

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Estados Complementarios

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



Informe de los Auditores Independientes

Señores Aportantes de
MBI Deuda Privada Fondo de Inversión:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de MBI Deuda Privada Fondo de Inversión, que comprenden los estados 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 e Instrucciones contables emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, descrita en Total 2(a). 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 Privada 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 Normas e Instrucciones contables emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

Énfasis en un asunto

Tal como se indica en Nota 2(a), estos estados financieros no han sido consolidados de acuerdo a las instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero en su Oficio Circular N°592. Conforme a las citadas instrucciones, las inversiones en sociedades sobre las cuales el Fondo posee el control directo, indirecto por cualquier otro medio se presentan valorizadas mediante el método de la participación. Este tratamiento no cambia el resultado neto del ejercicio ni el patrimonio. No se modifica nuestra opinión referida a este asunto.

Otros asuntos – Estados complementarios

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



Alejandra Carrasco V.

Santiago, 18 de marzo de 2020

KPMG SpA

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

Activos	Notas	31/12/2019	31/12/2018
		M\$	M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y efectivo equivalente	21	82.116	194.994
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	12.279.916	8.936.844
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	69.255.521	24.525.911
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	12	-	4.037.087
Otros documentos y cuentas por cobrar	16	9.460	9
Otros activos	18		34.425
		<hr/>	<hr/>
Total activos corrientes		81.627.013	37.729.270
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	10	1.611.251	1.501.901
Propiedades de inversión		-	-
Otros activos		-	-
		<hr/>	<hr/>
Total activos no corrientes		1.611.251	1.501.901
		<hr/>	<hr/>
Total activos		83.238.264	39.231.171

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

Pasivos	Notas	31/12/2019	31/12/2018
		M\$	M\$
Pasivos corrientes:			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	17	-
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros	15	1.500.696	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Remuneraciones sociedad administradora	31	105.047	83.703
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados	17	-	712.404
Otros pasivos	18	21.112	49.841
		<u>1.626.872</u>	<u>845.948</u>
Total pasivos corrientes			
Pasivos no corrientes:			
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivos no corrientes		<u>-</u>	<u>-</u>
Patrimonio neto:			
Aportes		77.390.685	36.912.202
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		1.473.022	23.003
Resultado del ejercicio		4.197.844	1.499.859
dividendos provisorios		(1.450.159)	(49.841)
		<u>81.611.392</u>	<u>38.385.223</u>
Total patrimonio neto			
		<u>83.238.264</u>	<u>39.231.171</u>
Total pasivos			

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Resultados Integrales
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	3.844.411	1.333.514
Ingresos por dividendos		135.309	103.272
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado			-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		5.353	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		676.374	237.072
Resultado en venta de instrumentos financieros		143.255	2.759
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión			-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación			80.117
Otros		<u>307.070</u>	<u>86.564</u>
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		<u>5.111.772</u>	<u>1.843.298</u>
Gastos:			
Depreciaciones		-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia		-	-
Comisión de administración	31	(884.712)	(335.055)
Honorarios por custodia y administración	33	(1.169)	(669)
Costos de transacción	33	(2.090)	(1.900)
Otros gastos de operación	33	<u>(25.957)</u>	<u>(5.815)</u>
Total gastos de operación		<u>(913.928)</u>	<u>(343.439)</u>
Utilidad/(pérdida) de la operación		4.197.844	1.499.859
Costos financieros		-	-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		4.197.844	1.499.859
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultado del ejercicio		<u>4.197.844</u>	<u>1.499.859</u>
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		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultado integral		<u><u>4.197.844</u></u>	<u><u>1.499.859</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Al 31 de diciembre de 2019										
	Aportes	Cobertura de Flujo de Caja	Conversion	Otras reservas Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total Otras Reservas	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicio	36.912.202	-	-	-	-	-	23.003	1.499.859	(49.841)	38.385.223
Traspaso	-	-	-	-	-	-	1.499.859	(1.499.859)	49.841	49.841
Subtotal	36.912.202	-	-	-	-	-	1.522.862	-	-	38.435.064
Aportes	41.071.169	-	-	-	-	-	-	-	-	41.071.169
Reparto de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(49.841)	-	(1.450.159)	(1.500.000)
Subtotal	41.071.169	-	-	-	-	-	(49.841)	-	(1.450.159)	39.571.169
Resultados integrales del ejercicio										
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	4.197.844	-	4.197.844
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	(592.686)	-	-	-	-	-	1	-	-	(592.685)
Subtotal	(592.686)	-	-	-	-	-	1	4.197.844	-	3.605.159
Total al 31 de diciembre de 2019	77.390.685	-	-	-	-	-	1.473.022	4.197.844	(1.450.159)	81.611.392

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

MBI DEUDA PLUS FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, continuación
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Al 31 de diciembre de 2018										
	Aportes	Cobertura de Flujo de Caja	Conversionión	Otras reservas Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total Otras Reservas	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicio	5.358.923	-	-	-	-	-	-	34.388	(11.385)	5.381.926
Traspaso	-	-	-	-	-	-	34.388	(34.388)	11.385	11.385
Subtotal	5.358.923	-	-	-	-	-	34.388	-	-	5.393.311
Aportes	31.553.279	-	-	-	-	-	-	-	-	31.553.279
Reparto de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(11.385)	-	(49.841)	(61.226)
Subtotal	31.553.279	-	-	-	-	-	(11.385)	-	(49.841)	31.492.053
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.499.859	-	1.499.859
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	1.499.859	-	1.499.859
Total al 31 de diciembre de 2018	36.912.202	-	-	-	-	-	23.003	1.499.859	(49.841)	38.385.223

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Flujos de Efectivo
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		(99.034.844)	(70.334.613)
Venta de activos financieros		58.137.972	38.911.609
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		3.664.482	245.536
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(144.613)	-
Dividendos recibidos		169.733	68.848
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de operación pagados		(3.854.333)	(291.468)
Otros ingresos de operación percibidos		514.730	40.512
		(40.546.873)	(31.359.576)
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		-	-
		-	-
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Obtención de préstamos		-	-
Pago de préstamos		-	-
Otros pasivos financieros obtenidos		-	-
Pagos de otros pasivos financieros		-	-
Aportes		41.071.169	31.553.279
Repartos de patrimonio		-	-
Repartos de dividendos	24	(49.841)	(11.385)
Otros		(592.686)	-
		40.428.642	31.541.894
Aumento/(disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente			
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		(118.231)	182.318
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		194.994	12.676
		5.353	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	21	82.116	194.994

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

ÍNDICE

(1)	Información general	10
(2)	Bases de preparación	14
(3)	Principales criterios contables utilizados	18
(4)	Cambios contables	30
(5)	Política de inversión del Fondo	31
(6)	Administración de riesgos	37
(7)	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	48
(8)	Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales	50
(9)	Activos financieros a costo amortizado	51
(10)	Inversiones valorizadas por el método de la participación	52
(11)	Propiedades de inversión	54
(12)	Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones	54
(13)	Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	54
(14)	Préstamos	55
(15)	Otros pasivos financieros	55
(16)	Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar	55
(17)	Ingresos anticipados	55
(18)	Otros activos y otros pasivos	56
(19)	Intereses y reajustes	56
(20)	Instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura	56
(21)	Efectivo y efectivo equivalente	57
(22)	Cuotas emitidas	58
(23)	Repartos de patrimonio	59
(24)	Repartos de beneficios a los aportantes	60
(25)	Rentabilidad del Fondo	61
(26)	Valor económico de la cuota	62
(27)	Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión	63
(28)	Excesos de inversión	67
(29)	Gravámenes y prohibiciones	67
(30)	Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235/2009)	67
(31)	Partes relacionadas	68
(32)	Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo (Artículo N°12 Ley N°20.712)	71
(33)	Otros gastos de operación	72
(34)	Remuneración del Comité de Vigilancia	72
(35)	Información estadística	73
(36)	Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas	75
(37)	Recompra de Cuotas emitidas	77
(38)	Sanciones	77
(39)	Hechos posteriores	77
(40)	Aprobación estados financieros	77
	ANEXO 1: Estados Complementarios a los estados financieros	78

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

(1) Información general

MBI Deuda Privada Fondo de Inversión (el “Fondo”) es un Fondo de Inversión no 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 objeto del Fondo será generar ganancias invirtiendo en instrumentos y títulos de deuda emitidos principalmente por sociedades chilenas, o en cuotas de fondos de inversión nacionales o extranjeros.

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá sus recursos en (i) Títulos de deuda de sociedades anónimas cerradas o abiertas y de sociedades por acciones; títulos de deuda emitidos por las referidas sociedades, sean convertibles o no en acciones; opciones sobre dichos títulos; o bien, cualquier otro tipo de instrumento o contrato que permita financiar a la respectiva sociedad.(ii) Cuotas de fondos de inversión públicos o privados nacionales y extranjeros, o acciones o derechos en sociedades de inversión nacionales.

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 2017, 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 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.39.680 N°29.514 del año 2014 y publicado en el Diario Oficial de fecha 13 de diciembre de 2004.

Por Resolución Exenta N°416 de fecha 31 de octubre de 2012 la Comisión para el Mercado Financiero aprobó la reforma a los estatutos de la Administradora acordada en junta extraordinaria de accionistas celebrada el 24 de septiembre de 2012, reducida a escritura pública de 18 de octubre de 2012, ambas otorgadas en la trigésima tercera Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo.

MBI DEUDA PRIVADA 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 CFIMBDPA-E, CFIMBDPC-E las cuales no cuentan con una clasificación de riesgo. El Fondo tendrá una duración indefinida.

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

Sociedades), en base al último balance disponible de cada una de las SPV al momento de calcular la remuneración, ponderados por el porcentaje del patrimonio representado por dicha serie, y se pagará por períodos vencidos, dentro del mes calendario siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible”.

1. Finalmente, en la letra G), numeral 3.2., se establece que el valor contable del patrimonio del Fondo se calculará al menos mensualmente por la Administradora.

Las modificaciones indicadas precedentemente comenzarán a regir, conforme lo acordado por la Asamblea Extraordinaria de Aportantes de fecha 12 de septiembre de 2019, al día hábil siguiente del depósito del Reglamento Interno de MBI Deuda Privada Fondo de Inversión en el registro que para dichos efectos lleva esta Comisión.

(a) Modificaciones depositada con fecha 12 de Febrero de 2019:

1. En la Letra F), numeral 1, se modificó el número de series de cuotas con las que Contará el Fondo, pasando de 2 a 3 series de Cuotas, las cuales se denominarán Serie A, Serie B y Serie C.
2. En la Letra F), numeral 1, se modificó en el numeral 1.1. el requisito de ingreso a la Serie A, la cual estará destinada exclusivamente a ser adquiridas por:
 - a) Aportes efectuados hasta el 14 de febrero de 2019, sin importar su Monto consolidado, o;
 - b) Aportes efectuados con posterioridad al 14 de febrero de 2019 por Aportantes cuyas inversiones consolidadas en el Fondo a partir de esa fecha sean superiores a \$1.500.000.000.
3. En la Letra F), numeral 1, se incorporó en el numeral 1.3. Una nueva serie de Cuotas, denominada Serie C, cuyas cuotas están destinadas exclusivamente a aportes efectuados a partir del 15 de febrero de 2019.
4. En la Letra F), numeral 2.1.1, se incorporó el valor cuota inicial de la nueva Serie C, la moneda en que se recibirán los aportes de la misma y la remuneración fija a la cual estará sujeta. De igual manera, en el párrafo primero se incorporaron las referencias a la nueva Serie C cuando correspondía.

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

(1) Información general, continuación

(a) Modificaciones depositada con fecha 12 de Febrero de 2019, continuación:

5. En la letra F), numeral 2.1.1., párrafo primero, se modificó el plazo para pagar la Remuneración fija a la Administradora, pasando de "dentro de los primeros cinco días hábiles del mes siguiente" a "dentro del mes calendario siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible".
6. En la letra F), numeral 2.2., se eliminó el numeral 2.2.6.
7. En la letra F), numeral 2.2., se modificó el ahora numeral 2.2.6. (Antes 2.2.7.), Agregándose un porcentaje máximo de gastos por el concepto ahí expresado, ascendente ahora al 20% del valor del patrimonio del Fondo.

(b) Modificaciones depositadas con fecha 16 de Mayo de 2019:

A continuación se enumeran conforme lo acordado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes de fecha 16 de mayo de 2019 las modificaciones introducidas al Reglamento Interno del Fondo:

1. En la Letra F), numeral 1.1., se modificó la letra b), incorporándose el texto destacado a continuación en negrita: "Aportes efectuados con posterioridad al 14 de febrero de 2019 por aportantes cuyas inversiones consolidadas en el Fondo a partir de esa fecha sean superiores a \$1.500.000.000.- Para estos efectos, se considerará además la inversión consolidada de personas naturales y/o jurídicas relacionadas entre sí, conforme lo establecido en el artículo 100 de la Ley 18.045."
2. En la Letra H), numeral 2.5., se modificó el número de veces que deberá sesionar, a lo menos, el Comité de Vigilancia al año, pasando de una vez a dos veces al año.
3. En la letra J), numeral 2.1., se incorporó un numeral adicional, quedando como numeral ii) el siguiente: "Sin perjuicio de lo señalado en el punto /i/ anterior, el Fondo deberá realizar disminuciones de capital al sólo requerimiento escrito de un aportante, no pudiendo realizar nuevas inversiones mientras existan requerimientos de disminución de capital pendientes, siempre y cuando no se trate de inversiones comprometidas con anterioridad a tales requerimientos."

Las modificaciones indicadas precedentemente comenzarán a regir, conforme lo acordado por la Asamblea Extraordinaria de Aportantes de fecha 16 de mayo de 2019, al día hábil siguiente del depósito del Reglamento Interno de MBI Deuda Privada Fondo de Inversión en el registro que para dichos efectos lleva esta Comisión.

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

(1) Información general, continuación

(c) Modificaciones del período, depositada con fecha 12 de Septiembre de 2019:

1. En la Letra B), numeral 2.1., tanto en la letra a) como letra b), se eliminan las referencias a activos extranjeros.
2. En la Letra B), numeral 2.1., se agrega a los activos elegibles la letra c) Mutuos hipotecarios endosables nacionales.
3. En la Letra B), numeral 2.2., se incorporan a las letras a) y b) activos en el extranjero, con el consecuente ajuste de letras hacia abajo.
4. En la letra B), numeral 2.4., se modifica el porcentaje de límite global para operaciones en el extranjero, pasando de un 25% del activo total del Fondo a un 30% del mismo.
5. En la letra B), numeral 3.1., se efectúan las modificaciones en las letras a), b), c), d) y e) para hacerlas concordantes con lo modificado en los numerales precedentes de esta presentación.
6. En la letra B), numeral 3.2., para el "Límite de inversión por emisor", se agrega un párrafo segundo en el siguiente sentido: "Con todo, se excluirán de dicho límite, las inversiones directas del Fondo en sociedades controladas exclusivamente por el mismo Fondo, siempre que éstas a su vez cumplan con el límite de diversificación antes mencionado, a nivel de sus activos subyacentes. Asimismo, la inversión máxima en un mismo bien raíz, conjunto o complejo inmobiliario, al momento en que éste sea adquirido por la respectiva sociedad, no podrá representar, una vez adquirido el bien, más del 25% de la sumatoria de los valores de mercado, de todos los bienes raíces en que el Fondo mantenga inversiones de forma indirecta, incluyendo el bien de que se trate, ponderado por el porcentaje de participación que mantiene el Fondo en las respectivas sociedades a través de las cuales invierte".
7. En la letra F), numeral 2.1., se establece un nuevo texto para el cálculo de la remuneración fija de las series del Fondo, como sigue: "La Administradora tendrá derecho a percibir mensualmente una remuneración fija equivalente a un 1,19% IVA incluido antes detallado para la Serie A, o de un 1,785% IVA incluido antes detallado para le Serie C, ambas base 360, según corresponda. Esta remuneración fija se calculará diariamente sobre los activos netos administrados por el Fondo (definidos estos como la suma de los activos que tenga el Fondo más los activos que tengan las sociedades que el fondo controle en más de un 99%, menos el patrimonio y deuda relacionada con el Fondo que puedan tener estas

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

(2) Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimientos

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de MBI Deuda Privada Fondo de Inversión han sido preparados de acuerdo a las normas e interpretaciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), siempre que estas últimas no se contrapongan con las primeras. Al respecto MBI Deuda Privada Fondo de Inversión reconoce las inversiones en sociedades sobre las cuales el fondo posee control directo o indirecto mediante el método de participación según lo instruido en el Oficio Circular N°592 y N°657 y por lo tanto el fondo no consolida con dichas sociedades.

Con fecha 3 de noviembre de 2017, 20 de febrero y 23 de marzo de 2018 MBI Deuda Privada Fondo de Inversión adquirió el 99,99% de Renta Inmobiliaria Cerro El Plomo S.A., el 100% de Renta Inmobiliaria Alto Vespucio y el 100% de Inmobiliaria e Inversiones Cerro Colorado SpA, respectivamente, y además el fondo tiene la capacidad de influir en las decisiones de las sociedades y por lo tanto posee el control sobre las mismas.

(b) Bases de medición

Los Estados Financieros, han sido preparados sobre la base del 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, los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y de Flujos de Efectivo por el período de 12 meses terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

MBI DEUDA PRIVADA 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 reajutable

(i) Moneda funcional y de presentación

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

(ii) Transacciones y saldos

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

Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera 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".

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

(2) Bases de preparación, continuación

(e) Juicios y estimaciones

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

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

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

(f) Nuevos pronunciamientos contables

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

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

NIIF 16 “Arrendamientos”

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

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

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

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

MBI DEUDA PRIVADA 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”

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

Específicamente considera:

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

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

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

MBI DEUDA PRIVADA 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.

MBI DEUDA PRIVADA 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

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

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

La definición de cada clasificación se indica a continuación:

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

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

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

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

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(iv) Clasificación y medición posterior, continuación

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

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

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

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

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

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

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

(4) Principales criterios contables utilizados, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

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

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

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

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

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

MBI DEUDA PRIVADA 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).

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(b) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Incluye las siguientes partidas:

(i) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

(ii) Anticipos por promesas de compra

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

(c) Efectivo y efectivo equivalente

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

- (i) Efectivo y Equivalente al efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalente, entendiendo por éstas los saldos en partidas tales como:
 - a. Efectivo: saldos de disponible en caja y bancos,
 - b. Equivalente al efectivo: inversiones de corto plazo de alta liquidez, es decir, que el vencimiento del instrumento al momento de su adquisición es de tres meses o menos; fácilmente convertible en monto determinado en efectivo y no estén sujetos a cambios significativos de valor.
- (ii) Actividades operacionales: corresponden a las actividades que se derivan fundamentalmente de las transacciones de la principal fuente de ingresos de actividades ordinarias del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

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

- (iii) Actividades de inversión: corresponden a desembolsos para recursos (como activos de largo plazo) que se prevé van a producir ingresos o flujos de efectivo en el futuro, tales como la adquisición de propiedades planta y equipo, intangibles, entre otros.
- (iv) Actividades de financiamiento: las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades operacionales o de inversión. Los principales conceptos dentro de las actividades de financiamiento corresponden a entrada o salida por adquirir o rescatar cuotas del Fondo de parte de los aportantes del mismo; reparto de beneficios a los aportantes por concepto de dividendos, entre otros.

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se realizaron las pruebas de deterioro a la cartera de inversiones a costo amortizado, los cuales corresponden pagarés de sociedades anónimas no inscritas de las cuales mantiene control y otras con garantías contractuales como parte de sus inversiones en instrumentos por M\$ 69.255.521 y M\$24.525.911, se determinó que no existen deterioros que deban ser reconocidas y contabilizados dado que dichas operaciones se encuentran garantizadas de acuerdo a lo indicado en Nota 6.

(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 (capital pagado)

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

(i) Moneda en que se recibirán los aportes

Los aportes al Fondo deberán ser pagados en pesos de Chile.

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(f) Aportes (capital pagado), continuación

(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 Reglamento.

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

(iii) Medios para efectuar aportes

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

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

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

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

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(f) Aportes (capital pagado), continuación

(iii) Medios para efectuar aportes, continuación

Para efectos de 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.

(iv) Contrato de promesa

No contempla.

(v) 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.

(vi) Valorización de las inversiones

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

(vii) 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.

(viii) Canje de series de cuotas

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

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(f) Aportes (capital pagado), continuación

(viii) Canje de series de cuotas, continuación

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

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

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

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

(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) (vi), respecto si los flujos de efectivo contractuales son sólo pagos del principal y los intereses.

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

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

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(h) Dividendos por pagar

El Fondo deberá distribuir anualmente el 100% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio, en los términos contemplados en el Artículo N°80 de la Ley N°20.712.

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

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

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

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

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(l) Provisiones, activos y pasivos contingentes, continuación

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.

(m) Método de Participación

El Fondo ha adoptado lo dispuesto en el Oficio Circular N°592 de la CMF, por lo que no se presentan estados financieros consolidados como lo establece la NIIF 10, si no que las inversiones en sociedades sobre las cuales se mantiene control directo o indirecto, serán valorizadas utilizando el método de la participación descrita en Nota N°10.

(n) Operaciones de Financiamiento

Para efectos de los presentes estados financieros el Fondo ha invierte en pagarés de sociedades anónimas no inscritas principalmente de las cuales mantiene control como parte de sus inversiones en instrumentos de financiamiento a costo amortizado, forman parte del rubro de instrumentos financieros a costo amortizado, los cuales son incluidos como activo, de acuerdo a la tasa de interés pactada.

(4) Cambios contables

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

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

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

(5) Política de inversión del Fondo

- (5.1) Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá sus recursos en los siguientes valores e instrumentos, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos, siempre con un límite global para todas estas inversiones no inferior a un 70% del activo total del Fondo:
- (a) Títulos de deuda de sociedades anónimas cerradas o abiertas y de sociedades por acciones; títulos de deuda emitidos por las referidas sociedades, sean convertibles o no en acciones; opciones sobre dichos títulos; o bien, cualquier otro tipo de instrumento o contrato que permita financiar a la respectiva sociedad. La inversión en los instrumentos señalados en esta letra se podrá efectuar en forma directa o a través de los fondos y sociedades que se refieren en la letra b) siguiente;
 - (b) Cuotas de fondos de inversión públicos o privados nacionales, o acciones o derechos en sociedades de inversión nacionales, cuyo objeto principal sea invertir en los instrumentos señalados en la letra a) anterior; y
 - (c) Mutuos hipotecarios endosables nacionales.

Para el cumplimiento del objetivo de inversión indicado en el número 1. anterior, el Fondo podrá concurrir a la constitución de todo tipo de sociedades (en adelante "SPV"), en cuyos estatutos deberá establecerse que sus estados financieros anuales serán auditados por empresas de auditoría externa de aquellas inscritas en el Registro que al efecto lleva la Comisión.

A mayor abundamiento, los estados financieros anuales de todas las sociedades en las que invierta el Fondo deberán ser auditados por empresas de auditoría externa de aquellas inscritas en el Registro que al efecto lleva la Comisión, o el ente regulador del país que corresponda.

- (5.2) Adicionalmente, el Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos y siempre con un límite global para todas estas inversiones no superior a un 30% del activo total del Fondo:
- (a) Títulos de deuda de sociedades anónimas cerradas o abiertas extranjeras; títulos de deuda emitidos por las referidas sociedades, sean convertibles o no en acciones; opciones sobre dichos títulos; o bien, cualquier otro tipo de instrumento o contrato que permita financiar a la respectiva sociedad. La inversión en los instrumentos señalados en esta letra se podrá efectuar en forma directa o a través de los fondos y sociedades que se refieren en la letra b) del numeral 5.1. anterior.
 - (b) Cuotas de fondos de inversión públicos o privados extranjeros, o acciones o derechos en sociedades de inversión extranjeros, cuyo objeto principal sea invertir en los instrumentos señalados en la letra a) del numeral 5.1. anterior.
 - (c) 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;

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

(5) Política de inversión del Fondo, continuación

- (5.2) Adicionalmente, el Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos y siempre con un límite global para todas estas inversiones no superior a un 30% del activo total del Fondo, continuación:
- (d) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizadas por éstas;
 - (e) Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras;
 - (f) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Comisión respectiva;
 - (g) Títulos que representen productos, que sean objeto de negociación en bolsas de productos;
 - (h) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros;
 - (i) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito o títulos hipotecarios, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales;
 - (j) Bonos y efectos de comercio emitidos por entidades emisoras extranjeras, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero; y
 - (k) Facturas emitidas, ya sea en pesos moneda nacional o en dólares, por empresas nacionales o extranjeras.

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

(5) Política de inversión del Fondo, continuación

Las inversiones establecidas en el presente numeral, se efectuarán con el exclusivo propósito de manejar transitoriamente la caja disponible del Fondo, en Pesos de Chile, debiendo en consecuencia las decisiones de inversión a este respecto tomarse siempre con un criterio conservador y evitando toda acción especulativa.

- (5.3) Los emisores en los que invierta el Fondo no deberán contar con clasificación de riesgo.
- (5.4) El mercado al cual el Fondo dirigirá sus inversiones será principalmente el mercado nacional. Con todo, se podrán realizar operaciones en el extranjero, siempre con un límite global para este último tipo de inversiones de un 30% del activo total del Fondo.
- (5.5) La moneda que será mantenida por el Fondo y de denominación de los instrumentos, corresponderá al Peso chileno, sin perjuicio de la reajustabilidad que puedan tener estos instrumentos.
- (5.6) Las inversiones del Fondo en instrumentos de deuda no tendrán un límite de duración y tampoco corresponden a valores que tengan capital o rentabilidad garantizada, por lo que el Fondo asume el riesgo de las mismas.
- (5.7) El Fondo podrá invertir sus recursos también en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella, siempre que éstos se encuentren sujetos a la fiscalización de la Comisión y cumplan con los demás requisitos establecidos en el artículo 61° de la Ley. Dichos fondos no deben cumplir con límites de inversión y diversificación mínimas o máximas, diferentes de los indicados en el reglamento interno.
- (5.8) 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.
- (5.9) El Fondo podrá invertir sus recursos en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora, en la medida que dicha inversión cumpla con los límites establecidos en el reglamento interno y en el artículo 62° de la Ley.
- (5.10) 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 PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

(5) Política de inversión del Fondo, continuación

(a) Características y diversificación de las inversiones

(i) Límite de inversión por instrumento

- Títulos de deuda de sociedades anónimas cerradas o abiertas y de sociedades por acciones; títulos de deuda emitidos por las referidas sociedades, sean convertibles o no en acciones; opciones sobre dichos títulos; o bien, cualquier otro tipo de instrumento o contrato que permita financiar a la respectiva sociedad. La inversión en los instrumentos señalados en esta letra se podrá efectuar en forma directa o a través de los fondos y sociedades que se refieren en la letra b) siguiente: Hasta un 100% del activo del Fondo.
- Cuotas de fondos de inversión públicos o privados nacionales, o acciones o derechos en sociedades de inversión nacionales, cuyo objeto principal sea invertir en los instrumentos señalados en la letra a) del numeral 5.1. anterior: Hasta un 100% del activo del Fondo.
- Mutuos hipotecarios endosables nacionales: Hasta un 100% del activo del Fondo.
- Títulos de deuda de sociedades anónimas cerradas o abiertas extranjeras; títulos de deuda emitidos por las referidas sociedades, sean convertibles o no en acciones; opciones sobre dichos títulos; o bien, cualquier otro tipo de instrumento o contrato que permita financiar a la respectiva sociedad. La inversión en los instrumentos señalados en esta letra se podrá efectuar en forma directa o a través de los fondos y sociedades que se refieren en la letra b) del numeral 2.1. anterior: Hasta un 30% del activo del Fondo.
- Cuotas de fondos de inversión públicos o privados extranjeros, o acciones o derechos en sociedades de inversión extranjeros, cuyo objeto principal sea invertir en los instrumentos señalados en la letra a) del numeral 5.1. anterior: Hasta un 30% del activo del Fondo.
- Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un 30% del activo del Fondo.
- Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizadas por éstas: Hasta un 30% del activo del Fondo.
- Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras: Hasta un 30% del activo del Fondo.
- Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia respectiva: Hasta un 30% del activo del Fondo.

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

(5) Política de inversión del Fondo, continuación

(a) Características y diversificación de las inversiones

(i) Límite de inversión por instrumento

- Títulos que representen productos, que sean objeto de negociación en bolsas de productos: Hasta un 30% del activo del Fondo.
- Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros: Hasta un 30% del activo del Fondo.
- Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito o títulos hipotecarios, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales: Hasta un 30% del activo del Fondo.
- Bonos y efectos de comercio emitidos por entidades emisoras extranjeras, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero: Hasta un 30% del activo del Fondo.
- Facturas emitidas, ya sea en pesos moneda nacional o en dólares, por empresas nacionales o extranjeras: Hasta un 30% del activo del Fondo.

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

(5) Política de inversión del Fondo, continuación

(a) Características y diversificación de las inversiones, continuación

(ii) Límite de inversión por emisor

Existirá un límite máximo de inversión por emisor de un 25% del activo total del Fondo para los activos elegibles definidos en el numeral 5.1 anterior, y de un 25% del activo total del Fondo para los activos elegibles definidos en el numeral 5.2. Anterior.

Con todo, se excluirán de dicho límite, las inversiones directas del Fondo en sociedades controladas exclusivamente por el mismo Fondo, siempre que éstas a su vez cumplan con el límite de diversificación antes mencionado, a nivel de sus activos subyacentes. Asimismo, la inversión máxima en un mismo bien raíz, conjunto o complejo inmobiliario, al momento en que éste sea adquirido por la respectiva sociedad, no podrá representar, una vez adquirido el bien, más del 25% de la sumatoria de los valores de mercado, de todos los bienes raíces en que el Fondo mantenga inversiones de forma indirecta, incluyendo el bien de que se trate, ponderado por el porcentaje de participación que mantiene el Fondo en las respectivas sociedades a través de las cuales invierte.

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

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

(iv) Tratamiento de los excesos de inversión

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

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

(5) Política de inversión del Fondo, continuación

(a) Características y diversificación de las inversiones, continuación

(v) Operaciones que realizará el fondo

Para una adecuada cobertura de riesgos, el Fondo podrá realizar operaciones de cobertura de riesgo financiero mediante la celebración de contratos de forwards, tanto en Chile como en el extranjero, tanto en mercados bursátiles como fuera de ellos, y exclusivamente para la cobertura de activos denominados en monedas distintas del peso chileno. El Fondo podrá celebrar contratos forwards actuando como comprador o vendedor del respectivo activo objeto. Los contratos de forwards deberán celebrarse con bancos, agentes de valores, corredores de bolsa y demás entidades debidamente autorizadas y fiscalizadas por la Comisión para el caso de contrapartes en Chile y entidades de reconocido prestigio y solvencia en el extranjero. El Fondo valorizará aquellos instrumentos derivados que posea en su cartera de acuerdo al procedimiento de valorización de dichos instrumentos que al efecto haya acordado con sus contrapartes en los respectivos contratos sobre condiciones generales de derivados y sus anexos celebrados con entidades nacionales, o bien en los contratos marco para el uso de instrumentos derivados y sus anexos, celebrados con entidades extranjeras, valorizaciones que se ajustarán a las disposiciones normativas impartidas por la Comisión, sin perjuicio de la facultad de la Administradora de utilizar valorizaciones de entidades de reconocido prestigio, de acuerdo a las instrucciones de dicha Comisión. 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.

(6) Administración de riesgos

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

(a) Gestión de riesgo

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

Para la Sociedad Administradora, la calidad en la gestión del riesgo constituye una de las señales de identidad y por lo tanto, el eje central de actuación. Según esto, la gestión del riesgo en la Sociedad se inspira en el principio de independencia de la función de riesgos definido a nivel de la matriz y el involucramiento de la Alta Administración y de las pautas dictadas a través de distintos comités y del Directorio, el cual debe aprobar y autorizar las políticas y procedimientos de Gestión de Riesgos y Control Interno para la Sociedad

Administradora y sus fondos, al menos una vez al año o con la frecuencia necesaria en caso que se produzcan cambios significativos en las políticas.

MBI DEUDA PRIVADA 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

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 Seguros y referente a instrucciones sobre la implementación de medidas relativas a la gestión de riesgo y control interno en las administradoras de fondos, MBI Administradora General de Fondos, implementó un modelo de riesgo que considera la elaboración, aprobación y puesta en práctica de políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la Administradora, las que están incluidas en el manual de gestión de riesgos y control interno de la Sociedad Administradora.

Las políticas y procedimientos considerados son los relativos a:

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

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 PRIVADA 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.

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

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

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgo, continuación

(i) Riesgo de mercado, continuación

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

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Instrumentos financieros de renta variable a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Instrumentos financieros cuotas de Fondos de Inversión, cuotas de Fondos Mutuos a valor razonable con efecto en resultado	10.349.745	5.944.319
Activos en derivados a valor razonable con efecto en resultados.	-	-
Instrumentos Financieros de renta variable a valor razonable entregados en garantías.	-	-
Instrumentos de deuda a valor razonable con efecto en resultado	1.930.171	2.992.525
Instrumentos financieros de capitalización vendidos cortos	-	-
Totales	<u>12.279.916</u>	<u>8.936.844</u>

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

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Instrumentos financieros de capitalización netos	12.279.916	8.936.844
Exposición neta por contratos de futuros forward	(17)	-
Exposición neta por opciones	-	-
Instrumentos financieros de capitalización vendidos cortos	-	-
Total exposición a riesgo de precios y tasas de la cartera	<u>12.279.899</u>	<u>8.936.844</u>

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 Fondo no tiene activos y pasivos monetarios denominados en una moneda distinta al peso chileno.

MBI DEUDA PRIVADA 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.

Exposición al riesgo crédito operaciones de crédito a costo amortizado

Exposición Bruta al riesgo Crédito	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Operaciones de Financiamiento	69.255.521	24.525.911
Garantías o colaterales	69.255.521	24.525.911
Máxima exposición Neta	-	-

La inversión mantenida en operaciones de financiamiento corresponde a instrumentos de deuda de sociedades en las cuales el fondo mantiene control y otras sociedades cerradas de las cuales se mantienen garantías contractuales.

(iii) Riesgo de liquidez

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

Para administrar en forma adecuada el riesgo de liquidez, el Fondo tiene como política la formación de un portafolio con un 0,1% de sus activos invertidos en activos de liquidación en 48 horas, entendiéndose que tienen tal carácter, además de lo mantenido en caja y banco, cuotas de fondos mutuos nacionales y extranjeros, títulos de deuda de corto plazo, depósitos a plazo menos de un año y pactos.

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgo, continuación

(iii) Riesgo de liquidez, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2019	Menos de 7 días M\$	7 días a un mes M\$	1 mes a 12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Total
Pasivos corrientes:					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	17	-	-	-	17
Préstamos	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	1.500.696	-	1.500.696
Cuentas y documentos por pagar por operaciones					
Remuneraciones Sociedad Administradora	105.047	-	-	-	105.047
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Ingresos anticipados	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	21.112	-	21.112
Total pasivos corrientes	105.064	-	1.521.808	-	1.626.872
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 PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgo, continuación

(iii) Riesgo de liquidez, continuación

Al 31 de diciembre de 2018	Menos de 7 días M\$	7 días a un mes M\$	1 mes a 12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Total
Pasivos corrientes:					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Préstamos	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	712.404	-	-	-	712.404
Remuneraciones Sociedad Administradora	83.703	-	-	-	83.703
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Ingresos anticipados	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	49.841	-	49.841
Total pasivos corrientes	796.107	-	49.841	-	845.948
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 PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgo, continuación

(iii) Riesgo de liquidez, continuación

El siguiente cuadro expone los activos financieros líquidos del Fondo:

	31/12/2019	31/12/2018
	Menos de 2 días	Menos de 2 días
	M\$	M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Efectivo y equivalentes a efectivo	82.116	194.994
Total activos líquidos	82.116	194.994

(b) Gestión de riesgo de capital

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

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Total préstamos (Pasivos)	1.626.872	796.107
Menos: efectivo y equivalentes a efectivo	(82.116)	(194.994)
Deuda neta	1.544.756	601.113
Patrimonio neto (*)	81.611.392	38.435.064
Capital total	80.066.636	37.833.951
Índice de apalancamiento	1.9293%	1.5888%

(*) Patrimonio Neto no considera Dividendo Provisorio equivalente a M\$ - al 31 de diciembre de 2019 y de M\$49.841 al 31 de diciembre de 2018.

MBI DEUDA PRIVADA 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

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.

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.

Los instrumentos clasificados en nivel 3 corresponde a instrumentos con baja liquidez, los precios son manejados por modelos externos a la Administradora razón por lo cual no se realizó la sensibilización de estas.

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo mantiene inversiones que no cotizan en el mercado activo o sin presencia bursátil, tales como inversiones en sociedad inmobiliarias.

MBI DEUDA PRIVADA 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 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos:				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
Títulos de capitalización	-	-	-	-
Índices representativos de acciones ETF	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	3.695.465	-	-	3.695.465
Cuotas de Fondos Mutuos	1.500.332	-	-	1.500.332
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos y/o pagare de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Bonos registrados	1.930.171	-	-	1.930.171
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Pagares de empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privado	5.153.948	-	-	5.153.948
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda y otras inversiones financieras	-	-	-	-
Total activos	12.279.916	-	-	12.279.916
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	(17)	-	-
Total pasivos	-	(17)	-	-

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(c) Estimación del valor razonable, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2018	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos:				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
Títulos de capitalización	-	-	-	-
Índices representativos de acciones ETF	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	5.894.214	-	-	5.894.214
Cuotas de Fondos Mutuos	50.105	-	-	50.105
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos y/o pagare de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
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	2.992.525	-	-	2.992.525
Total activos	8.936.844	-	-	8.936.844
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

MBI DEUDA PRIVADA 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	8.849.413	5.894.214
Cuotas de fondos mutuos	1.500.332	50.105
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-
Títulos que representen productos	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-
Títulos de deuda		
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-
Letras de crédito de banco e instituciones financieras	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-
Otros títulos de deuda	-	-
Bonos registrados	1.930.171	-
Títulos de deuda de securitización	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o bancos centrales	-	-
Otros títulos de deuda	-	2.992.525
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12.279.916	8.936.844

(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	572.298	234.325
Resultados no realizados	367.785	349.644
Total ganancias/(pérdidas)	940.083	583.969
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	940.083	583.969

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

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

(c) Composición de la cartera

Instrumento	31/12/2019			31/12/2018			Activos	
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	Activos totales %	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	Activos totales %
Títulos de renta variable								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	1.500.332	-	1.500.332	1,8025	50.105	-	50.105	0,1277
Cuotas de fondos de inversión	3.695.465	-	3.695.465	4,4396	5.894.214	-	5.894.214	15,0243
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	5.195.797	-	5.195.797	6,2421	5.944.319	-	5.944.319	15,1520
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	1.930.171	-	1.930.171	2,3189	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	2.992.525	-	2.992.525	7,6279
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	1.930.171	-	1.930.171	2,3189	2.992.525	-	2.992.525	7,6279
Inversiones no registradas								
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión privados	5.153.948	-	5.153.948	6,1918	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	5.153.948	-	5.153.948	6,1918	-	-	-	-
Totales	12.279.916	-	12.279.916	14,7528	8.936.844	-	8.936.844	22,7800

MBI DEUDA PRIVADA 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	8.936.844	-
Intereses y reajustes	-	56.623
Diferencias de cambio	(5.858)	-
Aumento/(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	940.083	230.691
Compras	87.732.620	27.878.295
Ventas	(85.054.479)	(19.228.765)
Otros movimientos	(269.294)	-
Saldo final	<u>12.279.916</u>	<u>8.936.844</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 PRIVADA 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, el Fondo mantiene los siguientes activos financieros a costo amortizado:

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2019			% del total de Activos
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Títulos de deuda:				
Dep. 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 secularización	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda (*)	69.255.521	-	69.255.521	83,2015
Totales	69.255.521	-	69.255.521	83,2015

(*) Corresponden a pagares de sociedades cerradas

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

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2018			% del total de Activos
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Títulos de deuda:				
Dep. 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 secularización	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda (*)	24.525.911	-	24.525.911	62,5164
Totales	24.525.911	-	24.525.911	62,5164

(*) Corresponden a pagares de sociedades cerradas

MBI DEUDA PRIVADA 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 mantiene Inversiones valorizadas por el método de la participación, según el siguiente detalle:

a) Composición del rubro

Rut	Sociedad	País de origen	Moneda Funcional	% de participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total Pasivos	Patrimonio	Total Ingresos	Total Gastos	Resultado del ejercicio
				Capital	Votos										
76.844.686-5	Inmob. e Inv. Cerro Colorado SpA.	Chile	Peso Chileno	100%	-	775.816	48.090.111	48.865.927	17.989	48.252.720	48.270.709	595.218	2.272.740	(2.243.876)	28.864
76.857.587-8	Renta Inmob. Alto Vespucio SpA.	Chile	Peso Chileno	100%	-	224.993	8.443.656	8.668.649	1.698	8.081.033	8.082.731	585.918	766.100	(747.117)	18.983
76.485.892-1	Renta Inmob. Cerro El Plomo S.A.	Chile	Peso Chileno	99,9999%	-	570.598	6.511.387	7.081.985	1.982	6.649.888	6.651.870	430.115	461.990	(400.487)	61.503

Cifras expresadas en miles de pesos

b) El movimiento durante el periodo fue el siguiente:

Rut	Sociedad	Saldo de inicio	Participación en resultados	Participación en otros resultados integrales	Resultados no realizados	Adiciones	Bajas	Dividendos recibidos	Otros movimientos	Saldos de cierre
76.844.686-5	Inmob. e Inv. Cerro Colorado SpA.	566.355	28.863	-	-	-	-	-	-	595.218
76.857.587-8	Renta Inmob. Alto Vespucio SpA.	566.934	18.984	-	-	-	-	-	-	585.918
76.485.892-1	Renta Inmob. Cerro El Plomo S.A.	368.612	61.503	-	-	-	-	-	-	430.115

Cifras expresadas en miles de pesos

c) Plusvalías incluidas en el valor de la inversión 31 de diciembre de 2019, el Fondo no posee plusvalías incluidas en el valor de la inversión.

MBI DEUDA PRIVADA 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, continuación

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo mantiene Inversiones valorizadas por el método de la participación, según el siguiente detalle:

a) Composición del rubro

Rut	Sociedad	País de origen	Moneda Funcional	% de participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total Pasivos	Patrimonio	Total Ingresos	Total Gastos	Resultado del ejercicio
				Capital	Votos										
76.844.686-5	Inmob. e Inv. Cerro Colorado SpA.	Chile	Peso Chileno	100%	-	25.933	12.389.956	12.415.889	37.653	11.811.881	11.849.534	566.355	298.118	(301.763)	(3.645)
76.857.587-8	Renta Inmob. Alto Vespucio SpA.	Chile	Peso Chileno	100%	-	1.706.258	8.110.775	9.817.033	6.823	9.243.276	9.250.099	566.934	496.450	(499.516)	(3.066)
76.485.892-1	Renta Inmob. Cerro El Plomo S.A.	Chile	Peso Chileno	99,9999%	-	537.903	6.370.094	6.907.997	676	6.538.709	6.539.385	368.612	504.860	(418.032)	86.828

Cifras expresadas en miles de pesos

b) El movimiento durante el periodo fue el siguiente:

Rut	Sociedad	Saldo de inicio	Participación en resultados	Participación en otros resultados integrales	Resultados no realizados	Adiciones	Bajas	Dividendos recibidos	Otros movimientos	Saldos de cierre
76.844.686-5	Inmob. e Inv. Cerro Colorado SpA.	570.000	(3.645)	-	-	-	-	-	-	566.355
76.857.587-8	Renta Inmob. Alto Vespucio SpA.	570.000	(3.066)	-	-	-	-	-	-	566.934
76.485.892-1	Renta Inmob. Cerro El Plomo S.A.	279.522	86.828	-	-	-	-	-	2.262	368.612

Cifras expresadas en miles de pesos

c) Plusvalías incluidas en el valor de la inversión: Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no posee plusvalías incluidas en el valor de la inversión.

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

(11) Propiedades de inversión

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

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

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Pagaré por cobrar (Inmob. e Inv. Cerro Colorado SpA.)	-	1.685
Pagaré por cobrar (Renta Inmobiliaria Alto Vespucio SpA.)	-	4.035.402
Totales	-	4.037.087

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

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

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

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Derivados en forward posición negativa (Security)	17	-
Derivados en opciones posición negativa (Saxo bank)	-	-
Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	17	-

Detalle por entidad o contraparte

	% sobre activo del Fondo	Monto 31/12/2019	% sobre activo del Fondo	Monto 31/12/2018
		M\$		M\$
Derivados en forward posición negativa (Security)	0,0000%	17	0,0000%	-
Derivados en opciones posición negativa (Saxo bank)	0,0000%	-	0,0000%	-
Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	0,0000%	17	0,0000%	-

MBI DEUDA PRIVADA 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

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Pacto de venta con compromiso de compra.	1.500.696	-
Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u>1.500.696</u>	<u>-</u>

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

(a) Otros documentos y cuentas por cobrar

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Otras cuentas por cobrar	-	9
Creditu Administradora de Mutuos Hipotecarios S.A.	9.460	-
Totales	<u>9.460</u>	<u>9</u>

(17) Ingresos anticipados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo presenta los siguientes ingresos anticipados.

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Intereses por pagaré (GBV Capitales)	-	273.825
Intereses por pagaré (Inmob. e Inv. Cerro Colorado SpA.)	-	145.990
Intereses por pagaré (Renta Inmobiliaria Alto Vespucio SpA.)	-	149.008
Innova (anticipo acciones)	-	-
Intereses por pagaré (Renta Inmobiliaria Cerro El Plomo S.A.)	-	143.581
Compras en pesos	-	-
Subtotal	<u>-</u>	<u>712.404</u>
Provisiones por riesgo de crédito	-	-
Total cuentas y documentos por pagar por operaciones	<u>-</u>	<u>712.404</u>

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

(18) Otros activos y otros pasivos

(a) Otros activos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo presenta los siguientes saldos:

	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Reajuste	-	-
Dividendos por cobrar (FIP COFISA III)	-	34.425
Totales	-	34.425

(b) Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo presenta los siguientes saldos:

	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Otros Pasivos	21.112	-
Provisión Dividendos por pagar	-	49.841
Totales	21.112	49.841

(19) Intereses y reajustes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo presenta intereses y reajustes por M\$3.844.411 y M\$1.333.514, respectivamente.

(20) Instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura

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

MBI DEUDA PRIVADA 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 M\$	31/12/2018 M\$
Efectivo en bancos nacionales	82.116	194.994
Totales	<u>82.116</u>	<u>194.994</u>

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

	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo	-	-
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	(118.231)	182.318
Diferencias de Cambios sobre efectivo y equivalentes	5.353	-
Saldo inicial efectivo y efectivo equivalente	<u>194.994</u>	<u>12.676</u>
Saldo efectivo y efectivo equivalente – Estado de flujo de efectivo	<u>82.116</u>	<u>194.994</u>

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

(22) Cuotas emitidas

Serie A

Al 31 de diciembre de 2019, las cuotas emitidas y pagadas de la serie ascienden a 1.748.333, cuyo valor es de \$30.355,9604, Además al cierre de los presentes estados financieros el fondo posee 4.561 cuotas Serie A, de su propia emisión.

Emisión vigente	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
31/12/2019	-	-	1.748.333	1.748.333

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

	Cuotas comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas pagadas	Total
Saldo de inicio	-	-	1.328.897	1.328.897
Emisiones del período	-	-	423.997	423.997
Cuotas recompradas	-	-	(4.561)	(4.561)
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	-	-	1.748.333	1.748.333

Serie C

Al 31 de diciembre de 2019, las cuotas emitidas y pagadas de la serie ascienden a 1.013.496, cuyo valor es de \$28.159,0304

Emisión vigente	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
31/12/2019	-	-	1.013.496	1.013.496

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

	Cuotas comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas pagadas	Total
Saldo de inicio	-	-	-	-
Emisiones del período	-	-	1.075.013	1.075.013
Cuotas recompradas	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	(61.517)	(61.517)
Saldo al cierre	-	-	1.013.496	1.013.496

MBI DEUDA PRIVADA 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 1.328.897, cuyo valor es de \$28.922,5307 (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 100% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2018, ascendente a M\$49.841), siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Emisión vigente	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
31/12/2018	-	-	1.328.897	1.328.897

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

	Cuotas comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas pagadas	Total
Saldo de inicio	-	-	115.352	115.352
Emisiones del período	-	-	1.213.545	1.213.545
Cuotas recompradas	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	-	-	1.328.897	1.328.897

Serie B

Al 31 de diciembre de 2018, la serie B no se encuentra vigente.

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

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

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
Saldo de inicio	-	-	85.229	85.229
Emisiones del período	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	(85.229)	(85.229)
Saldo al cierre	-	-	-	-

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

(23) Repartos de patrimonio

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018, el Fondo no ha efectuado repartos de patrimonio.

(24) Repartos de beneficios a los aportantes

Durante el ejercicio 2019 y 2018, el Fondo repartió beneficios a los aportantes según el siguiente detalle.

2019

Serie	Fecha de distribución	Monto por cuota (1)	Monto total distribuido (1) M\$	Tipo de dividendo (2)
Serie A	05/06/2019	778,0989	39.287	Definitivo
Serie A	05/06/2019	26,7425	1.143.092	Provisorio
Serie A	05/06/2019	724,7064	10.554	Definitivo
Serie A	05/06/2019	24,9074	307.067	Provisorio

2018

Serie	Fecha de distribución	Monto por cuota (1)	Monto total distribuido (1) M\$	Tipo de dividendo (2)
Serie A	05/06/2018	19,2647	11.385	Definitivo

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

(2) Definitivo o provisorio.

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

(25) Rentabilidad del Fondo

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

Serie A

Tipo rentabilidad	Rentabilidad acumulada (%)		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	7,8553	7,8553	16,1703
Real	5,0202	5,0202	9,9666

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 administración 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	4,7125%	-	-
Real	2,2145%	-	-

(*) La serie inicio operaciones el 24 de abril del 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 24 de abril y la fecha de cierre de los estados financieros que se informan.

Adicionalmente, la administración 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 PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

(25) Rentabilidad del Fondo, continuación

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

Serie A

Tipo rentabilidad	Rentabilidad acumulada (%)		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	7,7095	7,7095	8,0441
Real	4,7100	4,7100	4,9947

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 12 de diciembre y la fecha de cierre de los estados financieros que se informan.

Adicionalmente, la administración 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	-	-	-
Real	-	-	-

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 08 de noviembre y la fecha de cierre de los estados financieros que se informan.

Adicionalmente, la administración 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 PRIVADA 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	ALICORCL 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 INVERSIONE	BCI	0.1123%	5,416,281	0.1109%	5,348,171							0.0014%	68,110										
BANCO DO BRASIL SA	BBAS3 BZ	0.0014%	388,273									0.0014%	388,273										
BANCO SANTANDER CHILE	BSANTANDER	0.0670%	5,444,097	0.0670%	5,444,097																		
BANCO SANTANDER SA	SAN	0.0003%	156,648			0.0003%	156,648																
BBVA	BBVA US	0.0006%	164,427									0.0006%	164,427										
BMB/BOVESPA 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	UNACEM1 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%	9,946,077	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	0.1420%	4,002,698	0.1408%	3,969,635							0.0012%	33,063										
CIA DE LOCACAO DAS AMERICAS	LCAM3 BZ	0.0049%	105,410									0.0049%	105,410										
CIELO SA	CIEL3 BZ	0.0011%	47,283									0.0011%	47,283										
COCA-COLA EMBONOR SA	EMBONOR-B	0.7425%	2,571,773	0.7425%	2,571,773																		
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	KOF	0.0053%	127,185									0.0053%	127,185										
COMMUNICATION SERVICES SELECT	XLC	0.0074%	401,071			0.0074%	401,071																
COPA HOLDINGS SA	CPA	0.0083%	207,959									0.0083%	207,959										
CORPBANCA	ITALICORP	0.7567%	16,709,432	0.6013%	13,278,999							0.0140%	308,090					0.0263%	580,713	0.1151%	2,541,630		
CORPORACIÓN ACEROS AREQUIPA S	CORAREC1 PE	0.1795%	424,374												0.1795%	424,374							
CORPORACIÓN LINDLEY SA	CORLINI1 PE	1.1533%	910,327												1.1533%	910,327							
CREDICORP LTD	BAP	0.0011%	135,649									0.0011%	135,649										
CRISTALERÍAS DE CHILE SA	CRISTALES	1.1626%	4,017,951	1.1626%	4,017,951																		
DROGASIL SA	RADL3 BZ	0.0007%	47,848									0.0007%	47,848										
EL PUERTO LIVE-1	LIVEPOLC MM	0.0699%	517,579									0.0699%	517,579										
ELEMENTIA SAB DE CV	ELEMENT* MM	0.0149%	77,023									0.0149%	77,023										
EMBOTELLADORA ANDINA SA	ANDINA-A	0.4845%	4,310,678	0.4845%	4,310,678																		
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	ELCOME11 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%	11,231,558	0.1249%	10,981,277							0.0028%	250,281										
ENDESA (CHILE)	ENELGXCH	0.2201%	6,748,008	0.0541%	1,658,137							0.0029%	88,910					0.0317%	972,316	0.1219%	3,738,258	0.0095%	290,387
ENEL AMERICAS SA	ENELAM	0.0590%	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										

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

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

ENGIE SA	ENGI FP	0.0004%	121,057		0.0004%	121,057							
ENJOY SA	ENJOY	0.4585%	458,305	0.4585%	458,305								
ENTEL CHILE SA	ENTEL	0.5097%	8,228,056	0.5010%	8,087,472			0.0087%	140,584				
FERREYROS SA	FERREY1 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	37.4335%	3,170,806										
FIP CHL RENTA ALTERNATIVA II	FIPCHLRENTAALTERNATIVA II	100.0000%	7,237,698					50.0000%	3,618,848			11.9060%	1,008,498
												25.5275%	2,162,308
												16.6667%	1,206,283
												33.3333%	2,412,567
FIP CHL RENTA TOTAL	FIPCHLRENTA 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	52.8857%	6,703,270					12.1112%	1,535,100			20.1854%	2,558,500
												20.5891%	2,609,670
FOMENTO ECON-LIBD	FMX US	0.0003%	49,473							0.0003%	49,473		
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL	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	GAMSIJA 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%	467,400					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 TELEvisa SA	TV US	0.0044%	222,631					0.0044%	222,631				
INMOBILIARIA E INVERSIONES CAPITAL PLUS SPA	CAPITAL PLUS	100.0000%	21,260							50.0000%	10,630	50.0000%	10,630
INMOBILIARIA E INVERSIONES CERRO COLORADO SPA	CERRO COLORADO	100.0000%	595,219					100.0000%	595,219				
INMOBILIARIA MANQUEHUE SA	MANQUEHUE	1.8940%	1,471,577	1.8940%	1,471,577								
INTERCORP-CMN	IFS US	0.0204%	725,077					0.0091%	323,379			0.0113%	401,698
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	QQQ	0.0178%	11,906,205			0.0178%	11,906,205						
ISHARES GLOBAL ENERGY ETF	IXC	0.0832%	520,252			0.0832%	520,252						
ISHARES GLOBAL HEALTHCARE ETF	IHX	0.2287%	3,631,941			0.2287%	3,631,941						
ISHARES MSCI ALL COUNTRY ASIA	AAU	0.2436%	6,958,783			0.2436%	6,958,783						
ISHARES MSCI BRAZIL ETF	EWZ	0.0317%	2,614,677					0.0317%	2,614,677				
ISHARES MSCI CHINA ETF	MCHI	0.0517%	1,931,880			0.0517%	1,931,880						
ISHARES MSCI EUROZONE ETF	EZU	0.1732%	7,360,744			0.1732%	7,360,744						
ISHARES MSCI JAPAN ETF	EWJ	0.0355%	3,324,143			0.0355%	3,324,143						
ISHARES MSCI SOUTH KOREA ETF	EWY	0.0052%	186,126			0.0052%	186,126						
ISHARES MSCI SPAIN ETF	EWSP	0.0638%	474,599			0.0638%	474,599						
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM ET	EWU	0.0895%	1,836,909			0.0895%	1,836,909						
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	IWM	0.0109%	3,645,227			0.0109%	3,645,227						
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	ITUB	0.0057%	1,889,029					0.0057%	1,889,029				
LAN AIRLINES SA	LTM	0.1003%	4,579,165	0.0984%	4,492,325			0.0019%	86,840				
LOJAS AMERICANAS SA	LAMEZ BZ	0.0001%	1,210					0.0001%	1,210				
LOJAS AMERICANAS SA	LAME4 BZ	0.0028%	144,533					0.0028%	144,533				
LOJAS RENNER SA	IREN3 BZ	0.0019%	162,197					0.0019%	162,197				
MAGAZINE LUIZA SA	MGLU3 BZ	0.0012%	174,994					0.0012%	174,994				
MARFRIG GLOBAL FOODS SA	MRF3 BZ	0.0042%	55,355					0.0042%	55,355				
MBI BEST IDEAS LATAM FONDO DE INVERSION	CFIMBILA-B	100.0000%	1,373,813			100.0000%	1,373,813						
MBI DEUDA ALTERNATIVA FONDO DE INVERSION	CFIMBIDA-A	4.6408%	2,508,589							4.5589%	2,464,305	0.0819%	44,284
MBI DEUDA ALTERNATIVA FONDO DE INVERSION	CFIMBIDA-C	100.0000%	19,042,869							18.1384%	3,454,070	78.5797%	14,963,837
										3.2819%	624,962		
MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSION	CFIMBIDL-C	100.0000%	13,624,843							12.2202%	1,664,980	87.7798%	11,959,863

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

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

MBI DEUDA PLUS FONDO DE INVERSIÓN	CFMBIRF-A	7.2759%	13,587,358							7.2759%	13,587,358
MBI DEUDA PLUS FONDO DE INVERSIÓN	CFMBIRF-C	100.0000%	70,069,075							100.0000%	70,069,075
MBI DEUDA TOTAL FONDO DE INVERSIÓN	CFMBIDT-A	1.4946%	65,583						1.4946%	65,583	
MBI DEUDA TOTAL FONDO DE INVERSIÓN	CFMBIDT-C	100.0000%	19,753,057						100.0000%	19,753,057	
MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN	CFMBIRT-A	7.4804%	2,808,158							7.4804%	2,808,158
MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN	CFMBIRT-B	100.0000%	8,164,256						100.0000%	8,164,256	
MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN	CFMBIBP-A	100.0000%	3,695,465			100.0000%	3,695,465				
MERCADOLIBRE INC	MELI US	0.0009%	193,200					0.0009%		193,200	
MEXICHEM SAB DE CV	ORBIA* MM	0.0099%	332,031					0.0099%		332,031	
NOTRE DAME INTERMEDICA PARTICI	GNDI3 BZ	0.0007%	53,703					0.0007%		53,703	
ORGANIZACIÓN SORIANA SAB DE C	SORIANAB MM	0.0136%	241,542					0.0136%		241,542	
ORGANIZACION TERPEL SA	TERPEL CB	0.0841%	350,591					0.0841%		350,591	
PÃO DE AÇÚCAR	CBD	0.0330%	909,008					0.0330%		909,008	
PARQUE ARAUCO SA	PARAUCO	0.0882%	1,470,396	0.0882%	1,470,396						
PESQUERA EXALMAR SAA	EXALMCI PE	0.6838%	589,512					0.1692%	145,860	0.5146%	443,652
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	BRDT3 BZ	0.0079%	514,464					0.0079%	514,464		
PETRÓLEO BRASILEIRO SA	PBR	0.0047%	2,067,003					0.0047%	2,067,003		
PETRÓLEO BRASILEIRO SA	PBR/A	0.0002%	66,969					0.0002%	66,969		
REAL ESTATE SELECT SECTOR SPDR	XLRE	0.0134%	360,651	0.0134%	360,651						
RENTA INMOBILIARIA ALTO VESPUCCIO SPA	ALTO VESPUCCIO	100.0000%	585,914			100.0000%	585,914				
RENTA INMOBILIARIA CERRO EL PLOMO SA	EL PLOMO	100.0000%	430,118			100.0000%	430,118				
RIMAC-INTERNACIONAL	RIMSEG1 PE	0.0450%	171,340							0.0450%	171,340
RIPLEY CORPORACION SA	RIPLEY	0.4291%	2,801,476	0.4291%	2,801,476						
SABESP	SBSP3 BZ	0.0007%	56,751					0.0007%	56,751		
SACI FALABELLA	FALABELLA	0.1047%	8,492,876	0.1034%	8,387,527			0.0013%	105,349		
SIDERURGICA PERÚ	SIDERC1 PE	0.0929%	227,318							0.0929%	227,318
SOCIEDAD MATRIZ SAAM SA	SMSAAM	0.1283%	737,732	0.1283%	737,732						
SOCIEDAD MINERA	CVERDECI PE	0.0069%	347,958							0.0069%	347,958
SONDA SA	SONDA	0.8231%	4,658,908	0.8109%	4,590,024			0.0122%	68,884		
SOUJIMICH	SQM	0.0074%	177,980					0.0074%	177,980		
SOUJIMICH	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 VALLIE ETF	VTV	0.0122%	5,136,606	0.0122%	5,136,606						
VOLCOMCAPITAL DEUDA II FONDO DE INVERSIÓN	CFIDEU2B-E	11.6671%	3,004,751					2.8294%	728,689	8.8377%	2,276,062
VOLCOMCAPITAL DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN	CFIVBDP-E	8.5285%	4,244,556					3.4996%	1,741,729	3.3334%	1,658,988
								1.6955%			843,839
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						

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

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

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

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

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

(28) Excesos de inversión

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

(29) Gravámenes y prohibiciones

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

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

Entidades	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
	Monto Custodiado M\$	% Sobre total inversión Inst. emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto Custodiado M\$	% Sobre total inversión Inst. emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Al 31 de diciembre de 2019						
DCV	3.695.465	4,4445	4,4396	-	-	-
MBI Corredores de Bolsa S.A.	1.930.171	2,3214	2,3189	-	-	-
Bice Inversiones AGF	1.500.332	1,8044	1,8025	-	-	-
MBI AGF	76.020.720	91,4297	91,3291	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	83.146.688	100,0000	99,8901	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2018						
DCV	989.574	9,4798	2,5224	-	-	-
MBI Corredores de Bolsa S.A.	368.623	3,5313	0,9396	-	-	-
Bice Inversiones AGF	50.105	0,4800	0,1277	-	-	-
MBI AGF	9.030.443	86,5089	23,0185	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	10.438.745	100,00	26,6082	-	-	-

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

(31) Partes relacionadas

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

El Fondo cuenta con 3 series de Cuotas, las cuales se denominarán Serie A, Serie B y Serie C.

Serie A: Las Cuotas de la Serie A están destinadas exclusivamente a ser adquiridas por:

- a) Aportes efectuados hasta el 14 de febrero de 2019, sin importar su monto consolidado, o;
- b) Aportes efectuados con posterioridad al 14 de febrero de 2019 por aportantes cuyas inversiones consolidadas en el Fondo a partir de esa fecha sean superiores a \$1.500.000.000.- Para estos efectos, se considerará además la inversión consolidada de personas naturales y/o jurídicas relacionadas entre sí, conforme lo establecido en el artículo 100 de la Ley 18.045.

Serie B: Las Cuotas de la Serie B están destinadas exclusivamente a ser adquiridas por fondos administrados por la Administradora o sus personas relacionadas. La Administradora y sus personas relacionadas podrán adquirir Cuotas Serie B exclusivamente el primer año de operación del Fondo, contado desde la fecha de inicio de operaciones establecida en la página web de la Comisión.

Serie C: Las Cuotas de la Serie C están destinadas exclusivamente a ser adquiridas por aportes efectuados a partir del 15 de febrero de 2019.

(i) Sobre la remuneración fija

Serie	Valor Cuota Inicial	Moneda	Remuneración Fija (% del activo neto del Fondo)
A	1 Unidad de Fomento	Pesos chilenos	Un 1,19% anual Impuesto al Valor Agregado (“IVA”) incluido.
B	1 Unidad de Fomento	Pesos chilenos	Un 0%
C	1 Unidad de Fomento	Pesos chilenos	Un 1,785% anual Impuesto al Valor Agregado (“IVA”) incluido.

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

(31) Partes relacionadas, continuación

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

- La Administradora tendrá derecho a percibir mensualmente una remuneración fija equivalente a un 1,19% IVA incluido antes detallado para la Serie A, o de un 1,785% IVA incluido antes detallado para le Serie C, ambas base 360, según corresponda.
- Esta remuneración fija se calculará diariamente sobre los activos netos administrados por el Fondo (definidos estos como la suma de los activos que tenga el Fondo más los activos que tengan las sociedades que el fondo controle en más de un 99%, menos el patrimonio y deuda relacionada con el Fondo que puedan tener estas sociedades), en base al último balance disponible de cada una de las SPV al momento de calcular la remuneración, ponderados por el porcentaje del patrimonio representado por dicha serie, y se pagará por períodos vencidos, dentro del mes calendario siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible.
- En caso que el Fondo no cuente con recursos suficientes para pagar el monto total de la Remuneración de Administración antes referido, la parte no pagada deberá contabilizarse como una cuenta por pagar, la cual deberá enterarse una vez que el Fondo cuente con recursos disponibles para pagarla.
- Para los efectos de lo dispuesto en el Oficio Circular N°335 emitido por la Comisión con fecha 10 de Marzo de 2006, se deja constancia que la tasa del IVA vigente a la fecha de la aprobación del presente Reglamento Interno corresponde a un 19%. En caso de modificarse la tasa del IVA antes señalada, la Remuneración de Administración se actualizará según la variación que experimente el IVA, de conformidad con la tabla de cálculo que se indica en el Anexo A del presente Reglamento Interno, a contar de la fecha de entrada en vigencia de la modificación respectiva.
- La actualización de la Remuneración de la Administración a que se refiere el presente artículo, será informada a los Aportantes del Fondo mediante el envío de una comunicación escrita a su domicilio, dentro de los 5 días siguientes a su actualización.

El total de remuneración fija por administración al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendió a M\$884.712 y M\$335.055, adeudándose al 31 de diciembre de 2019 y 2018 M\$105.047 y M\$83.703, respectivamente.

MBI DEUDA PRIVADA 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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Administradora, sus Personas Relacionadas, sus Accionistas y los Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre de 2019

Serie A		Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio
Tenedor	%				
Sociedad administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la sociedad administradora	0,1106	94.706	-	(92.772)	1.934
Total	0,1106	94.706	-	(92.772)	1.934
Serie C		Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio
Tenedor	%				
Sociedad administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la sociedad administradora	0,8624	-	490.680	(481.940)	8.740
Total	0,8624	-	501.604	(492.864)	8.740

MBI DEUDA PRIVADA 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 2018

Serie A Tenedor	%			
	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	10.183	(10.183)
Personas relacionadas	-	115.352	405.050	(520.402)
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-
Total	-	115.352	415.233	(530.585)

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

Serie B Tenedor	%			
	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	10.100	-	(10.100)
Personas relacionadas	-	75.129	-	(75.129)
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-
Total	-	85.229	-	(85.229)

(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 12 de la Ley N°20.712, es el siguiente:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde – hasta)
Póliza de seguro	Avla Seguros	Banco de Chile	11.818	10/01/2019 – 10/01/2020

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

(33) Otros gastos de operación

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

Tipo de gasto	Monto del trimestre actual	Monto acumulado año actual	Monto acumulado año anterior
	M\$	M\$	M\$
Custodia	587	1,169	669
Gastos Corretaje Valores	-	2,090	1,900
Publicaciones	683	2,509	4,363
Auditoria	-	6,110	272
Comisión parta el Mercado Financiero	-	625	859
Asesoría Legal	3,550	4,526	251
Gastos bancarios	9,121	10,194	-
Servicios Valorización	69	69	-
Servicio de Terminal	339	1,066	-
Notariales Y Legales	420	858	70
Otros gastos	-	-	-
Totales	14,769	29,216	8,384
% sobre el activo del Fondo	0.0177%	0.0351%	0.0214%

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

(34) Remuneración del Comité de Vigilancia

Durante el período 2019 y 2018, el Fondo no presenta remuneraciones pagadas al Comité de Vigilancia.

(35) Información estadística

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

Al 31 de diciembre de 2019

Serie A

	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° aportantes
Enero	29.048,9531	29.048,9531	42.383.701	8
Febrero	29.184,9987	29.184,9987	42.582.197	8
Marzo	29.330,9683	29.330,9683	42.795.173	8
Abril	29.631,9435	29.631,9435	43.234.309	10
Mayo	29.884,5290	29.884,5290	43.902.883	9
Junio	29.371,4769	29.371,4769	44.187.772	8
Julio	29.587,1530	29.587,1530	44.612.722	9
Agosto	29.739,7328	29.739,7328	48.085.520	11
Septiembre	29.901,7728	29.901,7728	48.347.519	12
Octubre	30.056,4930	30.056,4930	52.185.075	15
Noviembre	30.209,9148	30.209,9148	52.816.991	15
Diciembre	30.355,9604	30.355,9604	53.072.327	14

Serie C

	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° aportantes
Abril	27.645,0354	27.645,0354	1.764.196	2
Mayo	27.836,5776	27.836,5776	10.734.146	5
Junio	27.342,2658	27.342,2658	12.158.203	8
Julio	27.526,1182	27.526,1182	13.537.070	9
Agosto	27.647,7413	27.647,7413	18.591.005	8
Septiembre	27.780,9426	27.780,9426	22.269.593	9
Octubre	27.909,5291	27.909,5291	28.272.744	9
Noviembre	28.036,6921	28.036,6921	28.158.652	10
Diciembre	28.159,0304	28.159,0304	28.539.065	9

MBI DEUDA PRIVADA 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

Serie A

	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° aportantes
	\$	\$	M\$	
Enero	27.045,6016	27.045,6016	6.292.024	1
Febrero	27.266,0600	27.266,0600	6.343.313	1
Marzo	27.391,8923	27.391,8923	7.976.053	3
Abril	27.539,7451	27.539,7451	11.290.745	5
Mayo	27.712,7728	27.712,7728	16.377.196	6
Junio	27.868,6034	27.868,6034	19.884.889	7
Julio	28.011,2139	28.011,2139	24.057.095	6
Agosto	28.181,7391	28.181,7391	26.608.606	6
Septiembre	28.352,0961	28.352,0961	28.482.431	6
Octubre	28.517,6266	28.517,6266	31.692.237	6
Noviembre	28.714,3993	28.714,3993	34.611.562	7
Diciembre	28.922,5307	28.922,5307	38.435.064	8

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 100% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2018, ascendente a M\$49.841.

Serie B

	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° aportantes
	\$	\$	M\$	
Enero	27.086,8778	27.086,8778	2.308.588	1
Febrero	27.363,2328	27.363,2328	2.332.141	1
Marzo	27.582,1324	27.582,1324	1.749.700	1
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	-	-	-	-
Diciembre	-	-	-	-

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 100% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2018, ascendente a M\$49.841.

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

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

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo posee control directo sobre las siguientes sociedades: Inmobiliaria e Inversiones Cerro Colorado SpA., Renta Inmobiliaria Alto Vespucio SpA. y Renta Inmobiliaria Cerro El Plomo S.A.

a) Información de subsidiarias y filiales

Sociedad	Rut	Pais	Moneda Funcional	Naturaleza de la relación con el fondo	% de participación del fondo	% con derecho a voto	Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total Pasivos	Patrimonio	Total Ingresos	Total Gastos	Resultado del ejercicio
Inmob. e Inv. Cerro Colorado SpA.	76.844.686-5	Chile	Peso Chileno	Filial	100%	775.816	48.090.111	48.865.927	17.989	48.252.720	48.270.709	595.218	2.272.740	242.876	28.864	775.816
Renta Inmob. Alto Vespucio SpA.	76.857.587.-8	Chile	Peso Chileno	Filial	100%	224.993	8.443.656	8.668.649	1.698	8.081.033	8.082.731	585.918	766.100	(747.117)	18.983	224.993
Renta Inmob. Cerro El Plomo S.A.	76.845.892-1	Chile	Peso Chileno	Filial	99,9999%	570.598	6.511.387	7.081.985	1.982	6.649.888	6.651.870	430.115	461.990	(400.487)	61.503	570.598

Cifras expresadas en miles de pesos

b) Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2019, no existen gravámenes ni prohibiciones que informar.

c) Juicios y Contingencias

Al 31 de diciembre de 2019, no existen juicios ni contingencias que informar.

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo posee control directo sobre las siguientes sociedades: Inmobiliaria e Inversiones Cerro Colorado SpA., Renta Inmobiliaria Alto Vespucio SpA. y Renta Inmobiliaria Cerro El Plomo S.A.

a) Información de subsidiarias y filiales

Sociedad	Rut	País	Moneda Funcional	Naturaleza de la relación con el fondo	% de participación del fondo	% con derecho a voto	Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total Pasivos	Patrimonio	Total Ingresos	Total Gastos	Resultado del ejercicio
Inmob. e Inv. Cerro Colorado SpA.	76.844.686-5	Chile	Peso Chileno	Filial	100%	-	25.933	12.389.956	12.415.889	37.653	11.811.881	11.849.534	566.355	298.118	(301.763)	(3.645)
Renta Inmob. Alto Vespucio SpA.	76.857.587-8	Chile	Peso Chileno	Filial	100%	-	1.706.258	8.110.775	9.817.033	6.823	9.243.276	9.250.099	566.934	496.450	(499.516)	(3.066)
Renta Inmob. Cerro El Plomo S.A.	76.845.892-1	Chile	Peso Chileno	Filial	99,9999%	-	537.903	6.370.094	6.907.997	676	6.538.709	6.539.385	368.612	504.860	(418.032)	86.828

Cifras expresadas en miles de pesos

b) Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2018, no existen gravámenes ni prohibiciones que informar.

c) Juicios y Contingencias

Al 31 de diciembre de 2018, no existen juicios ni contingencias que informar.

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

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

(37) Recompra de Cuotas emitidas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo mantiene cuotas de propia emisión Serie A por 4.561 y 0 respectivamente.

(38) Sanciones

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

(39) Hechos posteriores

Con fecha 08 de enero de 2020, MBI Administradora General de Fondos realizó la renovación de la boleta de garantía para el Fondo MBI Deuda Privada Fondo de Inversión, cumpliendo así con el Artículo N°226 de la Ley N°18.045 y el Artículo N°12 de la Ley N°20.712. La Garantía constituida por este Fondo mediante póliza de garantía emitida por Avla Seguros de Crédito y Garantía S.A., corresponde a la póliza N°3012020108935 por UF28.083 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.

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole que pudiesen afectar en forma significativa los saldo o la interpretación de los presentes estados financieros.

(40) Aprobación estados financieros

En sesión ordinaria de fecha 18 de marzo de 2020, los directores presentes aprobaron y autorizaron los presentes estados financieros.

MBI DEUDA PRIVADA 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 M\$	Extranjero M\$	Monto Total M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	1,500,332	-	1,500,332	1.8025
Cuotas de fondos de inversión	3,695,465	-	3,695,465	4.4396
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	1,930,171	-	1,930,171	2.3189
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	5,153,948	-	5,153,948	6.1918
Títulos de deuda no registrados	69,255,521	-	69,255,521	83.2015
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deuda de operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	1,611,251	-	1,611,251	1.9357
Otras inversiones	-	-	-	-
Totales	83,146,688	-	83,146,688	99.8900

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estados Complementarios
al 31 de diciembre de 2019 Y 2018

ANEXO 1: Estados Complementarios a los estados financieros, continuación

(b) Estados de resultados devengados y realizados

Descripción	01/01/2019 31/12/2019 M\$	01/01/2018 31/12/2018 M\$
Utilidad (pérdida) neta realizada en inversiones	3.606.788	399.992
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	120.345	758
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	8.860	2.001
Enajenación de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos percibidos	135.309	68.848
Enajenación de títulos de deuda	14.049	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	3.020.441	236.308
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultados por operaciones con instrumentos derivados	(144.613)	-
Otras inversiones y operaciones	452.397	92.077
Pérdida no realizada en inversiones	(201.965)	(6.712)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	(6.712)
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	(201.252)	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	(17)	-
Otras inversiones y operaciones	(696)	-
Utilidad no realizada en inversiones	1.707.454	1.450.018
Valorización de acciones de sociedades anónimas	109.340	95.969
Valorización de cuotas de fondos de inversión	264.684	227.622
Valorización de cuotas de fondos mutuos	332	97
Valorización de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	34.424
Valorización de títulos de deuda	509.128	213
Intereses devengados de títulos de deuda	823.970	3.544
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	1.088.149
Gastos del ejercicio	(913.928)	(343.439)
Costos Financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(884.712)	(335.055)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(29.216)	(8.384)
Diferencias de cambio	(505)	-
Resultado neto del ejercicio	4.197.844	1.499.859

MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estados Complementarios
al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

ANEXO 1: Estados Complementarios a los estados financieros, continuación

(c) Estados de utilidad para la distribución de dividendos

Descripción	01/01/2019 31/12/2019 M\$	01/01/2018 31/12/2018 M\$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	2.490.390	49.841
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	3.606.788	399.992
Pérdida no realizada de inversiones	(201.965)	(6.712)
Gastos del ejercicio	(913.928)	(343.439)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio	(505)	-
Dividendos provisorios	(1.450.159)	(49.841)
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	659.982	9.228
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	659.982	9.228
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	65.781	11.385
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	644.042	9.228
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Dividendos definitivos declarados	(49.841)	(11.385)
Pérdida devengada acumulada	-	-
Pérdida devengada acumulada inicial	-	-
Abono a pérdida devengada acumulada	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio	-	-
Monto susceptible de distribuir	<u>1.700.213</u>	<u>9.228</u>