

**MBI DEUDA ALTERNATIVA  
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 DEUDA ALTERNATIVA FONDO DE INVERSIÓN**

### CONTENIDO

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



## **Informe de los Auditores Independientes**

Señores Aportantes de  
MBI Deuda Alternativa Fondo de Inversión:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de MBI Deuda Alternativa 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 Deuda Alternativa 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.

KPMG SpA

Santiago, 13 de marzo de 2020

## MBI DEUDA ALTERNATIVA FONDO DE INVERSIÓN

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

<b>Activos</b>	<b>Notas</b>	<b>2019</b> <b>M\$</b>	<b>2018</b> <b>M\$</b>
Activos corrientes:			
Efectivo y efectivo equivalente	21	52	918
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	87.268.194	83.678.611
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		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Otros activos		-	-
		<u>87.268.246</u>	<u>83.679.529</u>
Total activos corrientes			
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		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>87.268.246</u>	<u>83.679.529</u>
		<u>87.268.246</u>	<u>83.679.529</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## MBI DEUDA ALTERNATIVA FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Situación Financiera, continuación  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

<b>Pasivos</b>	<b>Notas</b>	<b>2019 M\$</b>	<b>2018 M\$</b>
Pasivos corrientes:			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Remuneraciones sociedad administradora	31	63.431	64.968
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos	18	<u>237.350</u>	<u>324.323</u>
Total pasivos corrientes		<u>300.781</u>	<u>389.291</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		<u>-</u>	<u>-</u>
Total pasivos no corrientes		<u>-</u>	<u>-</u>
Patrimonio neto:			
Aportes		74.459.835	74.439.788
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		8.093.698	4.839.549
Resultado del ejercicio		4.651.282	4.335.224
Dividendos provisorios		<u>(237.350)</u>	<u>(324.323)</u>
Total patrimonio neto		<u>86.967.465</u>	<u>83.290.238</u>
Total pasivos		<u><u>87.268.246</u></u>	<u><u>83.679.529</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## MBI DEUDA ALTERNATIVA FONDO DE INVERSIÓN

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

	<b>Notas</b>	<b>01-01-2019 31-12-2019 M\$</b>	<b>01-01-2018 30-12-2018 M\$</b>
Ingresos/(pérdidas) de la operación:			
Intereses y reajustes		-	-
Ingresos por dividendos		1.406.452	1.779.501
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		1	1
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		3.860.116	3.254.148
Resultado en venta de instrumentos financieros		167.205	8.428
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión		-	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros		927	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		5.434.701	5.042.078
Gastos:			
Depreciaciones		-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia		-	-
Comisión de administración		(770.687)	(696.110)
Honorarios por custodia y administración		(1.114)	(1.280)
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(11.618)	(9.464)
Total gastos de operación		(783.419)	(706.854)
Utilidad/(pérdida) de la operación		4.651.282	4.335.224
Costos financieros		-	-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		4.651.282	4.335.224
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultado del ejercicio		4.651.282	4.335.224
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		4.651.282	4.335.224

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## MBI DEUDA ALTERNATIVA FONDO DE INVERSIÓN

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

AI 31 de diciembre de 2019										
	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\$
Saldo inicio	74.439.789	-	-	-	-	4.839.549	4.335.224	(324.323)	83.290.239	
Traspaso	-	-	-	-	-	4.335.224	(4.335.224)	324.323	324.323	
Subtotal	74.439.789	-	-	-	-	9.174.773	-	-	83.614.562	
Aportes	5.055.008	-	-	-	-	-	-	-	5.055.008	
Rescates de cuotas	(5.034.717)	-	-	-	-	-	-	-	(5.034.717)	
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	(1.081.075)	-	(237.350)	(1.318.425)	
Subtotal	20.291	-	-	-	-	(1.081.075)	-	(237.350)	(1.298.134)	
Resultados integrales del ejercicio										
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	4.651.282	-	4.651.282	
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros movimientos	(245)	-	-	-	-	-	-	-	(245)	
Subtotal	(245)	-	-	-	-	-	4.651.282	-	4.651.037	
Total al 31 de diciembre de 2019	74.459.835	-	-	-	-	8.093.698	4.651.282	(237.350)	86.967.465	

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



## MBI DEUDA ALTERNATIVA FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, continuación  
por los ejercicios 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\$				
Saldo inicio	63.236.040	-	-	-	-	-	1.875.119	2.964.430	-	68.075.589
Traspaso	-	-	-	-	-	-	2.964.430	(2.964.430)	-	-
Subtotal	63.236.040	-	-	-	-	-	4.839.549	-	-	68.075.589
Aportes	24.724.827	-	-	-	-	-	-	-	-	24.724.827
Rescates de cuotas	(13.521.578)	-	-	-	-	-	-	-	-	(13.521.578)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(324.323)	- 324.323
Subtotal	11.203.249	-	-	-	-	-	-	-	(324.323)	10.878.926
Resultados integrales del ejercicio										
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	4.335.224	-	4.335.224
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	499	-	-	-	-	-	-	-	-	499
Subtotal	499	-	-	-	-	-	-	4.335.224	-	4.335.723
Total al 31 de diciembre de 2018	74.439.788	-	-	-	-	-	4.839.549	4.335.224	(324.323)	83.290.238

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## MBI DEUDA ALTERNATIVA FONDO DE INVERSIÓN

Estado 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		(91.275.315)	(77.004.000)
Venta de activos financieros		91.713.506	64.718.298
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		(1)	(1)
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		1.406.452	1.779.501
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de operación pagados		(784.955)	(696.972)
Otros ingresos de operación percibidos		475	-
Total flujos netos originados por actividades de la operación		1.060.162	(11.203.174)
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		5.055.008	24.724.827
Rescates de cuotas		(5.034.717)	(13.521.578)
Repartos de dividendos		(1.081.075)	-
Otros		(245)	-
Total flujos netos utilizados en actividades de financiamiento		(1.061.029)	11.203.249
Aumento/(disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(867)	75
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		918	842
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		1	1
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		52	918

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## MBI DEUDA ALTERNATIVA FONDO DE INVERSIÓN

### ÍNDICE

(1)	Información general.....	10
(2)	Bases de preparación .....	11
(3)	Principales criterios contables utilizados .....	16
(4)	Cambios contables .....	27
(5)	Política de inversión del Fondo .....	27
(6)	Administración de riesgos .....	30
(7)	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.....	40
(8)	Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.....	42
(9)	Activos financieros a costo amortizado .....	42
(10)	Inversiones valorizadas por el método de la participación .....	42
(11)	Propiedades de inversión .....	42
(12)	Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones .....	42
(13)	Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados .....	43
(14)	Préstamos .....	43
(15)	Otros pasivos financieros .....	43
(16)	Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar .....	43
(17)	Ingresos anticipados.....	43
(18)	Otros activos y otros pasivos .....	43
(19)	Intereses y reajustes .....	43
(20)	Instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura .....	44
(21)	Efectivo y efectivo equivalente .....	44
(22)	Cuotas emitidas.....	44
(23)	Repartos de patrimonio .....	47
(24)	Repartos de beneficios a los aportantes .....	47
(25)	Rentabilidad del Fondo .....	48
(26)	Valor económico de la cuota .....	49
(27)	Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión .....	50
(28)	Excesos de inversión.....	53
(29)	Gravámenes y prohibiciones .....	53
(30)	Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235/2009) .....	53
(31)	Partes relacionadas.....	54
(32)	Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo (Artículo N°12 Ley N°20.712).....	55
(33)	Otros gastos de operación .....	56
(34)	Remuneración del Comité de Vigilancia.....	56
(35)	Información estadística .....	57
(36)	Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas coligadas .....	59
(37)	Recompra de Cuotas emitidas .....	60
(38)	Sanciones .....	60
(39)	Hechos posteriores .....	60
(40)	Aprobación estados financieros .....	60

## MBI DEUDA ALTERNATIVA FONDO DE INVERSIÓN

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

### (1) Información general

MBI Deuda Alternativa 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 Av. Presidente Riesco N°5711, oficina 401, Las Condes, Santiago.

El Fondo tendrá por objeto la conformación de una cartera de inversiones equilibrada en su concentración y diversificación. Para lograr lo anterior, el Fondo invertirá directa o indirectamente como mínimo un 90% de sus activos en los siguientes instrumentos: (a) Cuotas de fondos mutuos y de fondos de inversión nacionales; (b) Facturas emitidas, ya sea en pesos moneda nacional o en dólares, por empresas nacionales o extranjeras; y (c) Depósitos a plazo u otros instrumentos de renta fija, de corto o mediano plazo.

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 con fecha 10 de febrero de 2016, conforme lo establecido por la Ley N°20.712 y la Norma de Carácter General N°365 de 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 Santelices 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.

Por Resolución Exenta N°549 de fecha 3 de diciembre de 2004, la Comisión para el Mercado Financiero 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 aprobó la 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.

## **MBI DEUDA ALTERNATIVA FONDO DE INVERSIÓN**

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

### **(1) Información general, continuación**

Por Resolución Exenta N°075 de fecha 30 de marzo de 2015, la Comisión para el Mercado Financiero aprobó la 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 CFIMBIDA-A, CFIMBIDA-B y CFIMBIDA-C, las cuales no cuentan con una clasificación de riesgo.

El Fondo no tuvo modificaciones al Reglamento Interno durante el ejercicio 2019 y 2018.

Los aportantes del Fondo no mantienen individualmente ni control ni influencia significativa sobre el mismo.

### **(2) Bases de preparación**

#### **(a) Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros de MBI Alternativa 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).

#### **(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.

## MBI DEUDA ALTERNATIVA FONDO DE INVERSIÓN

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

### (2) Bases de preparación, continuación

#### (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 Estados de Flujos de Efectivo por los períodos terminados 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:

		2019	2018
		\$	\$
Dólar	US	748,74	694,77
Euro	EU	839,58	794,75
Unidad de Fomento	UF	28.309,94	27.565,79

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".

## MBI DEUDA ALTERNATIVA FONDO DE INVERSIÓN

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

### (2) Bases de preparación, continuación

#### (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).

#### (f) Nuevos pronunciamientos contables

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

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

## **MBI DEUDA ALTERNATIVA 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. continuación**

##### **NIIF 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. 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.

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.



## MBI DEUDA ALTERNATIVA 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. continuación

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.

<b>Nueva NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 17 <i>Contratos de Seguro</i>	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.
<b>Modificaciones a las NIIF</b>	
<i>Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto</i> (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
<i>Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en la Normas NIIF</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<i>Definición de Negocio</i> (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
<i>Definición de Material</i> (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 DEUDA ALTERNATIVA 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 DEUDA ALTERNATIVA 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.
  - 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 cuantas o que se contabilicen utilizando el enfoque de la implicación continuada.
- Contratos de garantía financiera.
- Contraprestación contingente producto de una combinación de negocio.

## MBI DEUDA ALTERNATIVA 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 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.

- 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.

## MBI DEUDA ALTERNATIVA 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

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

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.
- 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.

##### (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).

## MBI DEUDA ALTERNATIVA 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

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.
- (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.
- (iii) 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.
- (iv) 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.
- (v) 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.

## MBI DEUDA ALTERNATIVA FONDO DE INVERSIÓN

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

### (3) Principales criterios contables utilizados, continuación

#### (d) 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.

#### (e) Aportes y rescates de cuotas

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 de Chile.

##### (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 el Artículo N°10 del Decreto Supremo N°129 de 2014 (el "Reglamento").

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

##### (iii) Moneda en que se pagarán los rescates

Los rescates se pagarán en pesos de Chile a través de transferencia electrónica, en dinero efectivo, vale vista o cheque, previo envío de la correspondiente solicitud de rescate, en la que se deberá detallar el número de cuotas a rescatar.

## MBI DEUDA ALTERNATIVA FONDO DE INVERSIÓN

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

### (3) Principales criterios contables utilizados, continuación

#### (e) Aportes y rescates de cuotas, continuación

##### (iv) Valor para la liquidación de rescates

Para efectos de pagar los rescates de cuotas del Fondo solicitados por los Aportantes, se utilizará el valor cuota correspondiente al día anterior a la fecha de pago del rescate.

##### (v) Medios para efectuar aportes y solicitar rescates

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.
- Las solicitudes de rescate se realizarán mediante el envío de un correo electrónico dirigido a la Administradora o a sus ejecutivos comerciales; o en su defecto, se dirigirán por escrito al gerente general de la Administradora y se presentarán en las oficinas de esta misma o en la de sus Agentes, hecho que deberá ser suficientemente informado a los Partícipes.

El envío de los correos electrónicos mencionados deberá dirigirse a la Administradora a la dirección [aportesyrescates@mbi.cl](mailto: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.



## MBI DEUDA ALTERNATIVA FONDO DE INVERSIÓN

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

### (3) Principales criterios contables utilizados, continuación

#### (e) Aportes y rescates de cuotas, continuación

##### (v) Medios para efectuar aportes y solicitar rescates, continuación

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.

Al respecto, cualquier Partícipe tiene derecho, en cualquier tiempo, a rescatar total o parcialmente sus cuotas del Fondo. 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](http://www.mbi.cl) que permite a los Partícipes de los fondos que administra, acceder a información respecto del rendimiento y composición de éstos mismos.

##### (v.1) 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.

##### (v.2) 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.

##### (vi) 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.

## MBI DEUDA ALTERNATIVA FONDO DE INVERSIÓN

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

### (3) Principales criterios contables utilizados, continuación

#### (e) Aportes y rescates de cuotas, continuación

##### (vi) Canje de series de cuotas, continuación

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 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.

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.

#### (f) 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.

## **MBI DEUDA ALTERNATIVA FONDO DE INVERSIÓN**

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

### **(3) Principales criterios contables utilizados, continuación**

#### **(g) Dividendos por pagar**

El Fondo deberá distribuir como dividendo a lo menos el 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 H) del reglamento interno para las comunicaciones con los aportantes.

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, mediante 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.

#### **(h) 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 estable el derecho a recibir su pago.

## **MBI DEUDA ALTERNATIVA FONDO DE INVERSIÓN**

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

### **(3) Principales criterios contables utilizados, continuación**

#### **(i) 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.

#### **(j) 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.

#### **(k) 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.

## **MBI DEUDA ALTERNATIVA FONDO DE INVERSIÓN**

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

### **(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 periodo 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.

### **(5) Política de inversión del Fondo**

La política de inversión vigente de MBI Deuda Alternativa Fondo de Inversión se encuentra definida en su Reglamento Interno, aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero, de fecha 16 de junio de 2015 y sus modificaciones posteriores, el que se encuentra disponible en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Av. Presidente Riesco N°5711 Of. 401. Las Condes. Santiago.

- Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá sus recursos principalmente en los siguientes valores e instrumentos, siempre con un límite global para todas estas inversiones no inferiores a un 90% del activo total del Fondo:
  - Cuotas de fondos mutuos y de fondos de inversión nacionales.
  - Facturas emitidas, ya sea en pesos moneda nacional o en dólares, por empresas nacionales o extranjeras.
  - Depósitos a plazo u otros instrumentos de renta fija, de corto o mediano plazo.
- 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 principalmente el mercado nacional, sin perjuicio de eventuales inversiones en 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 del reglamento interno del Fondo.

## MBI DEUDA ALTERNATIVA FONDO DE INVERSIÓN

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

### (5) Política de inversión del Fondo, continuación

- Las inversiones del Fondo en instrumentos de deuda 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 N°61 de la Ley.
- 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 del reglamento interno.
- El Fondo podrá invertir sus recursos en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora. en la medida que se cumpla con lo establecido en el Artículo N°62 de la Ley.
- 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 N°50 Bis de la Ley N°18.046, esto es, Comité de Directores.

### (a) Características y diversificación de las inversiones

#### (i) Límite de inversión por instrumento:

- Cuotas de fondos mutuos y de fondos de inversión nacionales: Hasta un 100% del activo del Fondo.
- Facturas emitidas. ya sea en pesos moneda nacional o en dólares. por empresas nacionales o extranjeras: Hasta un 100% del activo del Fondo.
- Depósitos a plazo u otros instrumentos de renta fija. de corto o mediano plazo: Hasta un 100% del activo del Fondo.

## MBI DEUDA ALTERNATIVA 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

(ii) Límite de inversión por emisor:

Existirá un límite máximo de inversión por emisor de un 100% del activo total del Fondo para los activos elegibles definidos en el reglamento interno del Fondo.

(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 100% de su activo total.

(iv) Tratamiento de los excesos de inversión:

Si se produjeran excesos de inversión, estos deberán ser regularizados en los plazos indicados en el Artículo N°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.

(v) Operaciones que realizará el Fondo

- El Fondo no contempla celebrar contratos de derivados, venta corta o préstamo de valores.
- 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, mediante la celebración de pactos y simultáneas. Los pactos podrán celebrarse en bolsa o fuera de ella y las simultáneas deberán celebrarse en bolsa. Además, estas operaciones podrán celebrarse tanto en el mercado nacional, como extranjero, 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 360 días y el límite global para este tipo de operaciones será el 100% del patrimonio del Fondo.
- El Fondo podrá expresamente financiar operaciones de simultánea en bolsa o también financiarse mediante ellas si las condiciones lo requieren.

## **MBI DEUDA ALTERNATIVA 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 Comisión para el Mercado Financiero 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 DEUDA ALTERNATIVA 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.

#### (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.

## MBI DEUDA ALTERNATIVA 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

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:

	<b>2019</b> <b>M\$</b>	<b>2018</b> <b>M\$</b>
Instrumentos financieros de renta variable a valor razonable con efecto en resultados	276.025	286.082
Cuotas de Fondos de Inversión a valor razonable con efecto en resultados	86.992.169	83.392.529
Activos en derivados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Instrumentos de deuda a valor razonable con efecto en resultado	-	-
Totales	<u>87.268.194</u>	<u>83.678.611</u>

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:

	<b>2019</b> <b>M\$</b>	<b>2018</b> <b>M\$</b>
Instrumentos financieros de capitalización netos	87.268.194	83.678.611
Exposición neta por contratos de futuros	-	-
Exposición neta por opciones	-	-
Total exposición a riesgo de precios por acciones y derivados	<u>87.268.194</u>	<u>83.678.611</u>

Al cierre de los presentes estados Financieros dada su naturaleza el Fondo no presenta exposición directa a riesgo de precio.

## MBI DEUDA ALTERNATIVA 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

Si el Fondo operará internacionalmente y mantenga 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 utilizaría 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%.

Al cierre de los presentes estados Financieros el Fondo no presenta Riesgo Cambiario.

##### (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.

No existe riesgo crediticio relevante que el Fondo deba controlar, por cuanto las inversiones Del Fondo se mantienen alineados a la política de Liquidez del Emisor

Además, al cierre de los presentes estados Financieros no presenta exposición al riesgo de crédito respecto a contrapartes por no tener saldos pendientes o cuentas y documentos por cobrar

##### (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.

Para administrar en forma adecuada el riesgo de liquidez, el Fondo tiene como política la formación de un portafolio que mantenga un 0,3% de sus activos invertidos en activos de liquidación en 48 horas, entendiéndose por tales, además de banco y caja, bonos del banco central, depósitos a plazo y fondos mutuos nacionales o extranjeros.

## MBI DEUDA ALTERNATIVA 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

La exigibilidad del Fondo es presentado en el cuadro siguiente. El siguiente cuadro analiza los pasivos financieros del Fondo dentro de agrupaciones de vencimientos:

<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>Menos de 7 días</b>	<b>7 días a un mes</b>	<b>1 mes a 12 meses</b>	<b>Más de 12 meses</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pasivos corrientes:					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Préstamos	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	63.431	-	-	-	63.431
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Ingresos anticipados	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	237.350	-	237.350
Total pasivos corrientes	<u>63.431</u>	<u>-</u>	<u>237.350</u>	<u>-</u>	<u>300.781</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>	<u>-</u>

## MBI DEUDA ALTERNATIVA 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

<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>Menos de 7 días</b>	<b>7 días a un mes</b>	<b>1 mes a 12 meses</b>	<b>Más de 12 meses</b>	<b>Totales</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Pasivos corrientes:</b>					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Préstamos	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	64.968	-	-	-	64.968
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Ingresos anticipados	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	324.323	-	324.323
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>64.968</b>	<b>-</b>	<b>324.323</b>	<b>-</b>	<b>389.291</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>					
Préstamos	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Ingresos anticipados	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## MBI DEUDA ALTERNATIVA 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:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>Menos de 2 días M\$</b>	<b>Menos de 2 días M\$</b>
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable con efecto en resultados	87.268.194	83.678.611
Efectivo y equivalentes a efectivo	52	918
Total activos líquidos	87.268.246	83.679.529
% sobre el Activo	100,0000%	100,0000%

#### (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.

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Total préstamos (pasivos)	63.431	64.968
Menos: efectivo y equivalentes a efectivo	52	918
Deuda neta	63.379	64.050
Patrimonio neto (*)	87.204.815	83.614.561
Capital total	87.141.436	83.550.511
Índice de apalancamiento	0.0727%	0.0767%

(\*) Patrimonio Neto no considera Dividendo Provisorio al 31 de diciembre de 2019 y 2018 equivalente a M\$ 237.350 y M\$324.323, respectivamente.

#### (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 DEUDA ALTERNATIVA 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 Comisión para el Mercado Financiero, 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 DEUDA ALTERNATIVA 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:

<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos:</b>				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	86.992.169	-	-	86.992.169
Cuotas de Fondos Mutuos	276.025	-	-	276.025
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 secularizadoras	-	-	-	-
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>87.268.194</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>87.268.194</u>
<b>Pasivos</b>				
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 DEUDA ALTERNATIVA 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:

2018	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción				
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	83.392.529	-	-	83.392.529
Otros instrumentos de capitalización	286.082	-	-	286.082
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 secularizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda y otras inversiones financieras	-	-	-	-
Total activos	83.678.611	-	-	83.678.611
Pasivos	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

## MBI DEUDA ALTERNATIVA 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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Títulos de renta variable		
Acciones de sociedades anónimas abiertas nacionales y extranjeras	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de S.A. abiertas	-	-
Cuotas de fondos de inversión	86.992.169	83.392.529
Cuotas de fondos mutuos	276.025	286.082
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>87.268.194</u>	<u>83.678.611</u>

#### (b) Efectos en resultados

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
Resultados realizados	1.574.584	1.787.929
Resultados no realizados	3.860.116	3.254.148
Total ganancias/(pérdidas)	<u>5.434.700</u>	<u>5.042.077</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>5.434.700</u>	<u>5.042.077</u>

## MBI DEUDA ALTERNATIVA 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	2019				2018			
	Nacional	Extranjero	Total	Activos totales	Nacional	Extranjero	Total	Activos totales
	M\$	M\$	M\$	%	M\$	M\$	M\$	%
Títulos de renta variable								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	0,0000%	-	-	-	0,0000%
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	0,0000%	-	-	-	0,0000%
Cuotas de fondos mutuos	276.025	-	276.025	0,3163%	286.082	-	286.082	0,3419%
Cuotas de fondos de inversión	86.992.169	-	86.992.169	99,6836%	83.392.529	-	83.392.529	99,6570%
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	0,0000%	-	-	-	0,0000%
Títulos que representen productos	-	-	-	0,0000%	-	-	-	0,0000%
Otros títulos de renta variable	-	-	-	0,0000%	-	-	-	0,0000%
Subtotal	87.268.194	-	87.268.194	99,9999%	83.678.611	-	83.678.611	99,9989%
Títulos de deuda								
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	0,0000%	-	-	-	0,0000%
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	0,0000%	-	-	-	0,0000%
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	0,0000%	-	-	-	0,0000%
Bonos registrados	-	-	-	0,0000%	-	-	-	0,0000%
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	0,0000%	-	-	-	0,0000%
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	0,0000%	-	-	-	0,0000%
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	0,0000%	-	-	-	0,0000%
Otros títulos de deuda	-	-	-	0,0000%	-	-	-	0,0000%
Otras inversiones	-	-	-	0,0000%	-	-	-	0,0000%
Subtotal	-	-	-	0,0000%	-	-	-	0,0000%
Inversiones no registradas								
Acciones no registradas	-	-	-	0,0000%	-	-	-	0,0000%
Cuotas de Fondos de Inversión privados	-	-	-	0,0000%	-	-	-	0,0000%
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	0,0000%	-	-	-	0,0000%
Bonos no registrados	-	-	-	0,0000%	-	-	-	0,0000%
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	0,0000%	-	-	-	0,0000%
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	0,0000%	-	-	-	0,0000%
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	0,0000%	-	-	-	0,0000%
Subtotal	-	-	-	0,0000%	-	-	-	0,0000%
Totales	87.268.194	-	87.268.194	99,9999%	83.678.611	-	83.678.611	99,9989%

## MBI DEUDA ALTERNATIVA 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:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial	83.678.611	68.129.836
Intereses y reajustes	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Aumento/(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	3.860.116	3.254.148
Compras	91.275.315	77.004.000
Ventas	(91.713.506)	(64.718.298)
Otros movimientos	<u>167.658</u>	<u>8.925</u>
Saldo final	<u>87.268.194</u>	<u>83.678.611</u>

### (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.

### (9) Activos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta activos financieros a costo amortizado.

### (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

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

#### (b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

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

## MBI DEUDA ALTERNATIVA 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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta otros pasivos financieros.

### (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.

### (18) Otros activos y otros pasivos

#### (a) Otros activos

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

#### (b) Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo presenta otros pasivos.

	<b>2019</b> <b>M\$</b>	<b>2018</b> <b>M\$</b>
Dividendos Provisorios	<u>237.350</u>	<u>324.323</u>
Total	<u>237.350</u>	<u>324.323</u>

### (19) Intereses y reajustes

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

## MBI DEUDA ALTERNATIVA FONDO DE INVERSIÓN

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

### (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:

	<b>2019</b> <b>M\$</b>	<b>2018</b> <b>M\$</b>
Efectivo en Bancos Nacionales	52	918
Totales	52	918

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

	<b>2019</b> <b>M\$</b>	<b>2018</b> <b>M\$</b>
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo:	-	-
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	(867)	75
Diferencias de cambios sobre efectivo y equivalentes	1	1
Saldo inicial efectivo y efectivo equivalente	918	842
Saldo efectivo y efectivo equivalente Estado de flujo de efectivo	52	918

### (22) Cuotas emitidas

#### Serie A

Al 31 de diciembre de 2019, las cuotas emitidas y pagadas de la serie ascienden a 4.235.634, cuyo valor es de \$12.761,8745 (el monto del patrimonio utilizado para dicho cálculo de valor cuota no considera la provisión por dividendo mínimo registrado en el rubro dividendo provisorio correspondiente al 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2019, ascendente a M\$237.350), siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Emisión vigente	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
31-12-2019	-	-	4.235.634	4.235.634

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

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
Saldo de inicio	-	-	4.392.008	4.392.008
Emisiones del período	-	-	362.340	362.340
Restitución del período	-	-	-	-
Cuotas recompradas	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	(518.714)	(518.714)
Saldo al cierre	-	-	4.235.634	4.235.634

## MBI DEUDA ALTERNATIVA 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 1.106.797, cuyo valor es de \$12.746,0737 (el monto del patrimonio utilizado para dicho cálculo de valor cuota no considera la provisión por dividendo mínimo registrado en el rubro dividendo provisorio correspondiente al 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2019, ascendente a M\$237.350), siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Emisión vigente	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
31-12-2019	-	-	1.106.797	1.106.797

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

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
Saldo de inicio	-	-	1.444.307	1.444.307
Emisiones del período	-	-	73.109	73.109
Cuotas recompradas	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	(410.619)	(410.619)
Saldo al cierre	-	-	1.106.797	1.106.797

#### Serie C

Al 31 de diciembre de 2019, las cuotas emitidas y pagadas de la serie ascienden a 1.414.894, cuyo valor es de \$13.458,8666 (el monto del patrimonio utilizado para dicho cálculo de valor cuota no considera la provisión por dividendo mínimo registrado en el rubro dividendo provisorio correspondiente al 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2019, ascendente a M\$237.350), siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Emisión vigente	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
31-12-2019	-	-	1.414.894	1.414.894

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

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
Saldo de inicio	-	-	943.685	943.685
Emisiones del período	-	-	848.246	848.246
Cuotas recompradas	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	(377.037)	(377.037)
Saldo al cierre	-	-	1.414.894	1.414.894

## MBI DEUDA ALTERNATIVA 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 4.392.008, cuyo valor es de \$12.268.9529, (el monto del patrimonio utilizado para dicho cálculo de valor cuota no considera la provisión por dividendo mínimo registrado en el rubro dividendo provisorio correspondiente al 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2018. ascendente a M\$324.323), siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Emisión vigente	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
31-12-2018	-	-	4.392.008	4.392.008

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

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
Saldo de inicio	-	-	4.264.578	4.264.578
Emisiones del período	-	-	729.251	729.251
Restitución del período	-	-	43	43
Cuotas recompradas	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	(601.864)	(601.864)
Saldo al cierre	-	-	4.392.008	4.392.008

#### Serie B

Al 31 de diciembre de 2018, las cuotas emitidas y pagadas de la serie ascienden a 1.444.307, cuyo valor es de \$12.224.6323, (el monto del patrimonio utilizado para dicho cálculo de valor cuota no considera la provisión por dividendo mínimo registrado en el rubro dividendo provisorio correspondiente al 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2018. ascendente a M\$324.323), siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Emisión vigente	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
31-12-2018	-	-	1.444.307	1.444.307

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

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
Saldo de inicio	-	-	873.327	873.327
Emisiones del período	-	-	641.482	641.482
Cuotas recompradas	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	(70.502)	(70.502)
Saldo al cierre	-	-	1.444.307	1.444.307



## MBI DEUDA ALTERNATIVA FONDO DE INVERSIÓN

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

### (22) Cuotas emitidas, continuación

#### Serie C

Al 31 de diciembre de 2018, las cuotas emitidas y pagadas de la serie ascienden a 943.685, cuyo valor es de \$12.793.5699, (el monto del patrimonio utilizado para dicho cálculo de valor cuota no considera la provisión por dividendo mínimo registrado en el rubro dividendo provisorio correspondiente al 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2018, ascendente a M\$324.323), siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Emisión vigente	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
31-12-2018	-	-	943.685	943.685

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

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
Saldo de inicio	-	-	712.284	712.284
Emisiones del período	-	-	231.401	231.401
Cuotas recompradas	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	-	-	943.685	943.685

### (23) Repartos de patrimonio

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018, los repartos de patrimonio ascendieron a M\$5.034.717 y M\$13.521.578, respectivamente.

### (24) Repartos de beneficios a los aportantes

Al 31 de diciembre de 2019 el Fondo ha repartido beneficios a los aportantes y 31 de diciembre de 2018, el Fondo no ha repartido beneficios a los aportantes.

Al 31 de diciembre de 2019

Serie	Fecha de distribución	Monto por cuota (1)	Monto total distribuido M\$ (1)	Tipo de dividendo (2)
Serie A	11 de junio de 2019	157.9061	697.027	Definitivo
Serie B	11 de junio de 2019	157.4711	223.936	Definitivo
Serie C	11 de junio de 2019	165.3326	160.112	Definitivo

(1) Las cifras deberán expresarse en miles de la moneda funcional del Fondo.

(2) Dividendo Definitivo o provisorio.

## MBI DEUDA ALTERNATIVA FONDO DE INVERSIÓN

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

### (25) Rentabilidad del Fondo

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

#### Serie A

Tipo rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
	%	%	%
Nominal	5,3763%	5,3763%	11,4244%
Real	2,6064%	2,6064%	5,4742%

#### Serie B

Tipo rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
	%	%	%
Nominal	5,6274%	5,6274%	11,9561%
Real	2,8509%	2,8509%	5,9774%

#### Serie C

Tipo rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
	%	%	%
Nominal	6,5743%	6,5743%	13,9725%
Real	3,7729%	3,7729%	7,8861%

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 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 DEUDA ALTERNATIVA 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 %	Últimos 12 meses %	Últimos 24 meses %
Nominal	5.7396	5.7396	12.0137
Real	2.7950	2.7950	7.0651

#### Serie B

Tipo rentabilidad	Período actual %	Últimos 12 meses %	Últimos 24 meses %
Nominal	5.9915	5.9915	12.5481
Real	3.0399	3.0399	7.5759

#### Serie C

Tipo rentabilidad	Período actual %	Últimos 12 meses %	Últimos 24 meses %
Nominal	6.9418	6.9418	14.5752
Real	3.9637	3.9637	9.5134

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 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.

### (26) Valor económico de la cuota

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

## MBI DEUDA ALTERNATIVA 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										
AMÉRICA 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	BTOW3 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 INVERSIONE	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																
BMB&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 LOCALIDAD DAS AMERICAS	LCAM3 BZ	0.0049%	105,410									0.0049%	105,410										
CIELO SA	CIEL3 BZ	0.0011%	47,283									0.0011%	47,283										
COCA-COLA EMBONOR SA	EMBNOR-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	CFA	0.0083%	207,959									0.0083%	207,959										
CORPBANCA	ITALICORP	0.7566%	16,709,432	0.6013%	13,278,999							0.0140%	308,090					0.0263%	580,713	0.1151%	2,541,630		
CORPORACIÓN ACEROS AREQUIPA S	CORAREC1 PE	0.1795%	424,374													0.1795%	424,374						
CORPORACIÓN LINDLEY SA	CORLIN1 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	RADL3 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	ELEMENT* 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					0.0862%	888,097	0.2716%	2,799,214	0.0472%	486,131
EMPRESA EDITORA EL COMERCIO	ELCOMEI1 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)	ENELGCHX	0.2201%	6,748,008	0.0541%	1,658,137							0.0029%	88,910					0.0317%	972,316	0.1219%	3,738,258	0.0095%	290,387
ENEL AMERICAS SA	ENELAM	0.0591%	7,477,680	0.0587%	7,436,075							0.0003%	41,605										
ENEL CHILE SA	ENELCHILE	0.1523%	7,466,273	0.1509%	7,395,403							0.0014%	70,870										
ENGIE 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										
FERREYROS SA	FERREYC1 PE	0.1508%	726,811													0.1508%	726,811						



## MBI DEUDA ALTERNATIVA 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, continuación

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN	CFMBIRT-A	7.4804%	2,808,158					7.4804%	2,808,158	
MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN	CFMBIRT-B	100.0000%	8,164,256					100.0000%	8,164,256	
MBI-DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN	CFMBIBP-A	100.0000%	3,695,465			100.0000%	3,695,465			
MERCADOLIBRE INC	MELI US	0.0009%	193,200				0.0009%	193,200		
MEXICHEM SAB DE CV	ORBITA MM	0.0099%	332,031				0.0099%	332,031		
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		
PAÑO DE AZÚCAR	CBD	0.0330%	909,008				0.0330%	909,008		
PARQUE ARAUCO SA	PARAUCO	0.0882%	1,470,396	0.0882%	1,470,396					
PESQUERA EXALMAR SAA	EXALMC1 PE	0.6838%	589,512				0.1692%	145,860	0.5146%	443,652
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	BRDT3 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	RIMSEG1 PE	0.0450%	171,340					0.0450%	171,340	
RIPLEY CORPORACIÓN SA	RIPLEY	0.4291%	2,801,476	0.4291%	2,801,476					
SABESP	SBS13 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 PERÚ	SIDER1 PE	0.0929%	227,318					0.0929%	227,318	
SOCIEDAD MATRIZ SAAM SA	SMSAAM	0.1283%	737,732	0.1283%	737,732					
SOCIEDAD MINERA	CVERDEC1 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 INVERSIÓN	CFIDEU28-E	11.6671%	3,004,751				2.8294%	728,689	8.8377%	2,276,062
VOLCOMCAPITAL DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN	CFV0BDP-E	8.5285%	4,244,556				3.4996%	1,741,729	3.3334%	1,658,988
WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQUITY	DXI	0.0922%	1,687,023		0.0922%	1,687,023				
XTRACKERS DAX LICITS ETF	XDAX SW	0.0284%	818,139		0.0284%	818,139				
XTRACKERS EURO STOXX 50 LICITS	XESC GY	0.0232%	607,791		0.0232%	607,791				
XTRACKERS MSCI EMU LICITS ETF	XMSE GY	0.1568%	2,519,162		0.1568%	2,519,162				
XTRACKERS MSCI EUROPE LICITS ET	XMED LN	0.0606%	1,351,836		0.0606%	1,351,836				

## MBI DEUDA ALTERNATIVA 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, continuación

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.

### (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	Inversiones en instrumentos emitidos	Activo del Fondo	Monto custodiado	Inversiones en instrumentos emitidos	Activo del Fondo
	M\$	% sobre total	% sobre total	M\$	% sobre total	% sobre total
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>						
DCV (Deposito Central de Valores)	86.992.169	99,6837%	99,6836%	-	-	-
BICE	276.025	0,3163%	0,3163%	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	87.268.194	100,00%	99,9999%	-	-	-
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>						
FIP CHL	83.392.529	99,6581%	99,6570%	-	-	-
BCI (FFMM)	286.082	0,3419%	0,3419%	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	83.678.611	100,00%	99,9989%	-	-	-

## MBI DEUDA ALTERNATIVA FONDO DE INVERSIÓN

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

### (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 N°100 de la Ley de Mercado y Valores.

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

##### (i) Sobre la remuneración fija

La remuneración fija de la Serie A y B se calculará diariamente sobre el monto que resulte de deducir del valor neto diario de la Serie 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 remuneración dividido por 365 días) y se pagará por períodos vencidos, dentro de los primeros 5 días hábiles de cada mes.

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

<b>Serie</b>	<b>Remuneración Fija (% o monto anual)</b>
A	Un 0.95% anual más Impuesto al Valor Agregado (" <u>IVA</u> ")
B	Un 0.75% anual más Impuesto al Valor Agregado (" <u>IVA</u> ")
C	Un 0.00%

La actualización de las remuneraciones a que se refiere el presente Artículo, será informada a los Aportantes del Fondo a través de los medios establecidos en el Reglamento Interno, dentro de los 10 días siguientes a su actualización.

El total de remuneración fija por administración al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendió a M\$770.687 y M\$696.110, respectivamente, adeudándose al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue de M\$63.431 y M\$64.968 respectivamente, por remuneración por pagar MBI Administradora General de Fondos S.A.

Al cierre del ejercicio la Sociedad Administradora no percibió comisión variable.



## MBI DEUDA ALTERNATIVA 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

(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	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-

(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	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-

### (32) Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo (Artículo N°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	Aval Chile Seguros	Banco de Chile	29.705	10/01/2019 – 10/01/2020

## MBI DEUDA ALTERNATIVA 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	366	1.114	1.280
Gastos Corretaje Valores	103	103	1
Publicaciones	1.183	3.343	3.375
Auditoria	-	6.110	5.970
Comisión para el Mercado Financiero	-	-	-
Asesoría Legal	-	-	-
Gastos bancarios	76	995	118
Servicios Valorización	-	-	-
Servicio de Terminal	340	1.067	-
Notariales Y Legales	-	-	-
Otros gastos	-	-	-
Totales	2.068	12.732	10.744
% sobre el activo del Fondo	0,0024%	0,0146%	0,0128%

### (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 Deuda Alternativa 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 por tratarse del tipo rescatable.

## MBI DEUDA ALTERNATIVA 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:

<b>Serie A</b>	<b>Valor libro cuota</b>	<b>Valor mercado cuota</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>N° aportantes</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>M\$</b>	
Enero	12.315,3107	12.315,3107	54.088.943	11
Febrero	12.362,3158	12.362,3158	54.437.457	11
Marzo	12.417,6871	12.417,6871	54.813.757	11
Abril	12.470,2739	12.470,2739	55.045.884	11
Mayo	12.528,7144	12.528,7144	55.305.090	12
Junio	12.426,0889	12.426,0889	55.553.937	12
Julio	12.484,4038	12.484,4038	56.350.466	12
Agosto	12.543,0989	12.543,0989	56.582.408	12
Septiembre	12.598,7259	12.598,7259	56.706.475	14
Octubre	12.655,4929	12.655,4929	55.581.482	13
Noviembre	12.715,2704	12.715,2704	56.146.273	15
Diciembre	12.761,8745	12.761,8745	54.054.629	14

En el valor libro cuota, valor mercado cuota y en el patrimonio, no se considera provisión por dividendo mínimo (registrado en el rubro dividendo provisorio) correspondiente al 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2019, ascendente a M\$237.350.

<b>Serie B</b>	<b>Valor libro cuota</b>	<b>Valor mercado cuota</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>N° aportantes</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>M\$</b>	
Enero	12.273,3034	12.273,3034	17.726.418	6
Febrero	12.322,3977	12.322,3977	17.655.211	6
Marzo	12.380,0925	12.380,0925	17.605.383	6
Abril	12.434,9524	12.434,9524	17.683.398	6
Mayo	12.495,7531	12.495,7531	15.712.285	6
Junio	12.395,8223	12.395,8223	15.717.233	6
Julio	12.456,5128	12.456,5128	15.257.995	6
Agosto	12.517,6068	12.517,6068	15.332.829	7
Septiembre	12.575,5806	12.575,5806	16.031.753	6
Octubre	12.634,7971	12.634,7971	15.881.965	7
Noviembre	12.696,9604	12.696,9604	14.700.960	8
Diciembre	12.746,0737	12.746,0737	14.107.316	6

En el valor libro cuota, valor mercado cuota y en el patrimonio, no se considera provisión por dividendo mínimo (registrado en el rubro dividendo provisorio) correspondiente al 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2019, ascendente a M\$237.350.

## MBI DEUDA ALTERNATIVA FONDO DE INVERSIÓN

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

### (35) Información estadística, continuación

#### Al 31 de diciembre de 2019, continuación:

<b>Serie C</b>	<b>Valor libro cuota</b>	<b>Valor mercado cuota</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>N° aportantes</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>M\$</b>	
Enero	12.854,2463	12.854,2463	12.195.530	3
Febrero	12.914,5035	12.914,5035	12.317.905	3
Marzo	12.984,8096	12.984,8096	12.445.239	3
Abril	13.051,9203	13.051,9203	12.579.871	3
Mayo	13.125,6833	13.125,6833	12.767.680	3
Junio	13.030,2700	13.030,2700	12.979.204	3
Julio	13.103,9962	13.103,9962	13.112.920	3
Agosto	13.178,2515	13.178,2515	13.285.641	3
Septiembre	13.249,0005	13.249,0005	13.412.215	3
Octubre	13,321.4822	13,321.4822	15,155,810	3
Noviembre	13,396.8479	13,396.8479	15,957,173	3
Diciembre	13,458.8666	13,458.8666	19,042,870	3

En el valor libro cuota, valor mercado cuota y en el patrimonio, no se considera provisión por dividendo mínimo (registrado en el rubro dividendo provisorio) correspondiente al 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2019, ascendente a M\$237.350.

#### Al 31 de diciembre de 2018:

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

<b>Serie A</b>	<b>Valor libro cuota</b>	<b>Valor mercado cuota</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>N° aportantes</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>M\$</b>	
Enero	11.652,6818	11.652,6818	49.275.171	11
Febrero	11.701,8319	11.701,8319	46.313.054	14
Marzo	11.759,5309	11.759,5309	46.418.502	11
Abril	11.813,5115	11.813,5115	47.884.249	10
Mayo	11.871,7579	11.871,7579	48.732.533	10
Junio	11.925,1893	11.925,1893	48.145.185	11
Julio	11.984,9523	11.984,9523	51.248.951	10
Agosto	12.043,0901	12.043,0901	50.862.016	13
Septiembre	12.094,8230	12.094,8230	52.691.411	12
Octubre	12.154,6498	12.154,6498	52.496.589	12
Noviembre	12.207,8182	12.207,8182	53.618.178	12
Diciembre	12.268,9529	12.268,9529	53.885.339	12

En el valor libro cuota, valor mercado cuota y en el patrimonio, no se considera provisión por dividendo mínimo (registrado en el rubro dividendo provisorio) correspondiente al 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2018, ascendente a M\$324.323.

## MBI DEUDA ALTERNATIVA FONDO DE INVERSIÓN

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

### (35) Información estadística, continuación

**Al 31 de diciembre de 2018, continuación:**

<b>Serie B</b>	<b>Valor libro cuota</b>	<b>Valor mercado cuota</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>N° aportantes</b>
	\$	\$	M\$	
Enero	11.585,3280	11.585,3280	10.103.298	5
Febrero	11.636,3183	11.636,3183	13.256.967	5
Marzo	11.696,0583	11.696,0583	13.430.607	5
Abril	11.752,0463	11.752,0463	14.557.260	5
Mayo	11.812,3772	11.812,3772	14.307.033	6
Junio	11.867,8628	11.867,8628	15.180.931	6
Julio	11.929,7498	11.929,7498	15.260.094	7
Agosto	11.990,0432	11.990,0432	15.042.612	7
Septiembre	12.043,9041	12.043,9041	15.527.880	7
Octubre	12.105,9258	12.105,9258	17.435.487	7
Noviembre	12.161,2599	12.161,2599	17.572.789	7
Diciembre	12.224,6323	12.224,6323	17.656.122	6

En el valor libro cuota, valor mercado cuota y en el patrimonio, no se considera provisión por dividendo mínimo (registrado en el rubro dividendo provisorio) correspondiente al 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2018, ascendente a M\$324.323.

<b>Serie C</b>	<b>Valor libro cuota</b>	<b>Valor mercado cuota</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>N° aportantes</b>
	\$	\$	M\$	
Enero	12.025,8935	12.025,8935	8.999.565	3
Febrero	12.087,0957	12.087,0957	9.116.100	3
Marzo	12.158,3628	12.158,3628	9.187.175	3
Abril	12.225,5287	12.225,5287	9.781.487	3
Mayo	12.297,6087	12.297,6087	9.979.042	3
Junio	12.364,4404	12.364,4404	10.033.274	3
Julio	12.438,3418	12.438,3418	10.094.088	3
Agosto	12.510,6855	12.510,6855	11.158.768	3
Septiembre	12.576,1072	12.576,1072	11.217.121	3
Octubre	12.650,4554	12.650,4554	11.789.149	3
Noviembre	12.717,6042	12.717,6042	11.931.987	3
Diciembre	12.793,5699	12.793,5699	12.073.100	3

En el valor libro cuota, valor mercado cuota y en el patrimonio, no se considera provisión por dividendo mínimo (registrado en el rubro dividendo provisorio) correspondiente al 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2018, ascendente a M\$324.323.

### (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.

## **MBI DEUDA ALTERNATIVA FONDO DE INVERSIÓN**

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

### **(37) Recompra de Cuotas emitidas**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene cuotas de propia emisión.

### **(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 realizó la renovación de la boleta de garantía para el Fondo MBI Deuda Alternativa 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 Garantías S.A., corresponde a la póliza N° 3012020108937 por UF35.593 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 13 de marzo de 2020, los directores presentes aprobaron y autorizaron los presentes estados financieros.

## MBI DEUDA ALTERNATIVA 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 2019			% Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional	Extranjero	Monto Total	
	M\$	M\$	M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	0,0000%
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	0,0000%
Cuotas de fondos mutuos	276.025	-	276.025	0,3163%
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	0,0000%
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	0,0000%
Títulos que representen productos	-	-	-	0,0000%
Otros títulos de renta variable	-	-	-	0,0000%
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	0,0000%
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	0,0000%
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	0,0000%
Otros títulos de deuda	-	-	-	0,0000%
Acciones no registradas	-	-	-	0,0000%
Cuotas de fondos de inversión privados	86.992.169	-	86.992.169	99,6836%
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	0,0000%
Bienes raíces	-	-	-	0,0000%
Proyectos en desarrollo	-	-	-	0,0000%
Deuda de operaciones de leasing	-	-	-	0,0000%
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-	0,0000%
Otras inversiones	-	-	-	0,0000%
<b>Totales</b>	<b>87.268.194</b>	<b>-</b>	<b>87.268.194</b>	<b>99,9999%</b>

## MBI DEUDA ALTERNATIVA 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	Del 01-01-2019 al 31-12-2019 M\$	Del 01-01-2018 al 31-12-2018 M\$
Utilidad/(pérdida) neta realizada en inversiones	1.574.584	1.787.929
Enajenación de acciones de Sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	159.549	1.677
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	7.656	6.751
Enajenación de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos percibidos	1.406.452	1.779.501
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultados por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	927	-
<b>Pérdida no realizada en inversiones</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Valorización de acciones de Sociedades anónimas	-	-
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	-	-
<b>Utilidad no realizada en inversiones</b>	<b>3.860.116</b>	<b>3.254.148</b>
Valorización de acciones de Sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	3.860.090	3.254.065
Valorización de cuotas de fondos mutuos	26	83
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	-	-
<b>Gastos del ejercicio</b>	<b>(783.419)</b>	<b>(706.854)</b>
Costos Financieros	-	-
Comisión de la Sociedad Administradora	(770.687)	(696.110)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(12.732)	(10.744)
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	<b>4.651.282</b>	<b>4.335.224</b>



## MBI DEUDA ALTERNATIVA 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

#### (c) Estado de utilidad para la distribución de dividendos

Descripción	Del 01-01-2019 al 31-12-2019 M\$	Del 01-01-2018 al 31-12-2018 M\$
<b>Beneficio neto percibido en el ejercicio</b>	791.165	1.081.075
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	1.574.584	1.787.929
Pérdida no realizada de inversiones	-	-
Gastos del ejercicio	(783.419)	(706.854)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio	-	-
Dividendos provisorios	(237.350)	(324.323)
<b>Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores</b>	521.311	(366.542)
<b>Utilidad (pérdida) realizada no distribuida</b>	521.311	(366.542)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	714.533	(438.271)
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	887.853	71.729
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Dividendos definitivos declarados	(1.081.075)	-
<b>Pérdida devengada acumulada</b>	-	-
Pérdida devengada acumulada inicial	-	-
Abono a pérdida devengada acumulada	-	-
<b>Ajuste a resultado devengado acumulado</b>	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio	-	-
<b>Monto susceptible de distribuir</b>	1.075.126	390.210