

**MBI DEUDA EMERGENTE
FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)**

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 EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Estado 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 Emergente Fondo de Inversión;

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de MBI Deuda Emergente Fondo de Inversión (en liquidación), 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 Emergente Fondo de Inversión (en liquidación) 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.

Enfasis en un asunto – Liquidación y disolución de Fondo

Tal como se indica en Nota 1 a los estados financieros, con fecha 30 de julio de 2019 en Sesión Ordinaria de Directorio de MBI Administradora General de Fondos S.A., se aprobó iniciar el proceso de liquidación de MBI Deuda Emergente Fondo de Inversión, acordándose para tales efectos, un plazo máximo de 10 meses a contar de esa fecha, y se designó a MBI Administradora General de Fondos S.A. como liquidador del Fondo. El pago de los activos netos a cada aportante se realizó el día 8 de agosto de 2019, según se indica en Nota 41. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.

Otros asuntos – estados complementarios

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



Alejandra Carrasco V.

Santiago, 18 de marzo de 2020

KPMG SpA

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

Activos	Notas	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y efectivo equivalente	21	4.349	176.006
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	-	3.697.149
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	12	110.761	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Otros activos		-	-
Total activos corrientes		<u>115.110</u>	<u>3.873.155</u>
Activos no corrientes:			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Propiedades de inversión		-	-
Otros activos		-	-
Total activos no corrientes		<u>-</u>	<u>-</u>
Total activos		<u>115.110</u>	<u>3.873.155</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

Pasivos	Notas	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Pasivos corrientes:			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Remuneraciones sociedad administradora	31	258	865
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivos corrientes		258	865
Pasivos no corrientes:			
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivos no corrientes		-	-
Patrimonio neto:			
Aportes		114.852	3.469.653
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		143.336	12.245
Resultado del ejercicio		414.408	390.392
Dividendos provisorios		(557.744)	-
Total patrimonio neto		114.852	3.872.290
Total pasivos		115.110	3.873.155

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

MBI DEUDA EMERGENTE A FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

	Notas	31/12/2019	31/12/2018
		M\$	M\$
Ingresos/(pérdidas) de la operación:			
Intereses y reajustes		-	-
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		61.351	36.318
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	491.219
Resultado en venta de instrumentos financieros		360.908	(105.251)
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión		-	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros		9.310	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		431.569	422.286
Gastos:			
Depreciaciones		-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia		-	-
Comisión de administración	31	(6.196)	(18.054)
Honorarios por custodia y administración	33	-	(29)
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	33	(10.965)	(13.811)
Total gastos de operación		(17.161)	(31.894)
Utilidad/(pérdida) de la operación		414.408	390.392
Costos financieros		-	-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		414.408	390.392
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultado del ejercicio		414.408	390.392
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		414.408	390.392

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

Al 31 de diciembre de 2019

	Aportes	Cobertura de flujo de caja	Conversión	Otras reservas Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total otras reservas	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicio	3.469.653	-	-	-	-	-	12.245	390.392	-	3.872.290
Traspaso	-	-	-	-	-	-	390.392	(390.392)	-	-
Subtotal	3.469.653	-	-	-	-	-	402.637	-	-	3.872.290
Aportes	2	-	-	-	-	-	-	-	-	2
Repartos de patrimonio	(3.614.103)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.614.103)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(557.744)	(557.744)
Subtotal	(3.614.101)	-	-	-	-	-	-	-	(557.744)	(4.171.845)
Resultados integrales del ejercicio:										
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	414.408	-	414.408
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	259.300	-	-	-	-	-	(259.301)	-	-	(1)
Subtotal	259.300	-	-	-	-	-	(259.301)	414.408	-	414.407
Total al 31 de diciembre de 2019	114.852	-	-	-	-	-	143.336	414.408	(557.744)	114.852

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

Estados 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

	Aportes	Cobertura de flujo de caja	Conversión	Otras reservas Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total otras reservas	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicio	6.094.808	-	-	-	-	-	(85.829)	98.074	-	6.107.053
Traspaso	-	-	-	-	-	-	98.074	(98.074)	-	-
Subtotal	6.094.808	-	-	-	-	-	12.245	-	-	6.107.053
Aportes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de patrimonio	(2.625.155)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.625.155)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	(2.625.155)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.625.155)
Resultados integrales del ejercicio:										
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	390.392	-	390.392
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	390.392	-	390.392
Total al 31 de diciembre de 2018	3.469.653	-	-	-	-	-	12.245	390.392	-	3.872.290

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

	Notas	31/12/2019 M\$	01/01/2018 M\$
Flujos de efectivo por actividades de la operación:			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		-	-
Venta de activos financieros		4.058.057	2.793.564
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		(101.452)	-
Otros gastos de operación pagados		(17.768)	(65.006)
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Total flujos netos originados por actividades de la operación		<u>3.938.837</u>	<u>2.728.558</u>
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		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Obtención de préstamos		-	-
Pago de préstamos		-	-
Otros pasivos financieros obtenidos		-	-
Pagos de otros pasivos financieros		-	-
Aportes		2	-
Repartos de patrimonio	23	(3.614.103)	(2.625.155)
Repartos de dividendos		(557.744)	-
Otros		-	-
Total flujos netos utilizados en actividades de financiamiento		<u>(4.171.845)</u>	<u>(2.625.155)</u>
Aumento/(disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		<u>(233.008)</u>	<u>103.403</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		176.006	36.285
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		61.351	36.318
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	21	<u>4.349</u>	<u>176.006</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

ÍNDICE

(1)	Información general	10
(2)	Bases de preparación	11
(3)	Principales criterios contables utilizados	15
(4)	Cambios contables	25
(5)	Política de inversión del Fondo	26
(6)	Administración de riesgos	29
(7)	Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	41
(8)	Activos Financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales	43
(9)	Activos Financieros a costo amortizado	43
(10)	Inversiones valorizadas por el método de la participación	43
(11)	Propiedades de inversión	43
(12)	Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones	43
(13)	Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	44
(14)	Préstamos	44
(15)	Otros pasivos Financieros	44
(16)	Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar	44
(17)	Ingresos anticipados	44
(18)	Otros activos y otros pasivos	44
(19)	Intereses y reajustes	45
(20)	Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura	45
(21)	Efectivo y efectivo equivalente	45
(22)	Cuotas emitidas	46
(23)	Repartos de patrimonio	47
(24)	Repartos de beneficios a los aportantes	48
(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	54
(29)	Gravámenes y prohibiciones	54
(30)	Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235/2009)	54
(31)	Partes relacionadas	55
(32)	Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo (Artículo N°12 Ley N°20.712)	56
(33)	Otros gastos de operación	57
(34)	Remuneración del Comité de Vigilancia	57
(35)	Información estadística	58
(36)	Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas coligadas	60
(37)	Recompra de Cuotas emitidas	60
(38)	Sanciones	60
(39)	Hechos posteriores	60
(40)	Aprobación Estados Financieros	61
	ANEXO 1: Estados Complementarios a los Estados Financieros	62

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

(1) Información general

MBI Deuda Emergente 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 N°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 cuotas de fondos mutuos y de fondos de inversión nacional o internacional.

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 28 de julio 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 aprueba reforma a los estatutos de MBI Administradora General de Fondos S.A. acordada en junta extraordinaria de accionistas celebrada el 24 de septiembre de 2012, reducida a escritura pública con la misma fecha, la cual fue complementada por escritura pública de 18 de octubre de 2012 ambas otorgadas en la trigésima tercera Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo.

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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 aprueba reforma a los estatutos de MBI Administradora General de Fondos S.A. acordada en junta extraordinaria de accionistas celebrada el 5 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 CFIMBIDE-A y CFIMBIDE-B, las cuales no cuentan con una clasificación de riesgo.

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

En Sesión Ordinaria de Directorio de fecha 30 de Julio de 2019, los directores presentes aprobaron por unanimidad, iniciar el proceso de liquidación del mismo con fecha 01 de agosto de 2019, por lo que la Administradora procederá a liquidar los activos del Fondo y a distribuir, a cada uno de los Aportantes que no hayan solicitado el rescate total de sus Cuotas previamente, el monto correspondiente al valor total de sus Cuotas a prorrata de su participación en el Fondo. La duración del Periodo de Liquidación del Fondo será de 10 meses a contar de esta fecha, hasta el 31 de mayo de 2020. Ver nota 41.

(2) Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de MBI Deuda Emergente 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.

(c) Período cubierto

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

Los Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y de Flujos de Efectivo por los períodos de 12 meses terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

(2) Bases de preparación, continuación

(d) Conversión de moneda extranjera y reajutable

(i) Moneda funcional y de presentación

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

(ii) Transacciones y saldos

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

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

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

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 EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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:

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

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. En general, mientras mayor es el portfolio de arrendamientos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

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

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

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

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

(2) Bases de preparación, continuación

(f) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

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 interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

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

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

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

(2) Bases de preparación, continuación

(f) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 <i>Contratos de Seguro</i>	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
<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>	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<i>Definición de Negocio</i> (Modificaciones a la NIIF 3)	Periodos 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)	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.

(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.

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

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:

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

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

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

- Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Estados pasivos incluyendo los instrumentos derivados.
- Los pasivos financieros que surjan por la transferencia de activos financieros que no cumplan los resultados para su baja en 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 EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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.

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

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

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

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

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

- (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 EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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.

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

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

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

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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 o dólares de los Estados Unidos de Norteamérica ("Dólares"). En éste último caso, la Administradora convertirá dichos dólares en pesos, de acuerdo al tipo de cambio de mercado vigente al momento de efectuarse la transacción. Para dichos efectos se utilizará la información que entregue el sistema Datatec.

En caso que no se encontrare disponible el sistema Datatec antes mencionado, se utilizará el tipo de cambio de mercado vigente al momento de efectuarse la transacción, informado por el sistema Bloomberg. A falta del sistema Bloomberg se utilizará la información que entregue el sistema Reuters, siguiendo el mismo procedimiento anterior.

Cuando los aportes sean efectuados en Dólares, el riesgo que conlleva la conversión de dicho monto a pesos será asumido por el Fondo.

(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 último día calendario del mes en que se recibió la solicitud del aporte, calculado en la forma señalada en el Artículo N°10 del reglamento interno.

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

(iii) 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 EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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 proporcionado al cierre del mes correspondiente a los 45 días corridos posteriores a la fecha de solicitud 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, 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 indicados, se entenderá realizada a las 9:00 hrs del día hábil siguiente. El procedimiento de validación de las solicitudes de aporte y rescate recibidas por la Administradora se encuentra regulado en el Contrato General de Fondos de la misma.

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

Al respecto, cualquier Partícipe tiene derecho en cualquier tiempo a rescatar total o parcialmente sus cuotas del Fondo.

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

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

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

(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) Rescates por montos significativos

En caso que un partícipe solicite uno o varios rescates en un mismo día. y cuyos montos totales representen un porcentaje superior al 10% del valor patrimonial del Fondo. el Fondo pagará el día 120 corrido el monto que corresponda al 10% del patrimonio del Fondo. Las cantidades que excedan dicho porcentaje se pagarán en un plazo no superior a 160 días hábiles bancarios. contado desde la fecha de presentación de la solicitud de rescate. Para estos efectos. se considerará el valor patrimonial del Fondo correspondiente al día anterior a la fecha de solicitud de rescate.

(vii) Canje de series de cuotas

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

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

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

(vii) Canje de series de cuotas, continuación

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.

(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.

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(g) Dividendos por pagar, continuación

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.

(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.

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(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.

(4) Cambios contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros han sido aplicadas uniformemente en comparación con los estados financieros terminados el año anterior; Esto incluye la adopción de nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2018, descritas en la Nota 2(f) "Normas, Enmiendas e interpretaciones" que han sido emitidas y revisadas por la Administración de la Sociedad Administradora en los presentes Estados Financieros. La adopción de éstas nuevas Normas no tuvo impactos en los Estados Financieros del Fondo.

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

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

(5) Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente de MBI Deuda Emergente Fondo de Inversión se encuentra definida en su Reglamento Interno, aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero, de fecha 27 de julio de 2016 y sus modificaciones posteriores, el que se encuentra disponible en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Av. Presidente Riesco N°5711 oficina N°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 instrumentos indicados en el punto siguiente.

- 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 inferior a un 90% del activo total del Fondo:
 - Cuotas de fondos mutuos y de fondos de inversión Internacionales.
 - Cuotas de fondos mutuos y de fondos de inversión nacionales.
- Adicionalmente, el Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos y siempre con un límite global para todas estas inversiones no superiores a un 10% del activo total del Fondo:
 - (a) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción;
 - (b) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas;
 - (c) Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras;
 - (d) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido registrada en la Comisión para el Mercado Financiero;
 - (e) Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la Comisión para el Mercado Financiero, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Comisión para el Mercado Financiero;
- No se requiere una clasificación de riesgo determinada para los instrumentos en los que pueda invertir el Fondo.
- Las inversiones del Fondo no tendrán un límite de duración y tampoco corresponde a valores que tengan capital o rentabilidad garantizada, por lo que el Fondo asume el riesgo de las mismas.
- El Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella, siempre que éstos se encuentren sujetos a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero y cumpla con los demás requisitos establecidos en el Artículo N°61 de la Ley.

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

(5) Política de inversión del Fondo, continuación

- 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 número 3 del Reglamento Interno del Fondo.
- 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 Internacionales: Hasta un 100% del activo del Fondo.
- Cuotas de fondos mutuos y de fondos de inversión nacionales: Hasta un 100% del activo del Fondo.
- Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un 10% del activo del Fondo;
- Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas: Hasta un 10% del activo del Fondo;
- Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras: Hasta un 10% del activo del Fondo;
- Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido registrada en la Comisión para el Mercado Financiero: Hasta un 10% del activo del Fondo;
- Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la Comisión para el Mercado Financiero, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Comisión para el Mercado Financiero: Hasta un 10% del activo del Fondo;

(ii) Límite de inversión por emisor:

Existirá un límite máximo de inversión por emisor de un 10% del activo total del Fondo para activos elegibles definidos en el numeral 2.2 del reglamento interno. Para los activos elegibles definidos en el numeral 2.1 del reglamento interno, el límite inversión por emisor será de un 100% de su Activo Total.

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

(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

- Para el adecuado cumplimiento de sus objetivos de inversión y tanto para efectos de cobertura como de inversión, se contempla adicionalmente que el Fondo podrá celebrar contratos forwards, tanto en Chile como en el extranjero y tanto en mercados bursátiles como fuera de ellos, respecto de los siguientes activos objeto: monedas, bonos o tasas de interés.
- El Fondo podrá celebrar contratos de forwards actuando como comprador o vendedor del respectivo activo objeto, Estas operaciones podrán ser realizadas tanto en Chile, como en el extranjero.
- Los contratos de forwards deberán celebrarse con bancos, agentes de valores, corredores de bolsa y otras entidades de reconocido prestigio y solvencia tanto en Chile como en el extranjero.

Los gastos y comisiones que originen los procedimientos de inversión en forwards serán de cargo del Fondo al igual que cualquier otro gasto directamente asociado a la inversión.

Las operaciones antes referidas deberán cumplir con las siguientes condiciones:

- (a) El total de los recursos del Fondo comprometido en márgenes o garantías, producto de las operaciones en contratos de forwards, no podrá exceder el 30% del valor del activo del Fondo.
- (b) Si el emisor/estructurador del derivado es quien provee los precios para efectos de valorización, la Administradora deberá valorizar el instrumento al precio indicativo de compra de éste.

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

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

(5) Política de inversión del Fondo, continuación

(b) Operaciones con retroventa o retrocompra

Sobre los valores de oferta pública definidos en este Reglamento Interno, se podrán realizar operaciones de venta con compromiso de compra y operaciones de compra con compromiso de venta. Estas operaciones deberán celebrarse con bancos, agentes de valores, corredores de bolsa y demás entidades debidamente autorizadas y fiscalizadas por la Comisión para el Mercado Financiero para el caso de contrapartes en Chile, y entidades de reconocido prestigio y solvencia en el extranjero. El plazo máximo de estas operaciones será de 90 días y el límite global para este tipo de operaciones será el 50% del patrimonio del Fondo.

(c) Otro tipo de operaciones

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

(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.

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

(6) Administración de riesgos. continuación

(a) Gestión de riesgo. continuación

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 S.A. 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.

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.

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgo, continuación

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.

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.

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgo, continuación

(i) Riesgo de mercado, continuación

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

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Instrumentos financieros de renta variable a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos e Inversión a valor razonable con efecto en resultados	-	3.697.149
Activos en derivados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Instrumentos de deuda a valor razonable con efecto en resultado	-	-
Total	<u>-</u>	<u>3.697.149</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:

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Instrumentos financieros de capitalización netos	-	3.697.149
Exposición neta por contratos de futuros	-	-
Exposición neta por opciones	-	-
Total exposición a riesgo de precios por acciones y derivados	<u>-</u>	<u>3.697.149</u>

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgo, continuación

(i) Riesgo de mercado, continuación

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

Para administrar en forma adecuada el riesgo cambiario el Fondo utiliza productos derivados, específicamente forwards de monedas que cumplen la función específica de cobertura de monedas.

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

31/12/2019	USD	COP	PAB	MX	PEN	SFR	BRL	EU
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos:								
Activos monetarios	113.385	-	-	-	-	-	-	-
Activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos:								
Pasivos monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	113.385	-	-	-	-	-	-	-

31/12/2018	USD	COP	PAB	MX	PEN	SFR	BRL	EU
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos:								
Activos monetarios	3.869.279	-	-	-	-	-	-	-
Activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos:								
Pasivos monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	3.869.279	-	-	-	-	-	-	-

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgo, continuación

(ii) Riesgo de crédito

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

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

(iii) Riesgo de liquidez

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

Para administrar en forma adecuada el riesgo de liquidez, el Fondo tiene como política la formación de un portafolio que mantenga un 0.01% de sus activos invertidos en activos de liquidación en 48 horas. entendiéndose por tales, cuotas de fondos mutuos, money market y caja.

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgo, continuación

(iii) Riesgo de liquidez, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2019	Menos de 7 días M\$	7 días a un mes M\$	1 mes a 12 meses M\$	Más de 12 meses M\$
Pasivos corrientes:				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Préstamos	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	258	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-
Ingresos anticipados	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-
Total pasivos corrientes	258	-	-	-
Pasivos no corrientes:				
Préstamos	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-
Ingresos anticipados	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-
Total pasivos no corrientes	-	-	-	-

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgo, continuación

(iii) Riesgo de liquidez, continuación

Al 31 de diciembre de 2018	Menos de 7 días M\$	7 días a un mes M\$	1 mes a 12 meses M\$	Más de 12 meses M\$
Pasivos corrientes:				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Préstamos	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	865	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-
Ingresos anticipados	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-
Total pasivos corrientes	865	-	-	-
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	-	-	-	-

El siguiente cuadro expone los activos Financieros líquidos del Fondo:

	31/12/2019 Menos de 2 días M\$	31/12/2018 Menos de 2 días M\$
Instrumentos Financieros de capitalización a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Efectivo y equivalentes a efectivo	4.349	176.006
Total activos líquidos	4.349	176.006

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(b) Gestión de riesgo de capital

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

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Total préstamos (pasivos)	258	865
Menos: efectivo y equivalentes a efectivo	(4.349)	(176.006)
Deuda neta	(4.091)	(175.141)
Patrimonio neto	<u>114.852</u>	<u>3.872.290</u>
Capital total	<u>118.943</u>	<u>4.047.431</u>
Índice de apalancamiento	<u>(3,4395%)</u>	<u>(4,3272%)</u>

(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.

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.

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(c) Estimación del valor razonable, continuación

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 EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(c) Estimación del valor razonable, continuación

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

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

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(c) Estimación del valor razonable, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos:				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	3.697.149	-	-	3.697.149
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Depósitos y/o pagare de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Pagares de empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades 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	3.697.149	-	-	3.697.149
Pasivos:				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

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

(a) Activos

	31/12/2018	31/12/2018
	M\$	M\$
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 extranjeros	-	3.697.149
Cuotas de fondos mutuos	-	-
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	-	-
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	-	3.697.149

(b) Efectos en resultados

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
Resultados realizados	360.908	(105.251)
Resultados no realizados	-	491.219
Total ganancias/(pérdidas)	360.908	385.968
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	360.908	385.968

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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	Al 31 de diciembre de 2019				Al 31 de diciembre de 2018			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	Activos %	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	Activos %
Títulos de renta variable:								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos preferentes suscripción acciones de S.A. abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	3.697.149	3.697.149	95,4557
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-	3.697.149	3.697.149	95,4557
Títulos de deuda:								
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda Pactos y Simultaneas	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones no registradas								
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversiones privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto de comercio no registrado	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	3.697.149	3.697.149	95,4557

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

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

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

	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Saldo inicial	3.697.149	6.072.801
Intereses y reajustes	-	-
Diferencias de cambio	-	(32.003)
Aumento/(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	360.908	523.222
Compras	-	-
Ventas	(4.058.057)	(2.793.564)
Otros movimientos	-	(73.307)
Saldo final	<u>-</u>	<u>3.697.149</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 mantiene 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

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Cuentas por cobrar con intermediarios (Pershing AGF)	<u>110.761</u>	<u>-</u>
Total Cuentas y documentos por cobrar operaciones	<u>110.761</u>	<u>-</u>

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

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

(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.

(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 no presenta otros pasivos.

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

(19) Intereses y reajustes

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

(20) Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura

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

(21) Efectivo y efectivo equivalente

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

	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Efectivo en Bancos Nacionales	<u>4.349</u>	<u>176.006</u>
Totales	<u><u>4.349</u></u>	<u><u>176.006</u></u>

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

	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo:	-	-
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	(233.008)	103.403
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	61.351	36.318
Saldo inicial efectivo y efectivo equivalente	<u>176.006</u>	<u>36.285</u>
Saldo efectivo y efectivo equivalente – Estado de flujo de efectivo	<u><u>4.349</u></u>	<u><u>176.006</u></u>

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

(22) Cuotas emitidas

Serie A

Al 31 de diciembre de 2019, las cuotas emitidas y pagadas de la serie ascienden a 86.512, cuyo valor es de \$835,9738, siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Emisión vigente	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
31/12/2019	-	-	86.512	86.512

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

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
Saldo de inicio	-	-	1.575.078	1.575.078
Emissiones del período	-	-	2	2
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	(1.488.568)	(1.488.568)
Saldo al cierre	-	-	86.512	86.512

Serie B

Al 31 de diciembre de 2019, las cuotas emitidas y pagadas de la serie ascienden a 50.045, cuyo valor es de \$849,8348 siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Emisión vigente	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
31/12/2019	-	-	50.045	50.045

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

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
Saldo de inicio	-	-	2.001.820	2.001.820
Emissiones del período	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	(1.951.775)	(1.951.775)
Saldo al cierre	-	-	50.045	50.045

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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 1.575.078, cuyo valor es de \$1.075,5320, siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Emisión vigente	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
31/12/2018	-	-	1.575.078	1.575.078

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

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
Saldo de inicio	-	4.090.980	4.090.980	4.090.980
Emissiones del período	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(2.515.902)	(2.515.902)	(2.515.902)
Saldo al cierre	-	1.575.078	1.575.078	1.575.078

Serie B

Al 31 de diciembre de 2018, las cuotas emitidas y pagadas de la serie ascienden a 2.001.820, cuyo valor es de \$1.088.1308, siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Emisión vigente	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
31/12/2018	-	-	2.001.820	2.001.820

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

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
Saldo de inicio	-	-	2.001.820	2.001.820
Emissiones del período	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	-	-	2.001.820	2.001.820

(23) Repartos de patrimonio

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo repartió patrimonio por M\$3.614.103 y M\$2.625.155, respectivamente (Fondo rescatable).

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

(24) Repartos de beneficios a los aportantes

Durante el ejercicio 2019 hubo repartos de beneficios según el siguiente detalle.

Serie	Fecha de distribución	Monto por cuota (1)	Monto total distribuido (1) M\$	Tipo de dividendo (2)
Serie A	24/07/2019	373,7947	538.767	Definitivo
Serie B	24/07/2019	379,1936	18.977	Definitivo

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

(2) Definitivo o provisorio.

Durante el ejercicio 2018 no hubo repartos de beneficios.

(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	13,7283	13,7283	0,2231
Real	10,7389	10,7389	0,1578

Serie B

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada (%)		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	14,2754	14,2754	0,2349
Real	11,2716	11,2716	0,1689

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 EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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	Rentabilidad Acumulada (%)		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	7.5444	7.5444	9,1791
Real	4.5495	4.5495	4,3557

Serie B

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada (%)		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	8.0618	8.0618	10,2323
Real	5.0525	5.0525	5,3624

La rentabilidad de los últimos 12 meses corresponde 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 de 2019 y 2018, el Fondo optó por no determinar el valor económico de la cuota.

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

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

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

Nombre Emisor	Nemotécnico del Instrumento	Total % inversión del emisor	Total Monto Invertido M\$	Fondo 1 % inversión del emisor	Fondo 1 Monto Invertido M\$	Fondo 2 % inversión del emisor	Fondo 2 Monto Invertido M\$	Fondo 3 % inversión del emisor	Fondo 3 Monto Invertido M\$	Fondo 4 % inversión del emisor	Fondo 4 Monto Invertido M\$	Fondo 5 % inversión del emisor	Fondo 5 Monto Invertido M\$	Fondo 6 % inversión del emisor	Fondo 6 Monto Invertido M\$	Fondo 7 % inversión del emisor	Fondo 7 Monto Invertido M\$	Fondo 8 % inversión del emisor	Fondo 8 Monto Invertido M\$	Fondo 9 % inversión del emisor	Fondo 9 Monto Invertido M\$	Fondo 10 % inversión del emisor	Fondo 10 Monto Invertido M\$
ALICORP SA	ALICORC1 PE	0.0155%	273.905									0.0042%	74.898			0.0113%	199,007						
AMBEV SA	ABEV US	0.0012%	641.145									0.0012%	641.145										
AMERICA MÓVIL SAB DE CV	AMX	0.0021%	558,097									0.0021%	558,097										
ANTARCHILE SA	ANTARCHILE	0.1963%	6,493,811	0.1963%	6,493,811																		
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	AC MM	0.0014%	99,734									0.0014%	99,734										
AUSTRAL GROUP SAA	AUSTRAC1 PE	0.0838%	50,561												0.0838%	50,561							
AVIANCA HOLDINGS SA	AVH	0.0476%	66,416									0.0476%	66,416										
AZUL SA	AZUL US	0.0109%	383,382									0.0109%	383,382										
B2W CIA. GLOBAL DO VAREJO	B2W3 BZ	0.0010%	58,088									0.0010%	58,088										
BANCO BRADESCO SA	BBD	0.0051%	1,376,990									0.0051%	1,376,990										
BANCO DE CHILE	CHILE	0.0555%	4,465,425	0.0542%	4,361,880							0.0013%	103,545										
BANCO DE CRÉDITO E 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%	8,352,387							0.0058%	166,972					0.0070%	201,551	0.0377%	1,076,901	0.0052%	148,256
CENCOSUD SHOPPING SA	CENCOSHOPP	0.1419%	4,002,698	0.1408%	3,969,635							0.0012%	33,063										
CIA DE LOCACAO DAS AMERICAS	LCAM3 BZ	0.0049%	105,410									0.0049%	105,410										
CIELO SA	CIEL3 BZ	0.0011%	47,283									0.0011%	47,283										
COCA-COLA EMBONOR SA	EMBONOR-B	0.7425%	2,571,773	0.7425%	2,571,773																		
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	KOF	0.0053%	127,185									0.0053%	127,185										
COMMUNICATION SERVICES SELECT	XLC	0.0074%	401,071			0.0074%	401,071																
COPA HOLDINGS SA	CPA	0.0083%	207,959									0.0083%	207,959										
CORBANCA	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	CORLINI1 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													0.0862%	888,097	0.2716%	2,799,214	0.0472%	486,131
EMBOTELLADORA ANDINA SA	ANDINA-B	0.7023%	7,238,335	0.2891%	2,979,960							0.0082%	84,933										
EMPRESA EDITORA EL COMERCIO	ELCOME1 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)	ENELGOCH	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																

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

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	FERREYCI PE	0.1508%	726,811									0.1508%	726,811						
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR F	XLF	0.0175%	3,220,027			0.0175%	3,220,027												
FIP BORSCH I	FIP BORSCH I	37.4334%	3,170,807																
FIP CHL RENTA ALTERNATIVA II	FIPCHURENTAALTERNATIVA II	100.0000%	7,237,697			50.0000%	3,618,848							11.9060%	1,008,498	25.5275%	2,162,308		
FIP CHL RENTA TOTAL	FIPCHURENTA B	63.6712%	86,992,169			63.6712%	86,992,169							16.6667%	1,206,283	33.3333%	2,412,567		
FIP LV COFSA II	FIPLVCOFSA II	1.5000%	333,828													1.5000%	333,828		
FIP SHORT VOL	FIPSHORTVOLFIB	100.0000%	3,082,205								100.0000%	3,082,205							
FIP TAM COFSA III	FIP TAM COFSA III	52.8856%	6,703,270			12.1112%	1,535,100							20.1854%	2,558,500	20.5891%	2,609,670		
FOMENTO ECON-LIBD	FMX US	0.0003%	49,473								0.0003%	49,473							
FONDO DE INVERSIÓN LARRAÍN VIAL DEUDA AUTOMOTRIZ PERÚ	CFILVDAI-E	22.3482%	4,118,635											4.7475%	874,936	17.6007%	3,243,699		
GAM STAR CHINA EQUITY	GAMCOAU ID	3.0326%	659,705			3.0326%	659,705												
GAM STAR JAPAN LEADERS EQUITY	GAMSJUA ID	0.4090%	1,754,696			0.4090%	1,754,696												
GASCO SA	GASCO	0.8017%	2,619,621	0.8017%	2,619,621														
GRANA Y MONTERO SA	GRAMONCI PE	0.1401%	467,401							0.0206%	68,869			0.1195%	398,531				
GRUMA SAB DE CV	GRUMAB MM	0.0043%	138,919							0.0043%	138,919								
GRUPO BIMBO SAB DE CV	BIMBOA MM	0.0045%	284,269							0.0045%	284,269								
GRUPO CEMENTOS	GCC* MM	0.0101%	135,367							0.0101%	135,367								
GRUPO F BANORT-O	GFNORTEO MM	0.0052%	633,306							0.0052%	633,306								
GRUPO LALA SAB DE CV	LALAB MM	0.0129%	207,754							0.0129%	207,754								
GRUPO MÉXICO SAB DE CV	GMEXICOB MM	0.0027%	430,339							0.0027%	430,339								
GRUPO SECURITY SA	SECURITY	0.5640%	4,077,120	0.5640%	4,077,120														
GRUPO TELEvisa SA	TV US	0.0044%	222,631							0.0044%	222,631								
INMOBILIARIA E INVERSIONES CAPITAL PLUS SPA	CAPITAL PLUS	100.0000%	21,261											50.0000%	10,630	50.0000%	10,630		
INMOBILIARIA E INVERSIONES CERRO COLORADO SPA	CERRO COLORADO	100.0000%	595,219			100.0000%	595,219												
INMOBILIARIA MANQUEHUE SA	MANQUEHUE	1.8940%	1,471,577	1.8940%	1,471,577														
INTERCORP-CMN	IFS US	0.0204%	725,077							0.0091%	323,379			0.0113%	401,698				
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	QQQ	0.0178%	11,906,205			0.0178%	11,906,205												
ISHARES GLOBAL ENERGY ETF	IXC	0.0832%	520,252			0.0832%	520,252												
ISHARES GLOBAL HEALTHCARE ETF	IHX	0.2287%	3,631,941			0.2287%	3,631,941												
ISHARES MSCI ALL COUNTRY ASIA	AAJ	0.2436%	6,958,783			0.2436%	6,958,783												
ISHARES MSCI BRAZIL ETF	EWZ	0.0317%	2,614,677							0.0317%	2,614,677								
ISHARES MSCI CHINA ETF	MCHI	0.0517%	1,931,880			0.0517%	1,931,880												
ISHARES MSCI EUROZONE ETF	EZU	0.1732%	7,360,744			0.1732%	7,360,744												
ISHARES MSCI JAPAN ETF	EWJ	0.0355%	3,324,143			0.0355%	3,324,143												
ISHARES MSCI SOUTH KOREA ETF	EWY	0.0052%	186,126			0.0052%	186,126												
ISHARES MSCI SPAIN ETF	EWSP	0.0638%	474,599			0.0638%	474,599												
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM ET	EWU	0.0895%	1,836,909			0.0895%	1,836,909												
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	IWM	0.0109%	3,645,227			0.0109%	3,645,227												
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	ITUB	0.0057%	1,889,029							0.0057%	1,889,029								
LAN AIRLINES SA	LTM	0.1003%	4,579,165	0.0984%	4,492,325					0.0019%	86,840								
LOIAS AMERICANAS SA	LAMEZ BZ	0.0001%	1,210							0.0001%	1,210								
LOIAS AMERICANAS SA	LAME4 BZ	0.0028%	144,533							0.0028%	144,533								
LOIAS RENNER SA	IRENS BZ	0.0019%	162,197							0.0019%	162,197								
MAGAZINE LUIZA SA	MGLU3 BZ	0.0012%	174,994							0.0012%	174,994								
MARFRIG GLOBAL FOODS SA	MRF3 BZ	0.0042%	55,355							0.0042%	55,355								
MBI BEST IDEAS LATAM FONDO DE INVERSIÓN	CFIMBILA-B	100.0000%	1,373,813			100.0000%	1,373,813												
MBI DEUDA ALTERNATIVA FONDO DE INVERSIÓN	CFIMBIDA-A	4.6408%	2,508,589											4.5589%	2,464,305	0.0819%	44,284		
MBI DEUDA ALTERNATIVA FONDO DE INVERSIÓN	CFIMBIDA-C	100.0000%	19,042,870											18.1384%	3,454,070	78.5797%	14,963,837	3.2819%	624,962
MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN	CFIMBIDL-C	100.0000%	13,624,844											12.2202%	1,664,980	87.7798%	11,959,863		
MBI DEUDA PLUS FONDO DE INVERSIÓN	CFIMBIRF-A	7.2759%	13,587,358															7.2759%	13,587,358
MBI DEUDA PLUS FONDO DE INVERSIÓN	CFIMBIRF-C	100.0000%	70,069,075															100.0000%	70,069,075
MBI DEUDA TOTAL FONDO DE INVERSIÓN	CFIMBIDT-A	1.4946%	65,583															1.4946%	65,583

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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 DEUDA TOTAL FONDO DE INVERSIÓN	CFIMBIDT-C	100.0000%	19,753,057							100.0000%	19,753,057
MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN	CFIMBIRT-A	7.4804%	2,808,158							7.4804%	2,808,158
MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN	CFIMBIRT-B	100.0000%	8,164,256							100.0000%	8,164,256
MBI-DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN	CFIMBIBP-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	ORBIA* MM	0.0099%	332,031							0.0099%	332,031
NOTRE DAME INTERMEDICA PARTICI	GNDI3 BZ	0.0007%	53,703							0.0007%	53,703
ORGANIZACIÓN 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
PÃO DE AÇÚCAR	CBD	0.0330%	909,008							0.0330%	909,008
PARQUE ARAUCO SA	PARAUUCO	0.0882%	1,470,396	0.0882%	1,470,396						
PESQUERA EXALMAR SAA	EXALMC1 PE	0.6838%	589,512							0.1692%	145,860
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	SBSB3 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	SIDERCI 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	CFIDEU2B-E	11.6671%	3,004,751							2.8294%	728,689
VOLCOMCAPITAL DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN	CFV0BDP-E	8.5285%	4,244,556							8.8377%	2,276,062
WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQUITY	DXJ	0.0922%	1,687,033	0.0922%	1,687,033					3.4996%	1,741,729
XTRACKERS DAX UCITS ETF	XDAX SW	0.0284%	818,139	0.0284%	818,139					3.3334%	1,658,988
XTRACKERS EURO STOXX 50 UCITS	XESC GY	0.0232%	607,791	0.0232%	607,791					1.6955%	843,839
XTRACKERS MSCI EMU UCITS ETF	XDSE GY	0.1568%	2,519,162	0.1568%	2,519,162						
XTRACKERS MSCI EUROPE UCITS ET	XMED LN	0.0606%	1,351,836	0.0606%	1,351,836						

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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.

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

(28) Excesos de inversión

Al 31 de Diciembre de 2019, el Fondo presenta el siguiente exceso en los límites de inversión establecidos en normativa vigente y Reglamento Interno del Fondo.

Fecha del Exceso	Emisor	Rut Emisor	Monto del Exceso (*) M\$	% del Exceso	Limite Excedido	Causa del Exceso	Imputable a la Sociedad Administradora (S/N)	Observaciones
01-09-2018	NA	NA	5.233	4,64%	35%	producto de un rescate en el Fondo	N	Debido a condiciones del mercado
08-08-2019	N/A	N/A	2.319	2,03%	35%	producto de un rescate.	N	Debido a condiciones del mercado

(*) Con fecha 01 de septiembre de 2018 y 08 agosto 2019 se produjo un exceso en el porcentaje máximo de cuotas por aportante contemplado en el artículo 6 de la Ley Única de Fondos, estos aportantes son gestionados por un agente colocador de la Sociedad Administradora, generándose el exceso por causas no imputables a esta última, dado que fue producto de un rescate en el Fondo, el cuál se originó por las condiciones del mercado observadas en el mes de septiembre de 2018 y Agosto 2019 para los activos subyacentes del Fondo.

(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)

31 de diciembre de 2019	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
	Monto custodiado M\$	% Sobre total inversión Inst. emitidos por emisores nacionales		Monto custodiado M\$	% Sobre total inversión Inst. emitidos por emisores extranjeros	
Activo del Fondo %			Activo del Fondo %			
Entidades						
Marathon Emerging Market Fund	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	-	-	-	-	-	-

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

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

31 de diciembre de 2018	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
	Monto custodiado M\$	% Sobre total inversión Inst. emitidos por		Monto custodiado M\$	% Sobre total inversión Inst. emitidos por	
emisores nacionales		Activo del Fondo %	emisores extranjeros		Activo del Fondo %	
Entidades						
Marathon Emerging Market Fund	-	-	-	3.697.149	100	95,4557
Total cartera de inversiones en custodia	-	-	-	3.697.149	100	95,4557

(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 Mercados y Valores.

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

- (i) Sobre la remuneración fija

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

Serie	Remuneración Fija (% o monto anual)
A	Un 0,45% anual más Impuesto al Valor Agregado ("IVA")
B	Un 0,05% anual más Impuesto al Valor Agregado ("IVA")

La Administradora tendrá derecho a percibir mensualmente una remuneración fija de las Series A y B, la cual se calculará diariamente sobre el monto que resulte de deducir del valor neto diario de las Series A y B antes de remuneración. los aportes de dichas Series recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de esas Series 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.

El total de remuneración fija por administración al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendió a M\$6.196 y M\$18.054, respectivamente, adeudándose al 31 de diciembre de 2019 M\$258 y al 31 de diciembre de 2018 M\$865, por remuneración por pagar a MBI Administradora General de Fondos S.A.

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

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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 relacionada a la misma y otros

(i) Al 31 de diciembre de 2019

Serie A

Tenedor	Número de cuotas a comienzo 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	1,3628	19.649	-	(18.470)
Trabajadores que representen al empleador	0,0069	-	6	-
Total	1,3698	19.649	6	(18.470)

(ii) Al 31 de diciembre de 2018

Serie A

Tenedor	Número de cuotas a comienzo 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	1,2475	19.649	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	19.649
Total	1,2475	19.649	-	19.649

(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	Avla Seguros	Banco de Chile	10.000	10-01-2019 – 10-01-2020

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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	Monto acumulado año actual	Monto acumulado año anterior
	M\$	M\$	M\$
Custodia	-	-	29
Gastos Corretaje Valores	-	-	-
Publicaciones	840	3.670	4.693
Auditoria	3.078	6.110	8.902
Comisión parta el Mercado Financiero	-	-	-
Asesoría Legal	-	-	96
Gastos bancarios	-	50	57
Servicios Valorización	69	69	63
Servicio de Terminal	340	1.066	-
Notariales Y Legales	-	-	-
Otros gastos	-	-	-
Totales	4.327	10.965	13.840
% sobre el activo del Fondo	3,7590%	9,5257%	0,3573%

(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 el Fondo es de tipo rescatable y de acuerdo a la ley N°20.712 en su artículo N°68 menciona "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 EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

(35) Información estadística

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

Al 31 de diciembre de 2019

Serie A	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° aportantes
Enero	983.4515	983.4515	4,023,280	2
Febrero	952.0317	952.0317	3,894,742	2
Marzo	968.4923	968.4923	3,962,083	4
Abril	966.8536	966.8536	3,636,317	4
Mayo	990.1519	990.1519	3,723,942	4
Junio	1,005.8896	1,005.8896	3,783,131	4
Julio	1,012.6648	1,012.6648	3,808,612	4
Agosto	1,054.7372	1,054.7372	3,966,846	4
Septiembre	1,039.4875	1,039.4875	1,637,274	3
Octubre	1,078.0158	1,078.0158	1,697,959	3
Noviembre	1,028.1965	1,028.1965	1,619,490	3
Diciembre	1,075.5320	1,075.5320	1,694,047	3

Serie A	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° aportantes
Enero	1.063,1582	1.063,1582	1.674.557	3
Febrero	1.064,2164	1.064,2164	1.676.224	3
Marzo	1.121,6204	1.121,6204	1.766.640	3
Abril	1.122,7818	1.122,7818	1.618.316	3
Mayo	1.175,5181	1.175,5181	1.694.327	3
Junio	1.160,6936	1.160,6936	1.672.960	3
Julio	818,0872	818,0872	1.179.146	3
Agosto	836,5661	836,5661	72.373	3
Septiembre	844,6662	844,6662	73.074	3
Octubre	852,2262	852,2262	73.728	3
Noviembre	941,3482	941,3482	81.438	3
Diciembre	835,9738	835,9738	72.322	3

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

(35) Información estadística, continuación

Serie B	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° aportantes
Enero	1.076,0507	1.076,0507	2.154.060	1
Febrero	1.077,5185	1.077,5185	2.156.998	1
Marzo	1.136,1030	1.136,1030	2.274.274	1
Abril	1.137,7281	1.137,7281	2.277.527	1
Mayo	1.191,6522	1.191,6522	2.385.473	1
Junio	1.177,0885	1.177,0885	2.356.319	1
Julio	829,9798	829,9798	41.536	1
Agosto	849,0734	849,0734	42.492	1
Septiembre	857,6329	857,6329	42.920	1
Octubre	865,6619	865,6619	43.322	1
Noviembre	956,5663	956,5663	47.871	1
Diciembre	849,8348	849,8348	42.530	1

Al 31 de diciembre de 2018

Serie A	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° aportantes
Enero	983.4515	983.4515	4,023,280	2
Febrero	952.0317	952.0317	3,894,742	2
Marzo	968.4923	968.4923	3,962,083	4
Abril	966.8536	966.8536	3,636,317	4
Mayo	990.1519	990.1519	3,723,942	4
Junio	1,005.8896	1,005.8896	3,783,131	4
Julio	1,012.6648	1,012.6648	3,808,612	4
Agosto	1,054.7372	1,054.7372	3,966,846	4
Septiembre	1,039.4875	1,039.4875	1,637,274	3
Octubre	1,078.0158	1,078.0158	1,697,959	3
Noviembre	1,028.1965	1,028.1965	1,619,490	3
Diciembre	1,075.5320	1,075.5320	1,694,047	3

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

(35) Información estadística, continuación

Serie B	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° aportantes
	\$	\$	M\$	
Enero	990,6110	990,6110	1.983.025	1
Febrero	959,3156	959,3156	1.920.377	1
Marzo	976,3001	976,3001	1.954.377	1
Abril	975,0328	975,0328	1.951.840	1
Mayo	998,9354	998,9354	1.999.689	1
Junio	1.015,2132	1.015,2132	2.032.274	1
Julio	1.022,4679	1.022,4679	2.046.797	1
Agosto	1.065,3818	1.065,3818	2.132.703	1
Septiembre	1.050,3925	1.050,3925	2.102.697	1
Octubre	1.089,7691	1.089,7691	2.181.522	1
Noviembre	1.039,8168	1.039,8168	2.081.526	1
Diciembre	1.088,1308	1.088,1308	2.178.242	1

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

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

(37) Recompra de Cuotas emitidas

Al 31 de diciembre de 2019 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 08 de enero de 2020, MBI Administradora General de Fondos realizó la renovación de la boleta de garantía para el Fondo MBI EMERGENTE Fondo de Inversión, cumpliendo así con el Artículo N°226 de la Ley N°18.045 y el Artículo N°12 de la Ley N°20.712. La Garantía constituida por este Fondo mediante póliza de garantía emitida por Avla Seguros de Crédito y Garantía S.A., corresponde a la póliza N°3012020108940 por UF10.000 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.

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

(40) Aprobación Estados Financieros

En sesión extraordinaria de Directorio de fecha 18 de marzo de 2020, los directores presentes aprobaron y autorizaron los presentes Estados Financieros.

(41) Hechos Relevantes

En sesión ordinaria de Directorio de fecha 30 de Julio de 2019, los directores presentes aprobaron por unanimidad, acuerdan iniciar el proceso de liquidación del mismo con fecha 01 de agosto de 2019, por lo que la Administradora procederá a liquidar los activos del Fondo y a distribuir, a cada uno de los Aportantes que no hayan solicitado el rescate total de sus Cuotas previamente, el monto correspondiente al valor total de sus Cuotas a prorrata de su participación en el Fondo.

En consecuencia, se acuerda que con fecha 8 de agosto de 2019 se pagará a todos los aportantes del Fondo un 96% de los montos que les correspondan a prorrata de sus participación en el Fondo, en dinero en efectivo, vale vista, cheque o transferencia electrónica, 96% que asciende a un monto total aproximado a esta fecha de \$1.100.000.000 (mil cien millones de pesos chilenos).

Se deja expresa constancia que una vez iniciado el Periodo de Liquidación del Fondo, no se podrán realizar mas aportes no solicitar el rescate de cuotas del mismo.

La duración del período de liquidación del Fondo será de 10 meses a contar de esta fecha, hasta el 31 de mayo de 2020.

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

Estados Complementarios
al 31 de diciembre de 2019

ANEXO 1: Estados Complementarios a los Estados Financieros

(a) Resumen de la cartera de inversiones

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

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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

ANEXO 1: Estados Complementarios a los Estados Financieros, continuación

(b) Estado de resultado devengado y realizado

Descripción	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Utilidad/(pérdida) neta realizada de inversiones	360.908	(105.251)
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	360.908	(105.251)
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-	-
Enajenación de Certificados de Depósito de valores	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Interés percibidos en título de deuda	-	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
Otros	-	-
Pérdida no realizada de inversiones	-	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
Utilidad no realizada de inversiones	-	523.222
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	523.222
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Interés devengado 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	-	-
Gastos del ejercicio:	(17.161)	(31.894)
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(6.196)	(18.054)
Remuneraciones del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(10.965)	(13.840)
Otros gastos	-	-
Diferencia de cambio	70.661	4.315
Resultado neto del ejercicio	414.408	390.392

MBI DEUDA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN (EN LIQUIDACIÓN)

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	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	343.747	(137.145)
Utilidad/(pérdida) neta realizada de inversiones	360.908	(105.251)
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	-
Gastos del ejercicio (menos)	(17.161)	(31.894)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
Dividendos provisorios	(557.744)	-
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	213.997	(45.671)
Utilidad/(pérdida) realizada no distribuida	288.923	29.255
Utilidad/(pérdida) realizada no distribuida inicial	(107.890)	(42.474)
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	396.813	71.729
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	(74.926)	(74.926)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(74.926)	(74.926)
Abono a pérdida devengada acumulada (mas)	-	-
Ajuste resultado devengado acumulado:	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (mas)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (mas)	-	-
Monto susceptible de distribuir	-	(182.816)