

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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 Latam Fondo de Inversión:

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

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

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

Otros asuntos – Estados complementarios

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



Alejandra Carrasco V.

KPMG SpA

Santiago, 16 de marzo de 2020

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

Estado 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	1.809.916	256.936
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	53.902.248	49.157.504
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	754.850	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar	16	20.754	13.157
Otros activos		-	-
Total activos corrientes		<u>56.487.768</u>	<u>49.427.597</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>56.487.768</u>	<u>49.427.597</u>

Las Notas Adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Situación Financiera
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	13	121.787	14.808
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	12	154.403	-
Remuneraciones sociedad administradora	31	30.074	30.140
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos	18	1.511.551	70.557
Total pasivos corrientes		1.817.815	115.505
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		40.937.571	44.659.189
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		3.264.245	952.829
Resultado del ejercicio		11.979.688	3.770.631
Dividendos provisorios		(1.511.551)	(70.557)
Total patrimonio neto		54.669.953	49.312.092
Total pasivos		56.487.768	49.427.597

Las Notas Adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

	Notas	01/01/2019 31/12/2019 M\$	01/01/2018 31/12/2018 M\$
Ingresos/(pérdidas) de la operación:			
Intereses y reajustes	19	3.437.839	2.818.299
Ingresos por dividendos		5.361	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		283.781	106.296
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		5.765.186	2.653.278
Resultado en venta de instrumentos financieros		2.013.543	(1.643.780)
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión		-	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros		826.704	179.403
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		12.332.414	4.113.496
Gastos:			
Depreciaciones		-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia		-	-
Comisión de administración		(320.008)	(313.495)
Honorarios por custodia y administración		(1.203)	(1.670)
Costos de transacción		(1.083)	(3.878)
Otros gastos de operación		(30.432)	(23.822)
Total gastos de operación		(352.726)	(342.865)
Utilidad/(pérdida) de la operación		11.979.688	3.770.631
Costos financieros		-	-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		11.979.688	3.770.631
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultado del ejercicio		11.979.688	3.770.631
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		11.979.688	3.770.631

Las Notas Adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

Al 31 de diciembre de 2019										
	Otras reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total	
	Aportes	Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras					Total Otras Reservas
Saldo inicio	44.659.189	-	-	-	-	952.829	3.770.631	-	49.382.649	
Traspaso	-	-	-	-	-	3.770.631	(3.770.631)	-	-	
Subtotal	44.659.189	-	-	-	-	4.723.460	-	-	49.382.649	
Aportes	15.956.709	-	-	-	-	-	-	-	15.956.709	
Rescates de cuotas	(19.678.320)	-	-	-	-	-	-	-	(19.678.320)	
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	(1.459.215)	-	(1.511.551)	(2.970.766)	
Subtotal	(3.721.611)	-	-	-	-	(1.459.215)	-	(1.511.551)	(6.692.377)	
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	11.979.688	-	11.979.688	
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros movimientos	(7)	-	-	-	-	-	-	-	(7)	
Subtotal	(7)	-	-	-	-	-	11.979.688	-	11.979.681	
Total al 31 de diciembre de 2019	40.937.571	-	-	-	-	3.264.245	11.979.688	(1.511.551)	54.669.953	

Las Notas Adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

Al 31 de diciembre de 2018										
	Otras reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total	
	Aportes	Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras					Total Otras Reservas
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$					M\$
Saldo inicio	32.221.641	-	-	-	-	725.839	226.990	-	33.174.470	
Traspaso	-	-	-	-	-	226.990	(226.990)	-	-	
Subtotal	32.221.641	-	-	-	-	952.829	-	-	33.174.470	
Aportes	15.498.451	-	-	-	-	-	-	-	15.498.451	
Rescates de cuotas	(3.506.763)	-	-	-	-	-	-	-	(3.506.763)	
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(70.557)	(70.557)	
Subtotal	11.991.688	-	-	-	-	-	-	(70.557)	11.921.131	
Resultados integrales del ejercicio										
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	3.770.631	-	3.770.631	
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros movimientos	445.860	-	-	-	-	-	-	-	445.860	
Subtotal	445.860	-	-	-	-	-	3.770.631	-	4.216.491	
Total al 31 de diciembre de 2018	44.659.189	-	-	-	-	952.829	3.770.631	(70.557)	49.312.092	

Las Notas Adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

	Notas	01/01/2019 31/12/2019 M\$	01/01/2018 31/12/2018 M\$
Flujos de efectivo por actividades de la operación:			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		(64.112.576)	(49.532.953)
Venta de activos financieros		69.337.329	36.749.084
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		618.497	648.759
Liquidación de instrumentos financieros derivados		588.094	281.384
Dividendos recibidos		5.361	2.001
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de operación pagados		(353.840)	(354.324)
Otros ingresos de operación percibidos		367.167	1.891
Total flujos netos originados por actividades de la operación		<u>6.450.032</u>	<u>(12.204.158)</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		15.956.709	15.498.451
Rescates de cuotas		(19.678.320)	(3.506.763)
Repartos de dividendos		(1.459.215)	-
Otros		(7)	(943)
Total flujos netos utilizados en actividades de financiamiento		<u>(5.180.833)</u>	<u>11.990.745</u>
Aumento/(disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		<u>1.269.199</u>	<u>(213.413)</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		256.936	364.053
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		283.781	106.296
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		<u>1.809.916</u>	<u>256.936</u>

Las Notas Adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

ÍNDICE

(1)	Información general	10
(2)	Bases de preparación	13
(3)	Principales criterios contables utilizados	17
(4)	Cambios contables	28
(5)	Política de inversión del Fondo.....	28
(6)	Administración de riesgos	32
(7)	Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados.....	42
(8)	Activos Financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.....	44
(9)	Activos Financieros a costo amortizado	45
(10)	Inversiones valorizadas por el método de la participación	46
(11)	Propiedades de inversión	46
(12)	Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones	46
(13)	Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	46
(14)	Préstamos	47
(15)	Otros pasivos financieros.....	47
(16)	Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar	47
(17)	Ingresos anticipados	47
(18)	Otros activos y otros pasivos	47
(19)	Intereses y reajustes	47
(20)	Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura	47
(21)	Efectivo y efectivo equivalente	48
(22)	Cuotas emitidas	48
(23)	Reparto de patrimonio.....	53
(24)	Reparto de beneficios a los aportantes.....	53
(25)	Rentabilidad del Fondo.....	53
(26)	Valor económico de la cuota	57
(27)	Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de Inversión.....	58
(28)	Excesos de inversión	61
(29)	Gravámenes y prohibiciones	61
(30)	Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235/2009).....	61
(31)	Partes relacionadas	62
(32)	Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo (Artículo N°12 Ley N°20.712)	64
(33)	Otros gastos de operación	64
(34)	Remuneración del Comité de Vigilancia.....	64
(35)	Información estadística	65
(36)	Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas coligadas.....	69
(37)	Recompra de Cuotas emitidas	69
(38)	Sanciones	69
(39)	Hechos posteriores	69
(40)	Aprobación Estados Financieros	70
	ANEXO 1: Estados Complementarios a los Estados Financieros	71

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(1) Información general

MBI Deuda Latam Fondo de Inversión (el 'Fondo') es un Fondo de Inversión rescatable, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Av. Presidente Riesco N°5711, oficina 401, Las Condes, Santiago.

El Fondo tendrá por objeto constituir un portafolio de inversión basado en instrumentos de renta fija, tales como bonos y títulos de deuda, emitidos por entidades domiciliadas en países de América Latina, Centroamérica y El Caribe, o que en dicha zona geográfica se ubique la mayor parte de sus activos, sus ventas o de las actividades que constituyen la principal fuente de sus negocios, o que en dicha zona se encuentren los mercados en que se transen mayoritariamente los valores que emita.

El Fondo deberá mantener invertido al menos un 80% de su activo en los instrumentos indicados precedentemente.

El Reglamento Interno vigente del Fondo fue depositado en el "Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos" que para dichos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero (antes Superintendencia de Valores y Seguros) con fecha 24 de octubre de 2018, conforme lo establecido por la Ley N°20.712 y la Norma de Carácter General N°365 dictada por la misma Comisión.

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

La Administradora se encuentra constituida por escritura pública de fecha 13 de octubre del 2003 otorgada en la notaría de Santiago de don Humberto 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 LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(1) Información general, continuación

Por Resolución Exenta N°075 de fecha 30 de marzo de 2015 la Comisión para el Mercado Financiero aprobó la reforma a los estatutos de la Administradora acordada en junta extraordinaria de accionistas celebrada el 05 de marzo de 2015, reducida a escritura pública con la misma fecha, ambas otorgadas en la Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Laso.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa bajo el nemotécnico CFIMBIDL-A, CFIMBIDL-B, CFIMBIDL-C y CFIMBIDL-D CFIMBIDL-APV las cuales cuentan con una clasificación de riesgo.

El Fondo tuvo la siguiente modificación al Reglamento Interno con fecha 7 de octubre de 2019:

1. En la Letra A), numeral 1, se modificó el "Plazo máximo de pago de rescates", incorporándose que se podrá pagar "Desde 11 y hasta 50 días corridos".
2. En la Letra B), numeral 1., se especificó que la referencia a países de América Latina, Centroamérica y El Caribe se considera en adelante "Latinoamérica".
3. Consecuente con lo anterior, en la letra B), numeral 2.1. letras a), b), c) y d), se modificaron los textos de los activos elegibles, de tal manera que se especifique que se trata de activos latinoamericanos.
4. En la Letra B), numeral 3.1., y consecuente con las modificaciones efectuadas en el numero 3 anterior, se modificaron las letras respectivas.

Las modificaciones indicadas precedentemente comenzaran a regir a contar del 30avo día corrido siguiente al depósito del Reglamento interno del Fondo en el registro que para dichos efectos lleva esta Comisión.

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

1. En la Letra B), en el encabezado del numeral 2.1., se agregó expresamente la siguiente indicación "En consecuencia, el Fondo deberá invertir al menos un 80% de su activo total en:".
2. En la Letra B), numeral 2.2., se indicó expresamente que "El Fondo podrá invertir desde un 0% de su activo total hasta un máximo de 20% del mismo en:".
3. En la Letra B), numeral 3.3., se modificó el porcentaje máximo que el Fondo podrá invertir en instrumentos emitidos por emisores que pertenezcan a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas, el cual pasó de un 40% a un 30% del activo total del Fondo.
4. En la Letra B), numeral 4.1., en relación a los Contratos Derivados, se eliminó la alternativa de que el Fondo invierta en productos derivados financieros, pudiendo únicamente ahora realizar operaciones de cobertura de riesgo financiero mediante la celebración de contratos forwards.

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(1) Información general, continuación

De igual manera, en la letra a) del mismo numeral, se ajustaron los porcentajes ahí indicados con el fin de hacerlos concordar con las modificaciones establecidas en los numerales anteriores de este documento.

Finalmente, se incorporó antes del párrafo final al numeral 4.1., un párrafo que indica como el fondo valorizara aquellos instrumentos derivados que posea en su cartera.

5. En la Letra D), se agregó al porcentaje máximo de endeudamiento del Fondo, la celebración de contratos forwards.

Adicionalmente, en la Letra D), se incorporó un último párrafo que hace referencia a las obligaciones que podrá garantizar el Fondo con bienes y valores que integren el activo del mismo, al igual que los eventuales gravámenes y prohibiciones a los cuales podrá quedar sujeto, así como los pasivos exigibles que mantenga el Fondo, los cuales no podrán exceder del 50% del patrimonio del Fondo.

6. En la Letra F), numeral 1., se incorporó en el numeral 1.5., una nueva serie de cuotas, denominada Serie APV, y cuyas cuotas están destinadas a: "Serie APV: Las cuotas de la Serie PAV están destinadas exclusivamente a ser adquiridas por aportantes que requiere suscribir un Plan de Ahorro Previsional Voluntario Individual, de aquellos a que se refiere el Decreto Ley N°3.500, o el que o modifique o reemplace.
7. En Letra F), numeral 2.1.1., se incorporó el valor cuota inicial de la nueva serie APV, la moneda en que se recibirán los aportes y se pagaran los rescates de la misma y la remuneración fija a la cual estará sujeta.
8. En Letra F), numeral 2.1.1., párrafo final, se modificaron las referencias a cada serie específica. Adicionalmente, se modificó el plazo para pagar la remuneración fija a la Administradora, pasando de "dentro de los primeros cinco días hábiles de cada mes" a "dentro del mes calendario siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible".
9. En Lera G), se agregó el numeral 1.9., el cual hace referencia a la valorización de las inversiones del Fondo.

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

10. En Letra H), numeral 9, se agregaron numerales 9.1., 9.2. y 9.3., relativos respectivamente a "De los conflictos de interés", "Del Manual" y "Del Oficial de Cumplimiento".
11. Finalmente, se modificaron todas las referencias a la Superintendencia de Valores y Seguros por Comisión para el mercado Financiero.

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

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(2) Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de MBI Deuda Latam 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 Estados de Flujos de Efectivo por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(d) Conversión de moneda extranjera y reajutable

(i) Moneda funcional y de presentación

Los aportes al Fondo deberán ser pagados en pesos chilenos o en 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.

Para efectos de realizar la conversión de los aportes en el Fondo en cuotas del mismo, se utilizará el valor cuota del día inmediatamente anterior a la fecha de recepción de solicitud del aporte, calculado en la forma señalada en el Artículo N°10 del Reglamento.

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(2) Bases de preparación, continuación

(d) Conversión de moneda extranjera y reajutable, continuación

(i) Moneda funcional y de presentación, continuación

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.

(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 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	28.309,94	27.565,79

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

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

(e) Juicios y estimaciones

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

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

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

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(2) Bases de preparación, continuación

(f) Nuevos pronunciamientos contables

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	
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.

CINIIF 23 “Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios”

Esta interpretación, emitida el 7 de septiembre 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.

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(2) Bases de preparación, continuación

(f) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

CINIIF 23 “Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios”, continuación

Específicamente considera:

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

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

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.

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
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>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<i>Definición de Negocio</i> (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
<i>Definición de Material</i> (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Principales criterios contables utilizados

(a) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

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

(ii) Baja

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

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

(iii) Compensación

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

(iv) Clasificación y medición posterior

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

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

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(iv) Clasificación y medición posterior, continuación

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.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con efecto en resultados:
 - El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros.
 - Los flujos de efectivo son únicamente pagos del principal e intereses.

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

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

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(iv) Clasificación y medición posterior, continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(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).

(vii) Identificación y medición del deterioro

Los activos Financieros medidos a costo amortizado son evaluados por deterioro al cierre de cada período de reporte. Un activo Financiero se considera deteriorado cuando existe evidencia objetiva. Como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial de los activos Financieros. De que los flujos futuros estimados de caja del activo podrían estar deteriorados.

El monto de la pérdida por deterioro reconocida es la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de caja (incluyendo el monto del colateral y la garantía) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo.

El valor libro de un activo Financiero se reduce directamente por la pérdida por deterioro.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que esta fue reconocida. La pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada a través de resultados en la medida que el valor libro del activo Financiero a la fecha en que la pérdida por deterioro sea reversada no exceda el monto de lo que el costo amortizado habría tenido si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

(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.

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(b) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones, continuación

(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) Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

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

Al 31 de diciembre de 2019 la cartera de inversiones a costo amortizado que contempla el fondo, corresponde a una operación de Pagare M\$ 754.850, los cuales de acuerdo al análisis realizado por la Administración no tienen efecto por deterioro, dado que dichas operaciones se encuentran garantizadas de acuerdo a los indicado Nota 6.

(d) 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.

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(d) Efectivo y efectivo equivalente, continuación

- (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.

(e) Garantías

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

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

(f) Aportes y rescates de cuotas

Las cuotas emitidas se clasifican como patrimonio. El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas pagadas.

(i) Moneda en que se recibirán los aportes

Los aportes al Fondo deberán ser pagados en pesos chilenos o en 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.

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(f) Aportes y rescates de cuotas, continuación

(ii) Valor para conversión de aportes

Para efectos de realizar la conversión de los aportes en el Fondo en cuotas del mismo, se utilizará el valor cuota del día inmediatamente anterior a la fecha de recepción de solicitud del aporte calculado en la forma señalada en el Artículo N°10 del Decreto Supremo N°129 de 2014 (el "Reglamento"). En caso de colocaciones de cuotas efectuadas en los sistemas de negociación bursátil autorizados por la Comisión 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.

(iv) Valor para la liquidación de rescates

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

(v) Medios para efectuar aportes y solicitar rescates

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

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

El envío de los correos electrónicos mencionados deberá dirigirse a la Administradora a la dirección aportesyrescates@mbi.cl, 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.

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(f) Aportes y rescates de cuotas, continuación

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

La solicitud de aporte y rescate deberá ser efectuada en un día hábil, entre las 9:00 y 18:00 hrs. entendiéndose realizada con la misma fecha y hora en que la Administradora reciba la respectiva solicitud. En caso que la solicitud se efectuare fuera de los días y horario indicado, se entenderá realizada a las 9:00 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.

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) Rescates por montos significativos

En el caso que un Partícipe solicite uno o varios rescates en un mismo día, y cuyos montos totales representen un porcentaje superior a un 10% del valor del patrimonio del Fondo, el Fondo pagará el día 50 corrido el monto que corresponda la 10% del patrimonio del Fondo. Las cantidades que excedan dicho porcentaje se pagaran en un plazo no superior a 90 días hábiles bancarios, contado desde la fecha de presentación de la solicitud de rescate. Para efectos, se considerara el valor del patrimonio del Fondo correspondiente al día anterior a la fecha de solicitud del rescate.

(v.2) 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.

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(f) Aportes y rescates de cuotas, continuación

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

(v.3) 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.

(v.4) Valorización de las acciones:

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

(vi) Canje de series de cuotas

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

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 informarán por los medios regulados en el Reglamento Interno, sobre la materialización del canje, indicando al menos la relación de canje utilizada.

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

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

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(g) Reconocimiento de ingresos

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

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

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

(h) Dividendos por pagar

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

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

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

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

Los dividendos se pagarán en dinero. No obstante lo anterior, los Aportantes podrán solicitar su pago total o parcial en cuotas liberadas del mismo Fondo en los términos del inciso final del Artículo 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.

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(i) Ingresos Financieros e ingresos por dividendos

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

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

(j) Tributación

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

(k) Segmentos

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

(l) Provisiones, activos y pasivos contingentes

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

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

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

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

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

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

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(4) Cambios contables

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

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

(5) Política de inversión del Fondo

(a) Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá sus recursos en los siguientes valores e instrumentos de deuda emitidos por emisores que cumplan con las características descritas en el literal B) numeral 1 principalmente definidos en Dólares de Estados Unidos de América, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos, siempre con un límite global para todas estas inversiones no inferior a un 80% del activo total del Fondo. En consecuencia, el Fondo deberá invertir al menos un 80% de su activo total en:

- (i) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio emitidos por Estados o bancos centrales Latinoamericanos o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- (ii) Bonos y efectos de comercio emitidos por emisoras Latinoamericanos, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en países Latinoamericanos;
- (iii) Cuotas de fondos mutuos y de fondos de inversión, tanto nacionales como Latinoamericanos, que inviertan sus activos principalmente en instrumentos de renta fija latinoamericana; y
- (iv) Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda de entidades emisoras Latinoamericanas, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en Latinoamérica, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio.

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(5) Política de inversión del Fondo, continuación

- (b) 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 20% del activo total del Fondo. En consecuencia, el Fondo podrá invertir desde un 0% de su activo total hasta un máximo de 20% del mismo en:
- (i) 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;
 - (ii) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas;
 - (iii) Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones Financieras;
 - (iv) 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;
 - (v) 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;
 - (vi) Acciones de transacción bursátil emitidas por Sociedades o corporaciones extranjeras cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero;
 - (vii) Acciones de Sociedades anónimas abiertas y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Comisión;
 - (viii) ADRs u otros títulos representativos de acciones emitidos por Sociedades anónimas en el extranjero; y
 - (ix) Acciones cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio.
- (c) No se requiere una clasificación de riesgo determinada para los instrumentos en los que pueda invertir el Fondo.
- (d) 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.
- (e) 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 61° de la Ley.
- (f) 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 mínimos o máximos diferentes de los indicados en el número 3 siguiente del Reglamento Interno.
- (g) Como política el Fondo no hará diferenciaciones entre valores emitidos por Sociedades anónimas que no cuenten con el mecanismo de Gobierno Corporativo descrito en el artículo 50° Bis de la Ley N°18.046, esto es, Comité de Directores.

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(5) Política de inversión del Fondo, continuación

(h) Características y diversificación de las inversiones

(h.1) Límite de inversión por instrumento

- (i) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio emitidos por Estados o bancos centrales Latinoamericanos o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un 100% del activo del Fondo.
- (ii) Bonos y efectos de comercio emitidos por emisores Latinoamericanos cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en países Latinoamericanos: Hasta un 100% del activo del Fondo;
- (iii) Cuotas de fondos mutuos y de fondos de inversión Latinoamericanos, que inviertan sus activos principalmente en instrumentos de renta fija latinoamericana: Hasta un 100% del activo del Fondo;
- (iv) Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda de entidades emisoras Latinoamericanas, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en Latinoamérica, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio: Hasta un 100% del activo del Fondo;
- (v) 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 20% del activo del Fondo;
- (vi) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas: Hasta un 20% del activo del Fondo;
- (vii) Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras: Hasta un 20% del activo del Fondo;
- (viii) Bonos títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securización cuya emisión haya sido registrada en la Comisión para el Mercado Financiero: Hasta un 20% del activo del Fondo;
- (ix) 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 20% del activo del Fondo;
- (x) Acciones de transacción bursátil emitidas por Sociedades o corporaciones extranjeras. cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero: Hasta un 15% del activo del Fondo;
- (xi) Acciones de Sociedades anónimas abiertas y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Comisión: Hasta un 15% del activo del Fondo;
- (xii) ADRs u otros títulos representativos de acciones emitidos por Sociedades anónimas en el extranjero: Hasta un 15% del activo del Fondo; y
- (xiii) Acciones cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio: Hasta un 15% del activo del Fondo

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(5) Política de inversión del Fondo, continuación

(h) Características y diversificación de las inversiones, continuación

(h.2) Límite de inversión por emisor

Existirá un límite máximo de inversión por emisor de un 25% del activo total del Fondo para los activos elegibles definidos en los numerales 2.1 y 2.2 del reglamento interno.

(h.3) Límite de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas

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

El Fondo podrá invertir en los instrumentos indicados en el numeral 2.1 del reglamento interno, siempre que no signifique controlar directa o indirectamente al respectivo emisor.

(h.4) Tratamiento de los excesos de inversión

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

(i) Operaciones que realizará el Fondo

Para una adecuada cobertura de riesgos, el Fondo podrá realizar operaciones de cobertura de riesgo financiero mediante la celebración de 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.

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(5) Política de inversión del Fondo, continuación

(i) Operaciones que realizará el Fondo, continuación

Las operaciones antes referidas deberán cumplir con las siguientes condiciones:

- (i) El total de los recursos del Fondo comprometido en márgenes o garantías producto de las operaciones en contratos de forwards no podrá exceder el 20% del valor del activo del Fondo.
- (ii) 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.

(j) 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.

(k) 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.

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgo, continuación

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

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

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

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 LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgo, continuación

La 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.

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

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

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Instrumentos Financieros de renta Fija a valor razonable con efecto en resultados	53.902.248	49.115.667
Cuotas de fondos mutuos e inversión a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos en derivados a valor razonable con efecto en resultados	-	41.837
Instrumentos de deuda a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Totales	<u>53.902.248</u>	<u>49.157.504</u>

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgos, continuación

(i) Riesgo de mercado, continuación

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

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Instrumentos Financieros de capitalización	53.902.248	49.157.504
Exposición neta por contratos de futuros	-	27.029
Exposición neta por opciones	-	-
	53.902.248	49.184.533
Total exposición a riesgo de precios por acciones y derivados	53.902.248	49.184.533

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

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

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

31/12/2019	USD	COP	PAB	MX	PEN	SFR	BRL	EU
	M\$							
Activos:								
Activos monetarios	54.634.614	-	-	-	-	-	-	-
Activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos:								
Pasivos monetarios	(121.187)	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	54.513.427	-	-	-	-	-	-	-
31/12/2018	USD	COP	PAB	MX	PEN	SFR	BRL	EU
	M\$							
Activos:								
Activos monetarios	47.710.603	-	-	-	-	-	-	-
Activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos:								
Pasivos monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	47.710.603	-	-	-	-	-	-	-

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgo, continuación

(ii) Riesgo de crédito

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

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

(iii) Riesgo de liquidez

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

Para administrar en forma adecuada el riesgo de liquidez el Fondo tiene como política mantener al menos un 0,1% de sus activos invertidos en activos de liquidación en 48 horas, entendiéndose por tales entendiéndose por tales cuotas de fondos mutuos, money market y caja.

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

	Menos de 7 días M\$	7 días a un mes M\$	1 mes a 12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Total M\$
31/12/2019					
Pasivos corrientes:					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	121.787	-	-	-	121.787
Préstamos	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	154.403	-	-	-	154.403
Remuneraciones Sociedad Administradora	30.074	-	-	-	30.074
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Ingresos anticipados	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	1.511.551	-	1.511.551
Total pasivos corrientes	306.264	-	1.511.551	-	1.817.815
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 LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgo, continuación

(iii) Riesgo de liquidez, continuación

	Menos de 7 días M\$	7 días a un mes M\$	1 mes a 12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Total M\$
31/12/2018					
Pasivos corrientes:					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	14.808	-	-	-	14.808
Préstamos	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	30.140	-	-	-	30.140
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Ingresos anticipados	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	70.557	-	70.557
Total pasivos corrientes	44.948	-	70.557	-	115.505
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:

	Menos de 2 días 31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Instrumentos Financieros de capitalización a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Otros Activos líquidos	754.850	-
Efectivo y equivalentes a efectivo	1.809.916	256.936
Total activos líquidos	2.564.766	256.936
% sobre Activo	4,5404%	0,5198%

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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 M\$	31/12/2018 M\$
Total préstamos (pasivos)	306.264	44.948
Menos: efectivo y equivalentes a efectivo	(1.809.916)	(256.936)
Deuda neta	(1.503.652)	(211.988)
Patrimonio neto (*)	<u>56.181.504</u>	<u>49.382.649</u>
Capital total	<u>57.685.156</u>	<u>49.594.637</u>
Índice de apalancamiento	<u>(0%)</u>	<u>(0%)</u>

(*) Patrimonio Neto no considera Dividendo Provisorio equivalente al 31 de diciembre de 2019 y 2018 por M\$1.511.551 y M\$70.557, respectivamente.

(c) Estimación del valor razonable

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

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 LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(c) Estimación del valor razonable, continuación

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 LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(c) Estimación del valor razonable, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos:				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Depósitos y/o pagare de bancos e instituciones financieras	3.315.969	-	-	3.315.969
Bonos de bancos e instituciones financieras	50.586.279	-	-	50.586.279
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Pagares de empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades secularizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda y otras inversiones financieras	-	-	-	-
Total activos	<u>53.902.248</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>53.902.248</u>
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	121.787	-	121.787
Total pasivos	<u>-</u>	<u>121.787</u>	<u>-</u>	<u>121.787</u>

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(c) Estimación del valor razonable, continuación

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

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	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Depósitos y/o pagare de bancos e instituciones financieras	1.618.729	-	-	1.618.729
Bonos registrados	47.496.938	-	-	47.496.938
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Pagares de empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda y otras inversiones financieras	-	41.837	-	41.837
Total activos	49.115.667	41.837	-	49.157.504
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas				
Derivados	-	(14.808)	-	(14.808)
Total pasivos	-	(14.808)	-	(14.808)

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

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

(a) Activos

	31/12/2019 M\$	31/12/2018 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	-	-
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	3.315.969	1.618.729
Letras de crédito de banco e instituciones financieras	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-
Otros títulos de deuda	-	-
Bonos registrados	50.586.279	47.496.938
Títulos de deuda de securitización	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o bancos centrales	-	-
Otras títulos de deuda	-	41.837
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	53.902.248	49.157.504

(b) Efectos en resultados

	31/12/2019 M\$	31/12/2018 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	5.559.020	592.863
Resultados no realizados	6.535.614	3.414.337
Total ganancias/(pérdidas)	12.094.634	4.007.200
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	12.094.634	4.007.200

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

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

(c) Composición de la cartera

Instrumento	31/12/2019				31/12/2018			
	Nacional	Extranjero	Total	Activos totales	Nacional	Extranjero	Total	Activos totales
	M\$	M\$	M\$	%	M\$	M\$	M\$	%
Títulos de renta variable								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda								
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	2.142.490	1.173.479	3.315.969	5.8702%	1.618.729	-	1.618.729	3.2749%
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	4.315.147	46.271.132	50.586.279	89.5526%	6.961.578	40.535.360	47.496.938	96.0940%
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	6.457.637	47.444.611	53.902.248	95.4228%	8.580.307	40.535.360	49.115.667	99.3689%
Inversiones no registradas								
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	41.837	-	41.837	0.0846%
Subtotal	-	-	-	-	41.837	-	41.837	0.0846%
Totales	6.457.637	47.444.611	53.902.248	95.4228%	8.622.144	40.535.360	49.157.504	99.4535%

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

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

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

	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Saldo inicial	49.157.504	32.810.030
Intereses y reajustes	3.431.499	2.818.299
Diferencias de cambio	(57.688)	(9.850)
Aumento/(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	5.677.044	2.690.174
Compras	63.318.066	49.532.953
Ventas	(69.337.329)	(36.749.084)
Otros movimientos	1.713.152	(1.935.018)
Saldo final	<u>53.902.248</u>	<u>49.157.504</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.

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(9) Activos Financieros a costo amortizado

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

Instrumento	31/12/2019				31/12/2018			
	Nacional	Extranjero	Total	Activos totales	Nacional	Extranjero	Total	Activos totales
	M\$	M\$	M\$	%	M\$	M\$	M\$	%
Títulos de renta variable								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda								
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
-Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones no registradas								
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	754.850	-	754.850	1,3363%	-	-	-	-
Subtotal	754.850	-	754.850	1,3363%	-	-	-	-
Totales	754.850	-	754.850	1,3363%	-	-	-	-

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(10) Inversiones valorizadas por el método de la participación

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

(11) Propiedades de inversión

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

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

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

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

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
MBI Corredores de Bolsa S.A.	154.403	-
Totales	154.403	-

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo presenta el siguiente monto por pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones de forwards	121.787	14.808
Totales	121.787	14.808

	% sobre activo del Fondo	Monto 31/12/2019	% sobre Activo del Fondo	Monto 31/12/2018
Detalle por entidad o contraparte		M\$		M\$
Obligaciones por operaciones de forwards	0,2156	121.787	0,0300	14.808
Totales	0,2156	121.787	0,0300	14.808

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(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

	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Cupones por cobrar	20.754	13.157
Totales	<u>20.754</u>	<u>13.157</u>

(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

	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Provisión Dividendos mínimos	1.511.551	70.557
Totales	<u>1.511.551</u>	<u>70.557</u>

(19) Intereses y reajustes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo presenta intereses y reajustes por M\$3.437.839 y M\$2.818.299, respectivamente.

(20) Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura

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

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(21) Efectivo y efectivo equivalente

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

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Efectivo en bancos nacionales	1.132.385	35.611
Brown Brothers Harriman	677.531	221.325
Totales	1.809.916	256.936

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

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo	-	-
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	1.269.199	(213.413)
Diferencias de Cambios sobre efectivo y equivalentes	283.781	106.296
Saldo inicial efectivo y efectivo equivalente	256.936	364.053
Saldo efectivo y efectivo equivalente – Estado de flujo de efectivo	1.809.916	256.936

(22) Cuotas emitidas

Serie A

Al 31 de diciembre de 2019, las cuotas emitidas y pagadas de la serie ascienden a 3.431.378, cuyo valor es de \$1.407,0631 (el monto del patrimonio utilizado para dicho cálculo de valor cuota no considera la provisión por dividendo mínimo registrado en el rubro dividendo provisorio) correspondiente al 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2019, ascendente a M\$1.511.551. Además el Fondo mantiene 140.000 cuotas de propia emisión compradas por el Fondo, siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Emisión vigente	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
31/12/2019	-	-	3.431.378	3.431.378

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

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de inicio	-	-	4.856.536	4.856.536
Emissiones del período	-	-	127.177	127.177
Restitución del período	-	-	-	-
Cuotas recompradas	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	(1.552.335)	(1.552.335)
Saldo al cierre	-	-	3.431.378	3.431.378

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(22) Cuotas emitidas, continuación

Serie B

Al 31 de diciembre de 2019, las cuotas emitidas y pagadas de la serie ascienden a 16.887.931, cuyo valor es de \$1.443,6173 (el monto del patrimonio utilizado para dicho cálculo de valor cuota no considera la provisión por dividendo mínimo registrado en el rubro dividendo provisorio) correspondiente al 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2019, ascendente a M\$1.511.551, siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Emisión vigente	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
31/12/2019	-	-	16.887.931	16.887.931

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

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de inicio	-	-	3.362.412	3.362.412
Emisiones del período	-	-	16.691.289	16.691.289
Restitución del período	-	-	-	-
Cuotas recompradas	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	(3.165.770)	(3.165.770)
Saldo al cierre	-	-	16.887.931	16.887.931

Serie C

Al 31 de diciembre de 2019, las cuotas emitidas y pagadas de la serie ascienden a 9.411.458, cuyo valor es de \$1.447,6868 (el monto del patrimonio utilizado para dicho cálculo de valor cuota no considera la provisión por dividendo mínimo registrado en el rubro dividendo provisorio) correspondiente al 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2019, ascendente a M\$1.511.551, siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Emisión vigente	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
31/12/2019	-	-	9.411.458	9.411.458

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

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de inicio	-	-	13.347.069	13.347.069
Emisiones del período	-	-	5.642.568	5.642.568
Restitución del período	-	-	-	-
Cuotas recompradas	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	(9.578.179)	(9.578.179)
Saldo al cierre	-	-	9.411.458	9.411.458

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(22) Cuotas emitidas, continuación

Serie D

Al 31 de diciembre de 2019, las cuotas emitidas y pagadas de la serie ascienden a 9.481.014, cuyo valor es de \$1.401,7318 (el monto del patrimonio utilizado para dicho cálculo de valor cuota no considera la provisión por dividendo mínimo registrado en el rubro dividendo provisorio) correspondiente al 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2019, ascendente a M\$1.511.551. Además el Fondo mantiene 447 cuotas de propia emisión compradas por el Fondo, siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Emisión vigente	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
31/12/2019	-	-	9.481.014	9.481.014

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

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de inicio	-	-	19.668.350	19.668.350
Emisiones del período	-	-	2.982.636	2.982.636
Restitución del período	-	-	-	-
Cuotas recompradas	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	(13.169.972)	(13.169.972)
Saldo al cierre	-	-	9.481.014	9.481.014

Serie APV

Al 31 de diciembre de 2019, las cuotas emitidas y pagadas de la serie ascienden a 48.820, cuyo valor es de \$1.401,5926 (el monto del patrimonio utilizado para dicho cálculo de valor cuota no considera la provisión por dividendo mínimo registrado en el rubro dividendo provisorio) correspondiente al 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2019, ascendente a M\$1.511.551, siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Emisión vigente	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
31/12/2019	-	-	48.820	48.820

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

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de inicio	-	-	-	-
Emisiones del período	-	-	48.820	48.820
Restitución del período	-	-	-	-
Cuotas recompradas	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	-	-	48.820	48.820

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(22) Cuotas emitidas, continuación

Serie A

Al 31 de diciembre de 2018, las cuotas emitidas y pagadas de la serie ascienden a 4.856.536, cuyo valor es de \$1.189,8938 (el monto del patrimonio utilizado para dicho cálculo de valor cuota no considera la provisión por dividendo mínimo registrado en el rubro dividendo provisorio) correspondiente al 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2018, ascendente a M\$70.557, siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Emisión vigente	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
31/12/2018	-	-	4.856.536	4.856.536

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

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de inicio	-	-	2.942.995	2.942.995
Emisiones del período	-	-	2.111.579	2.111.579
Restitución del período	-	-	-	-
Cuotas recompradas	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	(198.038)	(198.038)
Saldo al cierre	-	-	4.856.536	4.856.536

Serie B

Al 31 de diciembre de 2018, las cuotas emitidas y pagadas de la serie ascienden a 3.362.412, cuyo valor es de \$1.215,8111 (el monto del patrimonio utilizado para dicho cálculo de valor cuota no considera la provisión por dividendo mínimo registrado en el rubro dividendo provisorio) correspondiente al 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2018, ascendente a M\$70.557, siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Emisión vigente	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
31/12/2018	-	-	3.362.412	3.362.412

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

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de inicio	-	-	3.631.221	3.631.221
Emisiones del período	-	-	-	-
Restitución del período	-	-	-	-
Cuotas recompradas	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	(268.809)	(268.809)
Saldo al cierre	-	-	3.362.412	3.362.412

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(22) Cuotas emitidas, continuación

Serie C

Al 31 de diciembre de 2018, las cuotas emitidas y pagadas de la serie ascienden a 13.347.069, cuyo valor es de \$1.211,9448 (el monto del patrimonio utilizado para dicho cálculo de valor cuota no considera la provisión por dividendo mínimo registrado en el rubro dividendo provisorio) correspondiente al 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2018, ascendente a M\$70.557, siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Emisión vigente	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
31/12/2018	-	-	13.347.069	13.347.069

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

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de inicio	-	-	4.633.324	4.633.324
Emisiones del período	-	-	9.013.745	9.013.745
Restitución del período	-	-	-	-
Cuotas recompradas	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	(300.000)	(300.000)
Saldo al cierre	-	-	13.347.069	13.347.069

Serie D

Al 31 de diciembre de 2018, las cuotas emitidas y pagadas de la serie ascienden a 19.668.350, cuyo valor es de \$1.186,6739 (el monto del patrimonio utilizado para dicho cálculo de valor cuota no considera la provisión por dividendo mínimo registrado en el rubro dividendo provisorio) correspondiente al 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2018, ascendente a M\$70.557. Además el Fondo mantiene 795 cuotas de propia emisión compradas por el Fondo, siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Emisión vigente	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
31/12/2018	-	-	19.668.350	19.668.350

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

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de inicio	-	-	19.118.194	19.118.194
Emisiones del período	-	-	2.356.644	2.356.644
Restitución del período	-	-	409.900	409.900
Cuotas recompradas	-	-	(795)	(795)
Disminuciones	-	-	(2.215.593)	(2.215.593)
Saldo al cierre	-	-	19.668.350	19.668.350

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(23) Reparto de patrimonio

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo repartió patrimonio por M\$ 19.678.320 y M\$3.506.763, respectivamente.

(24) Reparto de beneficios a los aportantes

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

31 de diciembre de 2019

Serie	Fecha de distribución	Monto por cuota	Monto total distribuido M\$	Tipo de dividendo
Serie A	11/06/2019	33,6495	157.441	Definitivo
Serie B	11/06/2019	34,4335	289.658	Definitivo
Serie C	11/06/2019	34,3985	598.597	Definitivo
Serie D	11/06/2019	33,5366	413.519	Definitivo

Al 31 de diciembre de 2018 el Fondo no repartió beneficios a los aportantes.

(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	21,5025%	21,5025%	32,5303%
Real	18,3087%	18,3087%	25,4529%

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

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

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

Serie B

Tipo rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
	%	%	%
Nominal	22,0017%	22,0017%	33,6215%
Real	18,7948%	18,7948%	26,4859%

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(25) Rentabilidad del Fondo, continuación

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

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

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

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

Serie C

Tipo rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
	%	%	%
Nominal	22,7359%	22,7359%	35,2346%
Real	19,5097%	19,5097%	28,0129%

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

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

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

Serie D

Tipo rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
	%	%	%
Nominal	21,2840%	21,2840%	32,0540%
Real	18,0959%	18,0959%	25,0021%

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

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

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

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(25) Rentabilidad del Fondo, continuación

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

Serie APV (*)

Tipo rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
	%	%	%
Nominal	8,4958%	0,0000%	0,0000%
Real	7,3161%	0,0000%	0,0000%

* La serie APV inicio operaciones el 05 de septiembre de 2019

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

La rentabilidad del período actual corresponde a la variación entre el 05 de septiembre 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.

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	9,0762	9,0762	11,1788
Real	6,0386	6,0386	6,2671

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

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

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

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(25) Rentabilidad del Fondo, continuación

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

Serie B

Tipo rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual %	Últimos 12 meses %	Últimos 24 meses %
Nominal	9,5243	9,5243	12,0942
Real	6,4743	6,4743	7,1421

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

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

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

Serie C

Tipo rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual %	Últimos 12 meses %	Últimos 24 meses %
Nominal	10,1835	10,1835	13,4475
Real	7,1151	7,1151	8,4355

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

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

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

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(25) Rentabilidad del Fondo, continuación

Serie D

Tipo rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
	%	%	%
Nominal	8,8800	8,8800	10,7792
Real	5,8479	5,8479	5,8852

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

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

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

(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 LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

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

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

Nombre Emisor	Nemotécnico del Instrumento	Total % inversión del emisor	Total Monto Invertido M\$	Fondo 1 % inversión del emisor	Fondo 1 Monto Invertido M\$	Fondo 2 % inversión del emisor	Fondo 2 Monto Invertido M\$	Fondo 3 % inversión del emisor	Fondo 3 Monto Invertido M\$	Fondo 4 % inversión del emisor	Fondo 4 Monto Invertido M\$	Fondo 5 % inversión del emisor	Fondo 5 Monto Invertido M\$	Fondo 6 % inversión del emisor	Fondo 6 Monto Invertido M\$	Fondo 7 % inversión del emisor	Fondo 7 Monto Invertido M\$	Fondo 8 % inversión del emisor	Fondo 8 Monto Invertido M\$	Fondo 9 % inversión del emisor	Fondo 9 Monto Invertido M\$	Fondo 10 % inversión del emisor	Fondo 10 Monto Invertido M\$
ALICORP SA	ALICORC1 PE	0.0155%	273,905									0.0042%	74,898			0.0113%	199,007						
AMBEV SA	ABEV US	0.0012%	641,145									0.0012%	641,145										
AMÉRICA MÓVIL SAB DE CV	AMX	0.0021%	558,097									0.0021%	558,097										
ANTARCHILE SA	ANTARCHILE	0.1963%	6,493,811	0.1963%	6,493,811																		
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	AC MM	0.0014%	99,734									0.0014%	99,734										
AUSTRAL GROUP SAA	AUSTRAC1 PE	0.0838%	50,561													0.0838%	50,561						
AVIANCA HOLDINGS SA	AVH	0.0476%	66,416									0.0476%	66,416										
AZUL SA	AZUL US	0.0109%	383,382									0.0109%	383,382										
B2W CIA. GLOBAL DO VAREJO	B2W3 BZ	0.0010%	58,088									0.0010%	58,088										
BANCO BRADESCO SA	BBD	0.0051%	1,376,990									0.0051%	1,376,990										
BANCO DE CHILE	CHILE	0.0555%	4,465,425	0.0542%	4,361,880							0.0013%	103,545										
BANCO DE CRÉDITO E INVERSIÓN	BCI	0.1123%	5,416,281	0.1109%	5,348,171							0.0014%	68,110										
BANCO DO BRASIL SA	BBAS3 BZ	0.0014%	388,273									0.0014%	388,273										
BANCO SANTANDER CHILE	BSANTANDER	0.0670%	5,444,097	0.0670%	5,444,097																		
BANCO SANTANDER SA	SAN	0.0003%	156,648			0.0003%	156,648																
BBVA	BBVA US	0.0006%	164,427			0.0006%	164,427																
BM&FBOVESPA SA	B3SA3 BZ	0.0026%	435,580									0.0026%	435,580										
BP PLC	BP	0.0003%	290,462			0.0003%	290,462																
CAP SA	CAP	0.5015%	4,262,457	0.5015%	4,262,457																		
CARREFOUR SA	CA FP	0.0054%	550,744			0.0054%	550,744																
CASA GRANDE SAA	CASAGRC1 PE	0.3983%	228,642													0.3983%	228,642						
CEMENTO POLPAICO SA	POLPAICO	1.4229%	2,044,878	1.4229%	2,044,878																		
CEMENTOS LIMA SAA	UNACEMC1 PE	0.0812%	665,611									0.0075%	61,472			0.0737%	604,139						
CEMENTOS PACASMAYO SAA	CPAC	0.0185%	108,094									0.0185%	108,094										
CEMEX LATAM HOLDINGS SA	CLH CB	0.0121%	69,927									0.0121%	69,927										
CEMEX SAB DE CV	CX	0.0111%	468,126									0.0111%	468,126										
CENCOSUD SA	CENCOSUD	0.3478%	9,946,078	0.2921%	8,352,397							0.0058%	166,972			0.0070%	201,551	0.0377%	1,076,901	0.0052%	148,256		
CENCOSUD SHOPPING SA	CENCOSHOPP	0.1419%	4,002,698	0.1408%	3,969,635							0.0012%	33,063										
CIA DE LOCACAO DAS AMERICAS	LCAM3 BZ	0.0049%	105,410									0.0049%	105,410										
CIELO SA	CEL3 BZ	0.0011%	47,283									0.0011%	47,283										
COCA-COLA EMBONOR SA	EMBNOR-B	0.7425%	2,571,773	0.7425%	2,571,773																		
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	KOF	0.0053%	127,185									0.0053%	127,185										
COMMUNICATION SERVICES SELECT	XLC	0.0074%	401,071			0.0074%	401,071																
COPA HOLDINGS SA	CPA	0.0083%	207,959									0.0083%	207,959										
CORPBANCA	ITALICORP	0.7566%	16,709,432	0.6013%	13,278,999							0.0140%	308,090			0.0263%	580,713	0.1151%	2,541,630				
CORPORACIÓN ACEROS AREQUIPA S	CORAREC1 PE	0.1795%	424,374													0.1795%	424,374						
CORPORACIÓN LINDLEY SA	CORLNI1 PE	1.1533%	910,327													1.1533%	910,327						
CREDICORP LTD	RAP	0.0011%	135,649									0.0011%	135,649										
CRISTALERÍAS DE CHILE SA	CRISTALES	1.1626%	4,017,951	1.1626%	4,017,951																		
DROGASIL SA	RAD3 BZ	0.0007%	47,848									0.0007%	47,848										
EL PUERTO LIVE-1	LIVEPOLC MM	0.0699%	517,579									0.0699%	517,579										
ELEMENTIA SAB DE CV	ELEMENT* MM	0.0149%	77,023									0.0149%	77,023										
EMBOTELLADORA ANDINA SA	ANDINA-A	0.4845%	4,310,678	0.4845%	4,310,678																		
EMBOTELLADORA ANDINA SA	ANDINA-B	0.7023%	7,238,335	0.2891%	2,979,960							0.0082%	84,933			0.0862%	888,097	0.2716%	2,799,214	0.0472%	486,131		
EMPRESA EDITORA EL COMERCIO	ELCOMEI1 PE	0.0706%	14,822													0.0706%	14,822						
EMPRESAS CMPC SA	CMPC	0.1306%	6,066,445	0.1268%	5,889,987							0.0038%	176,458										
EMPRESAS COPEC SA	COPEC	0.1277%	11,231,557	0.1249%	10,981,277							0.0028%	250,281										
ENDESA (CHILE)	ENELGCHX	0.2201%	6,748,008	0.0541%	1,658,137							0.0029%	88,910			0.0317%	972,316	0.1219%	3,738,258	0.0095%	290,387		
ENEL AMERICAS SA	ENELAM	0.0591%	7,477,680	0.0587%	7,436,075							0.0003%	41,605										
ENEL CHILE SA	ENELCHILE	0.1523%	7,466,273	0.1509%	7,395,403							0.0014%	70,870										
ENGIE SA	ENGI FP	0.0004%	121,057			0.0004%	121,057																
ENJOY SA	ENJOY	0.4585%	458,305	0.4585%	458,305																		
ENTEL CHILE SA	ENTEL	0.5097%	8,228,056	0.5010%	8,087,472							0.0087%	140,584										

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

FERREYROS SA	FERREYC1 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							11.9060%	1,008,498	25.5275%	2,162,308
FIP CHL RENTA ALTERNATIVA II	FIPCHRENTAALTERNATIVA II	100.0000%	7,237,697				50.0000%	3,618,848		16.6667%	1,206,283	33.3333%	2,412,567
FIP CHL RENTA TOTAL	FIPCHRENTA B	63.6712%	86,992,169				63.6712%	86,992,169					
FIP LV COFISA II	FIPLVCOFISA II	1.5000%	333,828									1.5000%	333,828
FIP SHORT VOL	FIPSHORTVOLFB	100.0000%	3,082,205							100.0000%	3,082,205		
FIP TAM COFISA III	FIP TAM COFISA III	52.8856%	6,703,270				12.1112%	1,535,100				20.1854%	2,558,500
FONTECO ECON-UBD	FMX US	0.0003%	49,473						0.0003%			20.5891%	2,609,670
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	GRAMONC1 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 MEXICO SAB DE CV	GMEIXOB MM	0.0027%	430,339						0.0027%	430,339			
GRUPO SECURITY SA	SECURITY	0.5640%	4,077,120		0.5640%	4,077,120							
GRUPO TELEVIS 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	IEC	0.0832%	520,252						0.0832%	520,252			
ISHARES GLOBAL HEALTHCARE ETF	IHI	0.2287%	3,631,941						0.2287%	3,631,941			
ISHARES MSCI ALL COUNTRY ASIA	AAXJ	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	EWP	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			
LOJAS AMERICANAS SA	LAMEZ B2	0.0001%	1,210						0.0001%	1,210			
LOJAS AMERICANAS SA	LAME4 B2	0.0028%	144,533						0.0028%	144,533			
LOJAS RENNER SA	LTREN B2	0.0019%	162,197						0.0019%	162,197			
MAGAZINE LUIZA SA	MGLU3 B2	0.0012%	174,994						0.0012%	174,994			
MARFRIG GLOBAL FOODS SA	MRFG3 B2	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
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 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%
MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN	CFIMBIRT-B	100.0000%	8,164,256									100.0000%	8,164,256
MBI-DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN	CFIMBIRP-A	100.0000%	3,695,465				100.0000%	3,695,465					

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

MERCADOLIBRE INC	MELI US	0.0009%	193,200			0.0009%	193,200				
MEXICHEM SAB DE CV	ORBITA* MM	0.0099%	332,031			0.0099%	332,031				
NOTRE DAME INTERMEDICA PARTICI	GNDI3 BZ	0.0007%	53,703			0.0007%	53,703				
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				
PAÑO DE AZÚCAR	CBZ	0.0330%	909,008			0.0330%	909,008				
PARQUE ARAUCO SA	PARAUCO	0.0882%	1,470,396	0.0882%	1,470,396						
PSQUERA EXALMAR SAA	EXALMCI PE	0.6838%	589,512			0.1692%	145,860	0.5146%	443,652		
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	BROD3 BZ	0.0079%	514,464			0.0079%	514,464				
PETROLEO BRASILEIRO SA	PBR	0.0047%	2,067,003			0.0047%	2,067,003				
PETROLEO BRASILEIRO SA	PBR/A	0.0002%	66,969			0.0002%	66,969				
REAL ESTATE SELECT SECTOR SPDR	XLRE	0.0134%	360,651	0.0134%	360,651						
RENTA INMOBILIARIA ALTO VESPUCCIO SPA	ALTO VESPUCCIO	100.0000%	585,914			100.0000%	585,914				
RENTA INMOBILIARIA CERRO EL PLOMO SA	EL PLOMO	100.0000%	430,118			100.0000%	430,118				
RIMAC-INTERNACIONAL	RIMSEGCI PE	0.0450%	171,340					0.0450%	171,340		
RIPLEY CORPORACION SA	RIPLEY	0.4291%	2,801,476	0.4291%	2,801,476						
SABESP	SBS3 BZ	0.0007%	56,751			0.0007%	56,751				
SACI FALABELLA	FALABELLA	0.1047%	8,492,875	0.1034%	8,387,527	0.0013%	105,349				
SIDERURGICA 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	CVERDECI PE	0.0069%	347,958					0.0069%	347,958		
SONDA SA	SONDA	0.8230%	4,658,908	0.8109%	4,590,024	0.0122%	68,884				
SOQUIMICH	SQM	0.0074%	177,980			0.0074%	177,980				
SOQUIMICH	SQM-B	0.3708%	9,046,575	0.3708%	9,046,575						
SPDR DOW JONES INDUSTRIAL AVER	DIA	0.0383%	6,450,916	0.0383%	6,450,916						
SPDR S&P 500 ETF TRUST	SPY	0.0036%	7,915,490	0.0036%	7,915,490						
SSE PLC	SSE LN	0.0000%	1,176	0.0000%	1,176						
TELESP	VIV	0.0034%	407,409			0.0034%	407,409				
TERNIUM SA	TX US	0.0098%	315,088			0.0098%	315,088				
TIM PARTICIPAÇÕES SA	TSU US	0.0001%	4,289			0.0001%	4,289				
UNITED STATES OIL FUND LP	USO	0.0518%	711,562	0.0518%	711,562						
VALE SA	VALE	0.0023%	1,198,990			0.0023%	1,198,990				
VANECK VECTORS RUSSIA ETF	RSX	0.0275%	242,719	0.0275%	242,719						
VANGUARD FTSE EUROPE ETF	VGK	0.0489%	5,634,428	0.0489%	5,634,428						
VANGUARD VALUE ETF	VTV	0.0122%	5,136,606	0.0122%	5,136,606						
VOLOCOMCAPITAL DEUDA II FONDO DE INVERSION	CFIDEU2B-E	11.6671%	3,004,751					2.8294%	728,689	8.8377%	2,276,062
VOLOCOMCAPITAL DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSION	CFIVBDP-E	8.5285%	4,244,556					3.4996%	1,741,729	3.3334%	1,658,988
WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQUITY	DXJ	0.0922%	1,687,023	0.0922%	1,687,023						
XTRACKERS DAX UCITS ETF	XDAX SW	0.0284%	818,139	0.0284%	818,139						
XTRACKERS EURO STOXX 50 UCITS	XESC GY	0.0232%	607,791	0.0232%	607,791						
XTRACKERS MSCI EMU UCITS ETF	XDSE GY	0.1568%	2,519,162	0.1568%	2,519,162						
XTRACKERS MSCI EUROPE UCITS ET	XMED LN	0.0606%	1,351,836	0.0606%	1,351,836						

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

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

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(28) Excesos de inversión

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

(29) Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen gravámenes ni prohibiciones.

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

Entidades	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
	Monto custodiado M\$	Inversiones en		Monto custodiado M\$	Inversiones en	
		instrumentos emitidos % sobre total	Activo del Fondo % sobre total		instrumentos emitidos % sobre total	Activo del Fondo % sobre total
DCV	1.810.600	25,1037%	3,2053%	-	-	-
Brown Brothers Harriman	4.647.037	64,4304%	8,2266%	47.444.611	100,0000%	83,9909%
CHL	754.850	10,4659%	1,3363%	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	7.212.487	100,0000%	12,7682%	47.444.611	100,0000%	83,9909%

Entidades	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 % sobre total		emisores extranjeros	Activo del Fondo % sobre total
Brown Brothers Harriman	6.940.762	80,4993%	14,0423%	40.535.360	100,0000%	82,0096%
Deposito Central de Valores	1.639.545	19,0155%	3,3171%	-	-	-
MCI CDB	41.837	0,4852%	0,0846%	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	8.622.144	100,0000%	17,4440%	40.535.360	100,0000%	82,0096%

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(31) Partes relacionadas

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

(a) Remuneración por administración (Artículo N°9 Ley N°20,712)

(i) Sobre la remuneración fija

La Administradora tendrá derecho a percibir mensualmente una remuneración fija de las Series A, B, D y APV, la cual se calculará diariamente sobre el monto que resulte de deducir del valor neto diario de cada una de las series 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 del mes calendario siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible.

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

Serie	Valor Cuota Inicial	Moneda	Remuneración Fija (% o monto anual)
A	\$1,000	Pesos Chilenos	Un 1,01% anual Impuesto al Valor Agregado ("IVA") incluido
B	\$1,000	Pesos Chilenos	Un 0,60% anual Impuesto al Valor Agregado ("IVA") incluido
C	\$1,000	Pesos Chilenos	Un 0% anual
D	\$1,000	Pesos Chilenos	Un 1,19% anual Impuesto al Valor Agregado ("IVA") incluido
APV	Valor cuota Serie D del cierre del día anterior al inicio de operaciones de la Serie APV	Pesos Chilenos	Un 1% anual exento de IVA

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

El total de remuneración fija por administración al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendió a M\$320.008 y M\$313.495, adeudándose al 31 de diciembre de 2019 y 2018 M\$30.074 y M\$30.140 respectivamente, por remuneración por pagar MBI AGF S.A.

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(31) Partes relacionadas, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2019, la Administradora, sus Personas Relacionadas, sus Accionistas y los Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración no mantienen cuotas del Fondo.

Serie D	%	N° de cuotas a comienzos del año	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	N° de cuotas al cierre del año
Sociedad Administradora	-	12.491	-	(12.491)	-
Personas relacionadas	0,0517	276	4.629	-	4.905
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-
Totales	0,0517	12.767	4.629	(12.491)	4.905

Al 31 de diciembre de 2018, la Administradora, sus Personas Relacionadas, sus Accionistas y los Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración no mantienen cuotas del Fondo.

Serie D	%	N° de cuotas a comienzos del año	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	N° de cuotas al cierre del año
Sociedad Administradora	0,0635	-	12.491	-	12.491
Personas relacionadas	0,0014	401.432	-	(401.156)	276
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-
Totales	0,0649	401.432	12.491	(401.156)	12.767

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

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

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde – hasta)
Póliza de seguro	Aval Chile Seguros	Banco de Chile	17.525	10-01-2019 – 10-01-2020

(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	418	1.203	1.670
Gastos Corretaje Valores	-	1.083	3.878
Publicaciones	1.866	6.046	6.011
Auditoría	-	6.110	5.970
Comisión parta el Mercado Financiero	210	210	205
Asesoría Legal	-	-	96
Gastos bancarios	108	1.397	3.860
Servicios Valorización	7.223	7.223	6.451
Servicio de Terminal	3.760	6.118	1.229
Notariales Y Legales	-	-	-
Otros gastos	1.668	3.328	-
Totales	15.253	32.718	29.370
% sobre el activo del Fondo	0,0270%	0,0579%	0,0594%

(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 que “Los fondos no rescatables deberán contar con un Comité de Vigilancia”. Por lo tanto y según lo que establece la ley, no es obligatorio que el Fondo cuente con un Comité de Vigilancia por tratarse del tipo rescatable.

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(35) Información estadística

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

Al 31 de diciembre de 2019

Serie A	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° aportantes
	\$	\$	M\$	
Enero	1.163,0310	1.163,0310	5.648.302	2
Febrero	1.165,9913	1.165,9913	5.455.501	1
Marzo	1.225,1161	1.225,1161	5.732.137	1
Abril	1.234,9922	1.234,9922	5.778.346	1
Mayo	1.300,0918	1.300,0918	6.082.937	1
Junio	1.241,6689	1.241,6689	5.967.497	1
Julio	1.295,1090	1.295,1090	6.224.331	1
Agosto	1.288,4408	1.288,4408	6.192.284	1
Septiembre	1.326,7678	1.326,7678	6.364.188	1
Octubre	1.355,4787	1.355,4787	6.501.907	3
Noviembre	1.489,9566	1.489,9566	5.321.198	1
Diciembre	1.407,0631	1.407,0631	4.828.165	1

En el valor libro cuota, valor mercado cuota y en el patrimonio, no se considera provisión por dividendo mínimo (registrado en el rubro dividendo provisorio) correspondiente al 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2019, ascendente a M\$1.511.551.

Serie B	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° aportantes
	\$	\$	M\$	
Enero	1.188,7770	1.188,7770	2.088.256	1
Febrero	1.192,1777	1.192,1777	11.441.759	3
Marzo	1.253,0667	1.253,0667	10.071.348	3
Abril	1.263,5938	1.263,5938	10.629.489	3
Mayo	1.330,6644	1.330,6644	11.193.694	3
Junio	1.271,2960	1.271,2960	10.984.947	3
Julio	1.326,4730	1.326,4730	11.461.718	4
Agosto	1.320,1030	1.320,1030	11.406.676	2
Septiembre	1.359,8300	1.359,8300	19.966.628	2
Octubre	1.389,7402	1.389,7402	21.732.273	2
Noviembre	1.528,1321	1.528,1321	25.806.990	2
Diciembre	1.443,6173	1.443,6173	24.379.709	2

En el valor libro cuota, valor mercado cuota y en el patrimonio, no se considera provisión por dividendo mínimo (registrado en el rubro dividendo provisorio) correspondiente al 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2019, ascendente a M\$1.511.551.

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(35) Información estadística, continuación

Al 31 de diciembre de 2019, continuación

Serie C	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° aportantes
	\$	\$	M\$	
Enero	1.185,6007	1.185,6007	20.877.280	4
Febrero	1.189,5398	1.189,5398	20.680.590	4
Marzo	1.250,9313	1.250,9313	21.768.478	4
Abril	1.262,0628	1.262,0628	21.962.185	4
Mayo	1.329,7296	1.329,7296	22.609.011	3
Junio	1.271,0295	1.271,0295	22.198.284	3
Julio	1.326,8709	1.326,8709	23.173.545	3
Agosto	1.321,1721	1.321,1721	23.074.015	3
Septiembre	1.361,6026	1.361,6026	23.792.425	3
Octubre	1.392,2611	1.392,2611	24.429.635	3
Noviembre	1.531,6592	1.531,6592	22.812.906	3
Diciembre	1.447,6868	1.447,6868	13.624.844	2

En el valor libro cuota, valor mercado cuota y en el patrimonio, no se considera provisión por dividendo mínimo (registrado en el rubro dividendo provisorio) correspondiente al 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2019, ascendente a M\$1.511.551.

Serie D	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° aportantes
	\$	\$	M\$	
Enero	1.159,7064	1.159,7064	22.824.897	8
Febrero	1.162,4978	1.162,4978	14.120.398	8
Marzo	1.221,2587	1.221,2587	14.949.948	8
Abril	1.230,9216	1.230,9216	15.177.731	7
Mayo	1.295,6085	1.295,6085	15.882.080	7
Junio	1.237,2040	1.237,2040	14.939.698	8
Julio	1.290,2547	1.290,2547	16.379.953	8
Agosto	1.283,4153	1.283,4153	16.401.105	9
Septiembre	1.321,3973	1.321,3973	11.714.592	9
Octubre	1.349,7856	1.349,7856	12.018.428	10
Noviembre	1.483,4791	1.483,4791	13.611.196	9
Diciembre	1.400,7318	1.400,7318	13.280.358	10

En el valor libro cuota, valor mercado cuota y en el patrimonio, no se considera provisión por dividendo mínimo (registrado en el rubro dividendo provisorio) correspondiente al 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2019, ascendente a M\$1.511.551.

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(35) Información estadística, continuación

Al 31 de diciembre de 2019, continuación

Serie APV (*)	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° aportantes
	\$	\$	M\$	
Septiembre	1.321,5762	1.321,5762	17.417	9
Octubre	1.350,1865	1.350,1865	17.820	10
Noviembre	1.484,1513	1.484,1513	67.045	9
Diciembre	1.401,5926	1.401,5926	68.426	10

(*) Inicio operaciones el 05 de septiembre de 2019

En el valor libro cuota, valor mercado cuota y en el patrimonio, no se considera provisión por dividendo mínimo (registrado en el rubro dividendo provisorio) correspondiente al 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2019, ascendente a M\$1.511.551.

Al 31 de diciembre de 2018

Serie A	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° aportantes
	\$	\$	M\$	
Enero	1.075,4278	1.075,4278	3.155.945	1
Febrero	1.045,6149	1.045,6149	3.068.456	1
Marzo	1.062,2877	1.062,2877	3.117.384	1
Abril	1.075,4314	1.075,4314	3.155.956	1
Mayo	1.081,0336	1.081,0336	3.162.018	1
Junio	1.103,6980	1.103,6980	3.228.311	1
Julio	1.108,9020	1.108,9020	3.243.533	1
Agosto	1.152,0502	1.152,0502	3.369.741	1
Septiembre	1.132,4397	1.132,4397	5.703.616	1
Octubre	1.197,3743	1.197,3743	5.815.091	1
Noviembre	1.142,2279	1.142,2279	5.547.271	1
Diciembre	1.189,8938	1.189,8938	5.778.762	2

En el valor libro cuota, valor mercado cuota y en el patrimonio, no se considera provisión por dividendo mínimo (registrado en el rubro dividendo provisorio) correspondiente al 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2018, ascendente a M\$70.557.

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(35) Información estadística, continuación

Al 31 de diciembre de 2018, continuación

Serie B	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° aportantes
	\$	\$	M\$	
Enero	1.094,7369	1.094,7369	3.975.232	2
Febrero	1.064,7235	1.064,7235	3.866.246	2
Marzo	1.082,0778	1.082,0778	3.929.263	2
Abril	1.095,8356	1.095,8356	3.979.221	2
Mayo	1.101,9276	1.101,9276	3.705.135	1
Junio	1.125,4093	1.125,4093	3.784.090	1
Julio	1.131,1095	1.131,1095	3.803.256	1
Agosto	1.175,5310	1.175,5310	3.952.620	1
Septiembre	1.155,9103	1.155,9103	3.886.647	1
Octubre	1.222,6164	1.222,6164	4.110.940	1
Noviembre	1.166,7006	1.166,7006	3.922.928	1
Diciembre	1.215,8111	1.215,8111	4.088.058	1

En el valor libro cuota, valor mercado cuota y en el patrimonio, no se considera provisión por dividendo mínimo (registrado en el rubro dividendo provisorio) correspondiente al 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2018, ascendente a M\$70.557.

Al 31 de diciembre de 2018, continuación

Serie C	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° aportantes
	\$	\$	M\$	
Enero	1.085,2805	1.085,2805	5.037.491	2
Febrero	1.056,0124	1.056,0124	4.901.639	2
Marzo	1.073,7717	1.073,7717	4.990.063	2
Abril	1.087,9603	1.087,9603	5.094.281	2
Mayo	1.094,5662	1.094,5662	9.737.073	3
Junio	1.118,4424	1.118,4424	10.277.836	5
Julio	1.124,6803	1.124,6803	11.769.390	4
Agosto	1.169,4452	1.169,4452	12.480.129	5
Septiembre	1.150,4933	1.150,4933	15.201.663	4
Octubre	1.217,5070	1.217,5070	16.162.941	4
Noviembre	1.162,3980	1.162,3980	15.431.344	4
Diciembre	1.211,9448	1.211,9448	16.175.911	4

En el valor libro cuota, valor mercado cuota y en el patrimonio, no se considera provisión por dividendo mínimo (registrado en el rubro dividendo provisorio) correspondiente al 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2018, ascendente a M\$70.557.

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(35) Información estadística, continuación

Al 31 de diciembre de 2018, continuación

Serie D	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° aportantes
	\$	\$	M\$	
Enero	1.074,2857	1.074,2857	20.702.964	10
Febrero	1.044,3603	1.044,3603	20.126.259	9
Marzo	1.060,8509	1.060,8509	20.444.055	10
Abril	1.073,8179	1.073,8179	20.571.979	9
Mayo	1.079,2466	1.079,2466	19.882.913	9
Junio	1.101,7106	1.101,7106	20.149.220	11
Julio	1.106,7360	1.106,7360	20.264.849	9
Agosto	1.149,6241	1.149,6241	21.296.932	10
Septiembre	1.129,8878	1.129,8878	21.863.916	10
Octubre	1.194,4934	1.194,4934	23.534.275	9
Noviembre	1.139,3111	1.139,3111	22.452.269	10
Diciembre	1.186,6739	1.186,6739	23.339.918	10

En el valor libro cuota, valor mercado cuota y en el patrimonio, no se considera provisión por dividendo mínimo (registrado en el rubro dividendo provisorio) correspondiente al 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2018, ascendente a M\$70.557

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

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

(37) Recompra de Cuotas emitidas

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo mantiene 140.000 cuotas recompradas de la Serie A y 447 de la Serie D y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo mantenía 795 cuotas de la Serie D.

(38) Sanciones

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

(39) Hechos posteriores

Con fecha 07 de enero de 2020, MBI Administradora General de Fondos S.A. realizó la renovación de la boleta de garantía para el Fondo MBI Deuda Latam 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 Créditos y Garantías S.A., corresponde a la póliza N° 3012020108964 por UF22.071 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 LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

(40) Aprobación Estados Financieros

En sesión extraordinaria de directorio de fecha 16 de marzo 2020, los directores presentes aprobaron y autorizaron los presentes Estados Financieros.

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

Estados Complementarios
al 31 de diciembre de 2019

ANEXO 1: Estados Complementarios a los Estados Financieros

(a) Resumen de la cartera de inversiones

Descripción	Monto invertido al 31/12/2019			% Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional	Extranjero	Monto Total	
	M\$	M\$	M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	2.142.490	1.173.479	3.315.969	5,8702%
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	4.315.147	46.271.132	50.586.279	89,5526%
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	754.850	-	754.850	1,3363%
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deuda de operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Totales	7.212.487	47.444.611	54.657.098	96,7591%

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

ANEXO 1: Estados Complementarios a los Estados Financieros, continuación

(b) Estado de resultado devengado y realizado

Descripción	Del 01/01/2019 al 31/12/2019 M\$	Del 01/01/2018 al 31/12/2018 M\$
Utilidad (pérdida) neta realizada en inversiones	5.559.020	592.863
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	8.264	(159.104)
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	73.571	232
Enajenación de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos percibidos	5.361	-
Enajenación de títulos de deuda	2.001.752	(1.484.908)
Intereses percibidos en títulos de deuda	2.521.581	2.084.286
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultados por operaciones con instrumentos derivados	561.066	134.548
Otras inversiones y operaciones	387.425	17.809
Pérdida no realizada en inversiones	(167.788)	(14.808)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósito de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	(46.001)	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	(121.787)	(14.808)
Utilidad no realizada en inversiones	6.761.090	3.438.995
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	32.961
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	5.844.832	2.630.167
Intereses devengados de títulos de deuda	916.258	734.013
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	-	41.837
Otras inversiones y operaciones	-	17
Gastos del ejercicio	(352.726)	(342.865)
Costos Financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(320.008)	(313.495)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(32.718)	(29.370)
	-	-
Diferencias de cambio	180.092	96.446
Resultado neto del ejercicio	11.979.688	3.770.631

MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN

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

ANEXO 1: Estados Complementarios a los Estados Financieros, continuación

(c) Estado de utilidad para la distribución de dividendos

Descripción	Del 01/01/2019	Del 01/01/2018
	al 31/12/2019	al 31/12/2018
	M\$	M\$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	5.038.506	235.190
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	5.559.020	592.863
Pérdida no realizada de inversiones	(167.788)	(14.808)
Gastos del ejercicio	(352.726)	(342.865)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio	-	-
Dividendos provisorios	(1.511.551)	(70.557)
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	763.744	1.294.583
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	2.459.148	3.824.806
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	4.074.804	2.859.082
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	693.292	1.153.709
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio	(849.733)	(187.985)
Dividendos definitivos declarados	(1.459.215)	-
Pérdida devengada acumulada	(1.695.404)	(2.530.329)
Pérdida devengada acumulada inicial	(2.545.137)	(2.718.314)
Abono a pérdida devengada acumulada	849.733	187.985
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	106
Por utilidad devengada en el ejercicio	-	106
Por pérdida devengada en el ejercicio	-	-
Monto susceptible de distribuir	<u>4.290.699</u>	<u>1.459.216</u>