional del Fondo.
(2) Definitivo o provisorio.

(25) Rentabilidad del Fondo

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo cuenta con la siguiente información de rentabilidad:

Serie A

Tipo rentabilidad	Período actual %	Rentabilidad acumulada	
		Últimos 12 meses %	Últimos 24 meses %
Nominal	(7,5397)	(7,5397)	(12,3470)
Real	(9,9701)	(9,9701)	(17,0278)

La rentabilidad de los últimos 12 meses y los últimos 24 meses corresponden a períodos móviles.

La rentabilidad del período actual corresponde a la variación entre el 01 de enero y la fecha de cierre de los estados financieros que se informan.

Adicionalmente, la administradora podrá exponer la rentabilidad del Fondo en base a otros parámetros distintos a la variación del valor cuota, siempre y cuando se indique detalladamente su forma de cálculo.

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(25) Rentabilidad del Fondo, continuación

Serie I

Tipo rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
	%	%	%
Nominal	(6,8222)	(6,8222)	-
Real	(9,2715)	(9,2715)	-

- La Serie "I" inicio operaciones el 07 de marzo de 2018.

La rentabilidad del período actual corresponde a la variación entre el 07 de marzo y la fecha de cierre de los estados financieros que se informan.

Adicionalmente, la administradora podrá exponer la rentabilidad del Fondo en base a otros parámetros distintos a la variación del valor cuota, siempre y cuando se indique detalladamente su forma de cálculo.

Serie APV

Tipo rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
	%	%	%
Nominal	(7,2758)	(7,2758)	-
Real	(9,7131)	(9,7131)	-

- La Serie "APV" inicio operaciones el 23 de Julio de 2018.

La rentabilidad del período actual corresponde a la variación entre el 1 de enero y la fecha de cierre de los estados financieros que se informan.

Adicionalmente, la administradora podrá exponer la rentabilidad del Fondo en base a otros parámetros distintos a la variación del valor cuota, siempre y cuando se indique detalladamente su forma de cálculo.

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(25) Rentabilidad del Fondo, continuación

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo cuenta con la siguiente información de rentabilidad:

Serie A

Tipo rentabilidad	Período actual	Rentabilidad acumulada (%)	
		Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(5,1993)	(5,1993)	19,4804
Real	(7,8393)	(7,8393)	14,2019

La rentabilidad de los últimos 12 meses y los últimos 24 meses corresponden a períodos móviles.

La rentabilidad del período actual corresponde a la variación entre el 01 de enero y la fecha de cierre de los estados financieros que se informan.

Adicionalmente, la administradora podrá exponer la rentabilidad del Fondo en base a otros parámetros distintos a la variación del valor cuota, siempre y cuando se indique detalladamente su forma de cálculo.

Serie C

Tipo rentabilidad	Período actual	Rentabilidad acumulada (%)	
		Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(5,2461)	(5,2461)	16,4402
Real	(7,8848)	(7,8848)	11,2961

La rentabilidad de los últimos 12 meses y los últimos 24 meses corresponden a períodos móviles.

La rentabilidad del período actual corresponde a la variación entre el 01 de enero y la fecha de cierre de los estados financieros que se informan.

Adicionalmente, la administradora podrá exponer la rentabilidad del Fondo en base a otros parámetros distintos a la variación del valor cuota, siempre y cuando se indique detalladamente su forma de cálculo.

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(25) Rentabilidad del Fondo, continuación

Serie I

Tipo rentabilidad	Período actual	Rentabilidad acumulada	
		Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
	%	%	%
Nominal	(7,1584)	-	-
Real	(9,2078)	-	-

- La Serie "I" inicio operaciones el 07 de marzo de 2018.

La rentabilidad del período actual corresponde a la variación entre el 07 de marzo y la fecha de cierre de los estados financieros que se informan.

Adicionalmente, la administradora podrá exponer la rentabilidad del Fondo en base a otros parámetros distintos a la variación del valor cuota, siempre y cuando se indique detalladamente su forma de cálculo.

Serie APV

Tipo rentabilidad	Período actual	Rentabilidad acumulada	
		Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
	%	%	%
Nominal	(4,5637)	-	-
Real	(5,8459)	-	-

- La Serie "APV" inicio operaciones el 23 de Julio de 2018.

La rentabilidad del período actual corresponde a la variación entre el 23 de julio y la fecha de cierre de los estados financieros que se informan.

Adicionalmente, la administradora podrá exponer la rentabilidad del Fondo en base a otros parámetros distintos a la variación del valor cuota, siempre y cuando se indique detalladamente su forma de cálculo.

(26) Valor económico de la cuota

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo optó por no determinar el valor económico de la cuota.

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(27) Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión

Al 31 de diciembre de 2019, las inversiones acumuladas en acciones o en cuotas de fondos de inversión emitidas por un mismo emisor, de los fondos administrados, son las siguientes:

Nombre Emisor	Nemotécnico del Instrumento	Total % inversión del emisor	Total Monto Invertido M\$	Fondo 1 % inversión del emisor	Fondo 1 Monto Invertido M\$	Fondo 2 % inversión del emisor	Fondo 2 Monto Invertido M\$	Fondo 3 % inversión del emisor	Fondo 3 Monto Invertido M\$	Fondo 4 % inversión del emisor	Fondo 4 Monto Invertido M\$	Fondo 5 % inversión del emisor	Fondo 5 Monto Invertido M\$	Fondo 6 % inversión del emisor	Fondo 6 Monto Invertido M\$	Fondo 7 % inversión del emisor	Fondo 7 Monto Invertido M\$	Fondo 8 % inversión del emisor	Fondo 8 Monto Invertido M\$	Fondo 9 % inversión del emisor	Fondo 9 Monto Invertido M\$	Fondo 10 % inversión del emisor	Fondo 10 Monto Invertido M\$
ALICORP SA	ALICORC1 PE	0.0155%	273,905									0.0042%	74,898			0.0113%	199,007						
AMBEV SA	ABEV US	0.0012%	641,145									0.0012%	641,145										
AMERICA MÓVIL SAB DE CV	AMX	0.0021%	558,097									0.0021%	558,097										
ANTARCHILE SA	ANTARCHILE	0.1963%	6,493,811	0.1963%	6,493,811																		
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	AC MM	0.0014%	99,734									0.0014%	99,734										
AUSTRAL GROUP SAA	AUSTRAC1 PE	0.0838%	50,561													0.0838%	50,561						
AVIANCA HOLDINGS SA	AVH	0.0476%	66,416									0.0476%	66,416										
AZUL SA	AZUL US	0.0109%	383,382									0.0109%	383,382										
B2W CIA. GLOBAL DO VAREJO	B2W3 BZ	0.0010%	58,088									0.0010%	58,088										
BANCO BRADESCO SA	BBD	0.0051%	1,376,990									0.0051%	1,376,990										
BANCO DE CHILE	CHILE	0.0555%	4,465,425	0.0542%	4,361,880							0.0013%	103,545										
BANCO DE CRÉDITO E INVERSIÓN	BCI	0.1123%	5,416,281	0.1109%	5,348,171							0.0014%	68,110										
BANCO DO BRASIL SA	BBAS3 BZ	0.0014%	388,273									0.0014%	388,273										
BANCO SANTANDER CHILE	BSANTANDER	0.0670%	5,444,097	0.0670%	5,444,097																		
BANCO SANTANDER SA	SAN	0.0003%	156,648			0.0003%	156,648																
BBVA	BBVA US	0.0006%	164,427			0.0006%	164,427																
BM&FBOVESPA SA	B3SA3 BZ	0.0026%	435,580									0.0026%	435,580										
BP PLC	BP	0.0003%	290,462			0.0003%	290,462																
CAP SA	CAP	0.5015%	4,262,457	0.5015%	4,262,457																		
CARREFOUR SA	CA FP	0.0054%	550,744			0.0054%	550,744																
CASA GRANDE SAA	CASAGRC1 PE	0.3983%	228,642													0.3983%	228,642						
CEMENTO POLPAICO SA	POLPAICO	1.4229%	2,044,878	1.4229%	2,044,878																		
CEMENTOS LIMA SAA	UNACEMC1 PE	0.0812%	665,611									0.0075%	61,472			0.0737%	604,139						
CEMENTOS PACASMAYO SAA	CPAC	0.0185%	108,094									0.0185%	108,094										
CEMEX LATAM HOLDINGS SA	CLH CB	0.0121%	69,927									0.0121%	69,927										
CEMEX SAB DE CV	CX	0.0111%	468,126									0.0111%	468,126										
CENCOSUD SA	CENCOSUD	0.3478%	9,946,078	0.2921%	8,352,397							0.0058%	166,972			0.0070%	201,551	0.0377%	1,076,901	0.0052%	148,256		
CENCOSUD SHOPPING SA	CENCOSHOPP	0.1419%	4,002,698	0.1408%	3,969,635							0.0012%	33,063										
CIA DE LOCACAO DAS AMERICAS	LCAM3 BZ	0.0049%	105,410									0.0049%	105,410										
CIELO SA	CIE3 BZ	0.0011%	47,283									0.0011%	47,283										
COCA-COLA EMBONOR SA	EMBONOR-B	0.7425%	2,571,773	0.7425%	2,571,773																		
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	KOF	0.0053%	127,185									0.0053%	127,185										
COMMUNICATION SERVICES SELECT	XLC	0.0074%	401,071			0.0074%	401,071																
COPA HOLDINGS SA	CYA	0.0083%	207,959									0.0083%	207,959										
CORPBANCA	ITALICORP	0.7566%	16,709,432	0.6013%	13,278,999							0.0140%	308,090										
CORPORACIÓN ACEROS AREQUIPA S	CORAREC1 PE	0.1795%	424,374													0.1795%	424,374	0.0263%	580,713	0.1151%	2,541,630		
CORPORACIÓN LINDLEY SA	CORLNI1 PE	1.1533%	910,327													1.1533%	910,327						
CREDICORP LTD	BAP	0.0011%	135,649									0.0011%	135,649										
CRISTALERÍAS DE CHILE SA	CRISTALES	1.1626%	4,017,951	1.1626%	4,017,951																		
DROGASIL SA	RAD3 BZ	0.0007%	47,848									0.0007%	47,848										
EL PUERTO LIVE-1	LIVEPOLC MM	0.0699%	517,579									0.0699%	517,579										
ELEMENTIA SAB DE CV	ELEMENTIA MM	0.0149%	77,023									0.0149%	77,023										
EMBOTELLADORA ANDINA SA	ANDINA-A	0.4845%	4,310,678	0.4845%	4,310,678																		
EMBOTELLADORA ANDINA SA	ANDINA-B	0.7023%	7,238,335	0.2891%	2,979,960							0.0082%	84,933					0.0662%	888,097	0.2716%	2,799,214	0.0472%	486,131
EMPRESA EDITORA EL COMERCIO	ELCOMER1 PE	0.0706%	14,822													0.0706%	14,822						
EMPRESAS CMPC SA	CMPC	0.1306%	6,066,445	0.1268%	5,889,987							0.0038%	176,458										
EMPRESAS COPEC SA	COPEC	0.1277%	11,231,557	0.1249%	10,981,277							0.0028%	250,281										
ENDESA (CHILE)	ENELGXCH	0.2201%	6,748,008	0.0541%	1,658,137							0.0029%	88,910										
ENEL AMERICAS SA	ENELAM	0.0591%	7,477,680	0.0587%	7,436,075							0.0003%	41,605					0.0317%	972,316	0.1219%	3,738,258	0.0095%	290,387
ENEL CHILE SA	ENELCHILE	0.1523%	7,466,273	0.1509%	7,395,403							0.0014%	70,870										
ENGI SA	ENGI FP	0.0004%	121,057			0.0004%	121,057																
ENJOY SA	ENJOY	0.4585%	458,305	0.4585%	458,305																		
ENTEL CHILE SA	ENTEL	0.5097%	8,228,056	0.5010%	8,087,472							0.0087%	140,584										
FERRERYS SA	FERRERC1 PE	0.1508%	726,811													0.1508%	726,811						
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR F	XLF	0.0175%	3,220,027			0.0175%	3,220,027																

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTRE DAME INTERMEDICA PARTICI	GNDI3 BZ	0.0007%	53,703			0.0007%	53,703		
ORGANIZACION SORIANA SAB DE C	SORIANAB MM	0.0136%	241,542			0.0136%	241,542		
ORGANIZACION TERPEL SA	TERPEL CB	0.0841%	350,591			0.0841%	350,591		
PÁD DE AÇÚCAR	CBD	0.0330%	909,008			0.0330%	909,008		
PARQUE ARAUCO SA	PARAUCO	0.0882%	1,470,396	0.0882%	1,470,396				
PESQUERA EKALMIAR SAA	EKALMCI PE	0.6838%	589,512			0.1692%	145,860	0.5146%	443,652
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	BROT3 BZ	0.0079%	514,464			0.0079%	514,464		
PETROLEO BRASILEIRO SA	PBR	0.0047%	2,067,003			0.0047%	2,067,003		
PETROLEO BRASILEIRO SA	PBR/A	0.0002%	66,969			0.0002%	66,969		
REAL ESTATE SELECT SECTOR SPDR	XLRE	0.0134%	360,651	0.0134%	360,651				
RENTA INMOBILIARIA ALTO VESPUCCIO SPA	ALTO VESPUCCIO	100.0000%	585,914					100.0000%	585,914
RENTA INMOBILIARIA CERRO EL PLOMO SA	EL PLOMO	100.0000%	430,118					100.0000%	430,118
RIMAC-INTERNACIONAL	RIMSEGCI PE	0.0450%	171,340					0.0450%	171,340
RIPLEY CORPORACION SA	RIPLEY	0.4291%	2,801,476	0.4291%	2,801,476				
SABESP	SBS3 BZ	0.0007%	56,751			0.0007%	56,751		
SACI FALABELLA	FALABELLA	0.1047%	8,492,875	0.1034%	8,387,527	0.0013%	105,349		
SIDERURGICA PERU	SIDERC1 PE	0.0929%	227,318					0.0929%	227,318
SOCIEDAD MATRIZ SAAM SA	SMSAAM	0.1283%	737,732	0.1283%	737,732				
SOCIEDAD MINERA	CVERDECI PE	0.0069%	347,958					0.0069%	347,958
SONDA SA	SONDA	0.8230%	4,658,908	0.8109%	4,590,024	0.0122%	68,884		
SOQUIMICH	SQM	0.0074%	177,980			0.0074%	177,980		
SOQUIMICH	SQM-B	0.3708%	9,046,575	0.3708%	9,046,575				
SPDR DOW JONES INDUSTRIAL AVER	DIA	0.0383%	6,450,916			0.0383%	6,450,916		
SPDR S&P 500 ETF TRUST	SPY	0.0036%	7,915,490			0.0036%	7,915,490		
SSE PLC	SSE LN	0.0000%	1,176			0.0000%	1,176		
TELESP	VIV	0.0034%	407,409			0.0034%	407,409		
TERNIUM SA	TX US	0.0098%	315,088			0.0098%	315,088		
TIM PARTICIPAÇÕES SA	TSU US	0.0001%	4,289			0.0001%	4,289		
UNITED STATES OIL FUND LP	USO	0.0518%	711,562	0.0518%	711,562				
VALE SA	VALE	0.0023%	1,198,990			0.0023%	1,198,990		
VANECK VECTORS RUSSIA ETF	RSX	0.0275%	242,719	0.0275%	242,719				
VANGUARD FTSE EUROPE ETF	VGK	0.0489%	5,634,428	0.0489%	5,634,428				
VANGUARD VALUE ETF	VTV	0.0122%	5,136,606	0.0122%	5,136,606				
VOLCOMCAPITAL DEUDA II FONDO DE INVERSION	CFIDEU2B-E	11.6671%	3,004,751					2.8294%	728,689
VOLCOMCAPITAL DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSION	CFIVBDP-E	8.5285%	4,244,556					3.4996%	1,741,729
WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQUITY	DXJ	0.0922%	1,687,023	0.0922%	1,687,023			3.3334%	1,658,988
XTRACKERS DAX UCITS ETF	XDAX SW	0.0284%	818,139	0.0284%	818,139			1.6955%	843,839
XTRACKERS EURO STOXX 50 UCITS	XESC GY	0.0232%	607,791	0.0232%	607,791				
XTRACKERS MSCI EMU UCITS ETF	XDSE GY	0.1568%	2,519,162	0.1568%	2,519,162				
XTRACKERS MSCI EUROPE UCITS ET	XMED LN	0.0606%	1,351,836	0.0606%	1,351,836				

- Fondo 1: MBI Arbitrage Fondo de Inversion
- Fondo 2: MBI Global Fondo de Inversion
- Fondo 3: MBI Deuda Alternativa Fondo de Inversion
- Fondo 4: MBI Deuda Privada Fondo de Inversion
- Fondo 5: MBI Best Ideas Latam Fondo de Inversion
- Fondo 6: MBI Oportunidades Fondo de Inversion
- Fondo 7: MBI Peru Fondo de Inversion
- Fondo 8: MBI Rendimiento Total Fondo de Inversion
- Fondo 9: MBI Deuda Plus Fondo de Inversion
- Fondo 10: MBI Renta Fija Plus Dólar Fondo de Inversion

El porcentaje de inversión en el emisor por Fondo, corresponderá al número de acciones o cuotas en circulación, de un mismo emisor, mantenidas en sus carteras de inversiones, respecto del total de acciones o cuotas en circulación del emisor.

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(28) Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta excesos de inversión.

(29) Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta gravámenes y prohibiciones.

(30) Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235/2009)

Entidades	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
	Monto custodiado M\$	% Sobre total Inversión Inst. emitidos por emisores nacionales		Monto custodiado M\$	% Sobre total Inversión Inst. emitidos por emisores extranjeros	
		Activo del Fondo % sobre total			Activo del Fondo % sobre total	
Al 31 de diciembre de 2019						
DCV (Depósito Central de Valores)	149.037.715	100,0000	95,9748	-	-	-
BCI	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	149.037.715	100,0000%	95,9748	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2018						
DCV (Depósito Central de Valores)	183.676.628	99,6581	98,6085	-	-	-
BCI	630.182	0,3419	0,3383	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	184.306.810	100	98,9468	-	-	-

(31) Partes relacionadas

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el Artículo 100 de la Ley de Mercados y Valores.

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(31) Partes relacionadas, continuación

(a) Remuneración por administración (Artículo 9 Ley N°20.712)

(i) Remuneración fija

El Fondo contará con 4 series de Cuotas, las cuales se denominarán Serie A, Serie B, Serie I y Serie APV.

- 1.1. Serie A: Las Cuotas de la Serie A están destinadas exclusivamente a ser adquiridas por:
 - a) aportes efectuados hasta el 29 de junio de 2017, sin importar su monto consolidado, o
 - b) aportes efectuados con posterioridad al 29 de junio de 2017, por aportantes cuyas inversiones consolidadas en el Fondo sean de hasta \$12.000.000.000.-
- 1.2. Serie B: Las Cuotas de la Serie B están destinadas exclusivamente a ser adquiridas por fondos administrados por la Administradora o sus personas relacionadas.
- 1.3. Serie I: Las Cuotas de la Serie I están destinadas exclusivamente a ser adquiridas por aportantes cuyas inversiones consolidadas en el Fondo sean superiores a \$12.000.000.000.
- 1.4. Serie APV: Las Cuotas de la Serie APV están destinadas exclusivamente a ser adquiridas por aportantes que requiere suscribir un Plan de Ahorro Previsional Voluntario Individual, de aquellos a que se refiere el Decreto Ley N° 3.500, o el que lo modifique o reemplace.

Remuneración de cargo del Fondo:

Esta remuneración fija se calculará diariamente sobre el monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie respectiva antes de remuneración, los aportes de dicha serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de esa serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre (porcentaje de comisión dividido por 365 días) y se pagará por períodos vencidos, dentro del mes calendario siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible.

Esta remuneración se determinará mediante la aplicación de las siguientes tasas porcentuales mensuales

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(31) Partes relacionadas, continuación

Serie	Valor Cuota Inicial	Moneda	Remuneración Fija (% o monto anual)
A	\$31.088,7410	Pesos chilenos	Un 1,785% anual Impuesto al Valor Agregado ("IVA") incluido
B	\$27.565,76	Pesos chilenos	Un 0% anual
I	\$26.957,29	Pesos chilenos	Un 1,012% anual Impuesto al Valor Agregado (IVA) incluido
APV	\$34.926,7156	Pesos Chilenos	Un 1,5% anual exento de IVA

(ii) Remuneración variable

No contempla.

El total de remuneración fija por administración al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendió a M\$2.948.665 y M\$2.926.089 respectivamente, en ambos periodos, adeudándose al 31 de diciembre de 2019 y 2018 M\$205.487 Y M\$253.360

(b) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionada a la misma y otros

La Administradora, sus Personas Relacionadas, sus Accionistas y los Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación:

(i) Al 31 de diciembre de 2019

Serie "A"

Tenedor	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	0,0000	13	8138	(8.151)	-
Personas relacionadas	1,5807	57.366	99.747	(109.932)	47.181
Accionistas de la sociedad administradora	0,0000	3.404		(3.404)	-
Trabajadores que representen al empleador	0,0000	-	-	-	-
	1,5807	60.783	107.885	(121.487)	47.181

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(31) Partes relacionadas, continuación

(b) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma y otros, continuación

Serie "I"

Tenedor	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	0,0251	-	2.911	(2.509)	402
Personas relacionadas	28,4586	453.651	1.265.835	(1.263.212)	456.274
Accionistas de la sociedad administradora	0,0000	-	907.302	(907.302)	-
Trabajadores que representen al empleador	0,0000	-	-	-	-
	28,4837	453.651	2.176.048	(2.173.023)	456.676

(ii) Al 31 de diciembre de 2018

Serie "A"

Tenedor	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	0,0000	1	254	(242)	13
Personas relacionadas	1,8024	268.227	55.659	(266.520)	57.366
Accionistas de la sociedad administradora	0,1070	-	3.404	-	3.404
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-
	1,9094	268.228	59.317	(266.762)	60.783

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(31) Partes relacionadas, continuación

(b) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma y otros, continuación

(i) Al 31 de diciembre de 2018

Serie "C"

Tenedor	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	0,0277	1.304	150	(1.311)	143
Personas relacionadas	0,2406	6.798	1.250	(6.805)	1.243
Accionistas de la sociedad administradora	0,0014	-	7	-	7
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-
	<u>0,2697</u>	<u>8.102</u>	<u>1.407</u>	<u>(8.116)</u>	<u>1.393</u>

Serie "I"

Tenedor	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	28,8521	-	454.054	(403)	453.651
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-
	<u>28,8521</u>	<u>-</u>	<u>454.054</u>	<u>(403)</u>	<u>453.651</u>

(32) Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo (Artículo 12° Ley N°20.712)

La garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo, en cumplimiento de las disposiciones del Artículo N°12 de la Ley N°20.712, es el siguiente:

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde-Hasta)
Póliza de seguro	Avla Seguros	Banco de Chile	66.265	10/01/2019 – 10/01/2020

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(33) Otros gastos de operación

Los conceptos por los cuales el Fondo ha incurrido en gastos operacionales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son presentados a continuación:

Tipo de gasto	Monto del trimestre actual M\$	Monto acumulado año actual M\$	Monto acumulado año anterior M\$
Custodia	2.423	48.638	85.813
Gastos Corretaje Valores	8.277	46.757	53.552
Publicaciones	1.183	3.343	3.004
Auditoria	-	6.110	5.969
Comisión parta el Mercado Financiero	-	211	407
Asesoría Legal	-	-	-
Gastos bancarios	1.000	3.455	898
Servicios Valorización	-	-	-
Servicio de Terminal	2.402	4.083	-
Notariales Y Legales	-	-	-
Otros gastos	1.669	1.669	2.027
Totales	16.954	114.266	151.670
% sobre el activo del Fondo	0,0109%	0,0736%	0,0814%

(34) Remuneración del Comité de Vigilancia

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta saldo por este concepto, debido a que MBI Arbitrage Fondo de Inversión es del tipo rescatable y de acuerdo a la ley 20.712 en su artículo N°68 menciona que "Los fondos no rescatables deberán contar con un Comité de Vigilancia". Por lo tanto y según lo que establece la ley, no es obligatorio que el Fondo cuente con un Comité de Vigilancia.

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(35) Información estadística

La información estadística del Fondo, al último día de cada mes del período que se informa, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2019:

Serie A

	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° aportantes
	\$	\$	M\$	
Enero	43.084,4066	43.084,4066	139.004.858	33
Febrero	41.813,9301	41.813,9301	133.970.243	34
Marzo	41.262,6214	41.262,6214	133.744.370	35
Abril	40.802,4287	40.802,4287	132.416.244	35
Mayo	38.859,5331	38.859,5331	127.362.664	36
Junio	39.678,2275	39.678,2275	134.907.045	35
Julio	38.744,7269	38.744,7269	120.141.470	32
Agosto	37.097,4103	37.097,4103	115.443.542	32
Septiembre	39.660,0401	39.660,0401	136.282.566	34
Octubre	37.269,0713	37.269,0713	123.737.491	33
Noviembre	35.503,0583	35.503,0583	111.071.460	33
Diciembre	37.426,2877	37.426,2877	111.709.010	32

Serie I

	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° aportantes
	\$	\$	M\$	
Enero	26.212,0157	26.212,0157	41.213.990.998	5
Febrero	25.454,1637	25.454,1637	40.022.396.068	5
Marzo	25.135,0523	25.135,0523	39.520.647.070	5
Abril	24.870,5236	24.870,5236	39.114.195.796	6
Mayo	23.701,8163	23.701,8163	37.276.154.554	6
Junio	24.216,5487	24.216,5487	38.085.680.972	5
Julio	23.662,3418	23.662,3418	52.741.230.220	6
Agosto	22.671,1655	22.671,1655	50.531.987.398	6
Septiembre	24.252,6578	24.252,6578	56.275.624.569	8
Octubre	22.805,5156	22.805,5156	45.975.212.451	12
Noviembre	21.738,6728	21.738,6728	35.084.087.518	11
Diciembre	22.931,3248	22.931,3248	36.765.632.534	9

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(35) Información estadística, continuación

Serie APV

	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	Nº aportantes
	\$	\$	M\$	
Enero	35.487,4623	35.487,4623	1.244.900.176	1
Febrero	34.448,5361	34.448,5361	1.208.695.786	1
Marzo	34.002,5688	34.002,5688	1.195.428.310	1
Abril	33.631,2231	33.631,2231	1.194.244.732	1
Mayo	32.037,5542	32.037,5542	1.252.604.294	1
Junio	32.720,1869	32.720,1869	1.279.653.791	1
Julio	31.958,1217	31.958,1217	1.305.649.061	1
Agosto	30.606,7605	30.606,7605	1.250.806.479	1
Septiembre	32.728,6925	32.728,6925	1.342.400.053	1
Octubre	30.763,0368	30.763,0368	1.368.893.613	1
Noviembre	29.312,1812	29.312,1812	1.143.644.063	1
Diciembre	30.907,5265	30.907,5265	1.196.152.184	1

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(35) Información estadística, continuación

La información estadística del Fondo, al último día de cada mes del período que se informa, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018:

Serie A

	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° aportantes
	\$	\$	M\$	
Enero	46.504,3360	46.504,3360	151.256.562	40
Febrero	45.086,0490	45.086,0490	146.643.547	40
Marzo	44.693,1892	44.693,1892	134.725.965	40
Abril	46.203,4857	46.203,4857	143.586.711	41
Mayo	43.967,7269	43.967,7269	121.808.674	38
Junio	41.293,5954	41.293,5954	119.220.226	38
Julio	42.734,2146	42.734,2146	129.111.131	38
Agosto	41.080,7524	41.080,7524	126.778.447	36
Septiembre	41.648,4673	41.648,4673	128.467.321	36
Octubre	40.204,0948	40.204,0948	125.015.236	34
Noviembre	40.336,7855	40.336,7855	127.134.086	32
Diciembre	40.478,2306	40.478,2306	128.830.591	33

Serie C

	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° aportantes
	\$	\$	M\$	
Enero	37.866,2979	37.866,2979	17.751.872	31
Febrero	36.955,4035	36.955,4035	17.714.499	30
Marzo	36.730,0995	36.730,0995	18.135.964	30
Abril	37.806,1506	37.806,1506	18.770.073	29
Mayo	36.159,9163	36.159,9163	17.437.252	27
Junio	33.960,6577	33.960,6577	16.561.798	29
Julio	35.145,4511	35.145,4511	17.362.977	28
Agosto	33.785,6115	33.785,6115	16.297.605	26
Septiembre	34.252,5113	34.252,5113	16.805.858	27
Octubre	33.064,6312	33.064,6312	16.884.306	24
Noviembre	33.173,7587	33.173,7587	16.805.528	24
Diciembre	33.290,0858	33.290,0858	17.201.953	25

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(35) Información estadística, continuación

Serie I

	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° aportantes
	\$	\$	M\$	
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	27.015,1328	27.015,1328	12.059.420	1
Abril	27.945,7930	27.945,7930	12.474.862	1
Mayo	26.610,9785	26.610,9785	23.476.072	2
Junio	25.008,3741	25.008,3741	37.793.380	3
Julio	25.897,8446	25.897,8446	39.137.574	3
Agosto	24.912,1619	24.912,1619	37.647.981	3
Septiembre	25.272,4874	25.272,4874	38.192.516	3
Octubre	24.412,0577	24.412,0577	36.892.210	3
Noviembre	24.508,1947	24.508,1947	37.037.495	3
Diciembre	24.610,2876	24.610,2876	38.695.543	4

Serie APV

	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° aportantes
	\$	\$	M\$	
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	35.123,7326	35.123,7326	1.123.292	1
Agosto	33.796,7049	33.796,7049	1.105.254	1
Septiembre	34.271,7855	34.271,7855	1.123.223	1
Octubre	33.091,2463	33.091,2463	1.144.361	1
Noviembre	33.208,2400	33.208,2400	1.149.470	1
Diciembre	33.332,7557	33.332,7557	1.169.113	1

(36) Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas coligadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo de Inversión no posee control directo o indirecto sobre sociedades.

(37) Recompra de Cuotas emitidas

Al 31 de diciembre de 2019 el Fondo mantiene cuotas de propia emisión, el Fondo mantenía 144.222 cuotas de la Serie A, al cierre de los estados financieros.

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(38) Sanciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

(39) Hechos posteriores

Con fecha 07 de enero de 2020, MBI Administradora General de Fondos S.A. realizó la renovación de la boleta de garantía para el Fondo MBI Arbitrage Fondo de Inversión, cumpliendo así con el Artículo N°226 de la Ley N°18.045 y el Artículo N°12 de la Ley N°20.712. La Garantía constituida por este Fondo mediante póliza de garantía emitida por AVLA Seguros de Crédito y Garantía S.A., corresponde a la póliza N°3012020108936 por UF58.941 con vencimiento al 10 de enero de 2021.

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que pudiesen afectar en forma significativa los presentes estados financieros.

(40) Aprobación estados financieros

En sesión ordinaria de Directorio de fecha 2 de marzo de 2020, los directores presentes aprobaron y autorizaron los presentes estados financieros.

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Estados Complementarios
al 31 de diciembre de 2019

ANEXO 1: Estados complementarios a los estados financieros

(a) Resumen de la Cartera de Inversiones

Descripción	Monto invertido al 31/12/2019			% Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional	Extranjero	Monto Total	
	M\$	M\$	M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	149.037.715	-	149.037.715	95,9748
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deuda de operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Totales	149.037.715	-	149.037.715	95,9748

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Estados Complementarios
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

ANEXO 1: Estados complementarios a los estados financieros, continuación

(b) Estado de resultado devengado y realizado

Descripción	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Utilidad (pérdida) neta realizada en inversiones	9.387.631	8.920.200
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	4.045.765	5.258.540
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	122.517
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	66.994	54.190
Enajenación de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos percibidos	5.225.287	3.135.012
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	45.764	457
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultados por operaciones con instrumentos derivados	-	(2.726)
Otras inversiones y operaciones	3.821	352.210
Pérdida no realizada en inversiones	(20.625.653)	(15.869.573)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	(20.624.802)	(15.869.573)
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósito de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	(851)	-
Utilidad no realizada en inversiones	1.065	709
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	182
Valorización de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	1.065	527
Gastos del ejercicio	(3.062.931)	(3.077.759)
Costos Financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(2.948.665)	(2.926.089)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(114.266)	(151.670)
Diferencias de cambio	12.129	448
Resultado neto del ejercicio	(14.287.759)	(10.025.975)

MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN

Estados Complementarios
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(c) ANEXO 1: Estados complementarios a los estados financieros, continuación

(c) Estado de utilidad para la distribución de dividendos

Descripción	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	(14.300.953)	(10.027.132)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	9.387.631	8.920.200
Pérdida no realizada de inversiones	(20.625.653)	(15.869.573)
Gastos del ejercicio	(3.062.931)	(3.077.759)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio	-	-
Dividendos provisorios	-	-
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	38.072.206	29.636.617
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	56.131.775	38.238.108
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	44.080.549	23.340.057
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	18.462.721	17.963.871
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio	(6.411.495)	(306.542)
Dividendos definitivos declarados	-	(2.759.278)
Pérdida devengada acumulada	(18.059.569)	(8.601.491)
Pérdida devengada acumulada inicial	(24.471.064)	(8.908.033)
Abono a pérdida devengada acumulada	6.411.495	306.542
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio	-	-
Monto susceptible de distribuir	23.771.253	19.609.485