

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

MBI OPORTUNIDADES 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 Oportunidades Fondo de Inversión;

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de MBI Oportunidades 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 Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

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

Otros asuntos – Estados complementarios

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



Alejandra Carrasco V.

Santiago, 18 de marzo de 2020

KPMG SpA

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

Activos	Notas	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y efectivo equivalente	21	7.473.521	2.537.225
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	5.732.107	5.110.947
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar	16	1.355	-
Otros activos		-	-
Total activos corrientes		<u>13.206.983</u>	<u>7.648.172</u>
Activos no corrientes:			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Propiedades de inversión		-	-
Otros activos		-	-
Total activos no corrientes		<u>-</u>	<u>-</u>
Total activos		<u><u>13.206.983</u></u>	<u><u>7.648.172</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

Pasivos	Notas	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Pasivos corrientes:			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	414.632	985.422
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	31	2.199	1.323
Otros documentos y cuentas por pagar	16	-	458
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos	18	-	-
Total pasivos corrientes		416.831	987.203
Pasivos no corrientes:			
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivos no corrientes		-	-
Patrimonio neto:			
Aportes		19.650.170	14.563.186
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		(7.902.217)	2.920.993
Resultado del ejercicio		5.942.199	(10.823.210)
Dividendos provisorios		(4.900.000)	-
Total patrimonio neto		12.790.152	6.660.969
Total pasivos		13.206.983	7.648.172

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

	Notas	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Ingresos/(pérdidas) de la operación:			
Intereses y reajustes	19	-	76.609
Ingresos por dividendos		596.153	41
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		475.641	1.617.257
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		897.699	(276.026)
Resultado en venta de instrumentos financieros		(243.453)	(9.887.532)
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión		-	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros		4.427.208	(1.423.133)
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		6.153.248	(9.892.784)
Gastos:			
Depreciaciones		-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia		-	-
Comisión de administración	31	(20.584)	(22.558)
Honorarios por custodia y administración	33	(1.377)	(1.878)
Costos de transacción	33	(147.744)	(626.564)
Otros gastos de operación	33	(41.344)	(279.426)
Total gastos de operación		(211.049)	(930.426)
Utilidad/(pérdida) de la operación		5.942.199	(10.823.210)
Costos financieros		-	-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		5.942.199	(10.823.210)
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultado del ejercicio		5.942.199	(10.823.210)
Otros resultados integrales:			
Cobertura de flujo de caja		-	-
Ajustes por conversión		-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros ajustes al patrimonio neto		-	-
Total de otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral		5.942.199	(10.823.210)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

	Al 31 de diciembre de 2019										
	Aportes	Otras reservas				Otras	Total Otras Reservas	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación							
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo inicio	14.563.186	-	-	-	-	-	2.920.993	(10.823.210)	-	6.660.969	
Traspaso	-	-	-	-	-	-	(10.823.210)	10.823.210	-	-	
Subtotal	14.563.186	-	-	-	-	-	(7.902.217)	-	-	6.660.969	
Aportes	5.174.448	-	-	-	-	-	-	-	-	5.174.448	
Repartos de patrimonio	(87.464)	-	-	-	-	-	-	-	-	(87.464)	
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.900.000)	(4.900.000)	
Subtotal	5.086.984	-	-	-	-	-	-	-	(4.900.000)	186.984	
Resultados integrales del ejercicio:											
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	5.942.199	-	5.942.199	
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	5.942.199	-	5.942.199	
Total al 31 de diciembre de 2019	19.650.170	-	-	-	-	-	(7.902.217)	5.942.199	(4.900.000)	12.790.152	

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

	31 de diciembre de 2018									
	Otras reservas									
	Aportes M\$	Cobertura de flujo de caja M\$	Conversión M\$	Inversiones valorizadas por el método de la participación M\$	Otras M\$	Total otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total M\$
Saldo inicio	11.054.792	-	-	-	-	-	2.296.619	6.178.760	(1.231.530)	18.298.641
Traspaso	-	-	-	-	-	-	6.178.760	(6.178.760)	1.231.530	1.231.530
Subtotal	11.054.792	-	-	-	-	-	8.475.379	-	-	19.530.171
Aportes	5.557.193	-	-	-	-	-	-	-	-	5.557.193
Repartos de patrimonio	(2.034.727)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.034.727)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(5.554.386)	-	-	(5.554.386)
Subtotal	3.522.466	-	-	-	-	-	(5.554.386)	-	-	(2.031.920)
Resultados integrales del ejercicio:										
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(10.823.210)	-	(10.823.210)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	(14.072)	-	-	-	-	-	-	-	-	(14.072)
Subtotal	(14.072)	-	-	-	-	-	-	(10.823.210)	-	(10.837.282)
Total al 31 de diciembre de 2018	14.563.186	-	-	-	-	-	2.920.993	(10.823.210)	-	6.660.969

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

	Notas	31/12/2019 M\$	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		(44.142.514)	(88.171.792)
Venta de activos financieros		44.734.932	73.264.314
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		28.959	68.890
Liquidación de instrumentos financieros derivados		3.258.515	5.392.777
Dividendos recibidos		596.153	45
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de operación pagados		(202.374)	(6.484.876)
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Total flujos netos originados por actividades de la operación		4.273.671	(15.930.642)
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		-	-
Venta de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de inversión pagados		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos		-	-
Total flujos netos originados por actividades de inversión		-	-
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Obtención de préstamos		-	-
Pago de préstamos		-	-
Otros pasivos financieros obtenidos		-	-
Pagos de otros pasivos financieros		-	-
Aportes		5.174.448	5.557.193
Repartos de patrimonio	23	(87.464)	(2.034.727)
Repartos de dividendos	24	(4.900.000)	(5.554.386)
Otros		-	(14.072)
Total flujos netos utilizados en actividades de financiamiento		186.984	(2.045.992)
Aumento/(disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		4.460.655	(17.976.634)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		2.537.225	18.896.602
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		475.641	1.617.257
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	21	7.473.521	2.537.225

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

ÍNDICE

(1)	Información general	10
(2)	Bases de preparación	12
(3)	Principales criterios contables utilizados	17
(4)	Cambios contables	27
(5)	Política de inversión del Fondo	27
(6)	Administración de riesgos	36
(7)	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	45
(8)	Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales	48
(9)	Activos financieros a costo amortizado	48
(10)	Inversiones valorizadas por el método de la participación	48
(11)	Propiedades de inversión	48
(12)	Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones	48
(13)	Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	49
(14)	Préstamos	49
(15)	Otros pasivos financieros	49
(16)	Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar	49
(17)	Ingresos anticipados	50
(18)	Otros activos y otros pasivos	50
(19)	Intereses y reajustes	50
(20)	Instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura	50
(21)	Efectivo y efectivo equivalente	50
(22)	Cuotas emitidas	51
(23)	Reparto de patrimonio	52
(24)	Reparto de beneficios a los aportantes	53
(25)	Rentabilidad del Fondo	53
(26)	Valor económico de la cuota	55
(27)	Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión	56
(28)	Excesos de inversión	59
(29)	Gravámenes y prohibiciones	59
(30)	Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235/2009)	59
(31)	Partes relacionadas	60
(32)	Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo (Artículo N°12 Ley N°20.712)	63
(33)	Otros gastos de operación	64
(34)	Remuneración del Comité de Vigilancia	64
(35)	Información estadística	65
(36)	Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas coligadas	67
(37)	Recompra de Cuotas emitidas	67
(38)	Sanciones	67
(39)	Hechos posteriores	67
(40)	Aprobación estados financieros	67
	ANEXO 1: Estados complementarios a los estados financieros	68

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

(1) Información general

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

El Fondo tendrá por objeto maximizar el retorno absoluto de los recursos aportados al Fondo, invirtiendo en múltiples instrumentos financieros, con fines especulativos y con una muy alta aceptación de riesgo, incluyendo dentro de ello todo tipo de instrumentos de renta variable y fija internacional, no obstante inversiones también en instrumentos nacionales.

Las inversiones del Fondo se materializarán principalmente en mercados internacionales, pudiendo invertir, en posiciones largas o cortas, en acciones, Exchange Traded Funds (ETFs), índices, renta fija, commodities, bonos, depósitos a plazo, fondos mutuos u otros instrumentos o contratos. Asimismo, el Fondo podrá celebrar contratos de derivados sobre los valores que se indican en el Reglamento Interno, tanto con fines de cobertura como de inversión.

Las inversiones objeto de este Fondo, debido a los riesgos implícitos en las mismas, podrán sufrir diversas fluctuaciones de precio que podrían generar eventualmente pérdidas importantes del patrimonio del Fondo en pocas horas.

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 20 de agosto de 2018, conforme lo establecido por la Ley N°20.712 y la Norma de Carácter General N°365 dictada por la misma Comisión.

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

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

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

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

(1) Información general, continuación

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

Por Resolución Exenta N°075 de fecha 30 de marzo de 2015, la Comisión para el Mercado Financiero aprueba reforma a los estatutos de MBI Administradora General de Fondos S.A. acordada en junta extraordinaria de accionistas celebrada el 5 de marzo de 2015, reducida a escritura pública con la misma fecha, otorgada en la trigésima tercera Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa bajo el nemotécnico CFIMBIOP-A y CFIMBIOP-B, las cuales no cuentan con una clasificación de riesgo.

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

El Fondo tuvo las siguientes modificaciones al Reglamento Interno durante el ejercicio comprendido entre el 01 enero y 31 de diciembre de 2018:

a) Modificación depositada con fecha 20 de agosto de 2018:

1. En la letra A), numeral 1., en las "Características Generales del Fondo", se modificó el "Tipo de Inversionista" al que se encuentra dirigido el Fondo, pasando a estar dirigido exclusivamente a "Inversionistas Calificados de aquellos referidos en la letra f) del artículo 4 bis de la Ley 18.045".

En la misma línea, en la letra A), numeral 2., se incorporó un párrafo final donde se hace referencia a que "el Fondo está dirigido a inversionistas calificados, entendiéndose por tales aquellos referidos en la letra f) del artículo 4 bis de la Ley 18.045 y la Norma de Carácter General N° 216 del año 2008 de la Comisión, o la que la modifique o reemplace."

2. En la letra B), numeral 3.1., se modificaron los límites máximos de inversión por instrumentos para los instrumentos indicados en las letras siguientes:

- Letra a) De 50% del activo del Fondo a 200% del mismo;
- Letra b) De 50% del activo del Fondo a 200% del mismo;
- Letra c) De 50% del activo del Fondo a 200% del mismo;
- Letra d) De 100% del activo del Fondo a 200% del mismo;
- Letra e) De 100% del activo del Fondo a 200% del mismo;
- Letra k) De 100% del activo del Fondo a 200% del mismo;
- Letra l) De 50% del activo del Fondo a 200% del mismo;
- Letra m) De 20% del activo del Fondo a 100% del mismo;

3. En la letra B), numeral 3.2., se modificaron los límites máximos de inversión por emisor, pasando de 50% del activo total del Fondo a 200% del mismo, tanto para los activos elegibles definidos en el numeral 2.1. del Reglamento Interno, como para el caso de venta corta de acciones y ADRs.

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

(1) Información general, continuación

4. En la letra B), numeral 3.3., se modificaron los límites máximos de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas, pasando de un 60% del activo total del Fondo invertido en instrumentos emitidos por emisores que pertenezcan a un mismo grupo.

Empresarial y sus personas relacionadas, a un 200% del mismo. En el caso de venta corta de acciones y ADRs, el límite disminuyó de 600% del activo total del Fondo al 200% del mismo.

5. En la letra B), numeral 4.2., se modificaron los límites de inversión para venta corta de acciones y ADRs, pasando la posición corta máxima total que el Fondo mantenga en distintos emisores de 50% a 100% de sus activos y de 50% a 100% del valor del patrimonio del Fondo.

Adicionalmente, se modificó que el Fondo no podrá mantener una posición corta máxima total superior al 100% de sus activos ni al 100% del valor de su patrimonio, antes 50% ambos, respecto de un mismo emisor; como asimismo no podrá mantener una posición corta máxima total superior al 100% de sus activos ni al 100% del valor de su patrimonio, respecto de un mismo grupo empresarial, antes 60% ambos.

6. En la letra F), numeral 2.1.1., se modificó el plazo para pagar la remuneración fija a la Administradora, pasando de “dentro de los primeros cinco días hábiles de cada mes” a “dentro del mes calendario siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible”.
7. Se eliminó la letra l) del Reglamento Interno, relativa a disposiciones transitorias; y
8. Finalmente, se modificaron todas las referencias a la Superintendencia de Valores y Seguros por Comisión para el Mercado Financiero.

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

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

(2) Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimientos

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de MBI Oportunidades Fondo de Inversión han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidos por International Accounting Standard Board (IASB) y normas e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

(2) Bases de preparación, continuación

(b) Bases de medición

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

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

(c) Período cubierto

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

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

(d) Conversión de moneda extranjera y reajutable

(i) Moneda funcional y de presentación

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

(ii) Transacciones y saldos

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

Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera y reajutable son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las paridades utilizadas eran.

		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

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

(2) Bases de preparación, continuación

(d) Conversión de moneda extranjera y reajutable, continuación

(ii) Transacciones y saldos, continuación

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

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

(e) Juicios y estimaciones

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

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

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

(f) Nuevos pronunciamientos contables

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, y no han sido adoptadas en la preparación de estos estados financieros debido a que no son materiales o no han tenido efecto en dichos estados financieros. Por lo tanto, la Sociedad evaluará constantemente su posible impacto en las transacciones que efectúe.

MBI OPORTUNIDADES 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

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, con entrada en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación:

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

IFRS 16 “Arrendamientos”

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

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

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 afectará significativamente los estados financieros, considerando que a la fecha de cierre de los estados financieros, el Fondo no posee contratos vigentes de arrendamientos.

MBI OPORTUNIDADES 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 Administración evaluó los impactos generados que podría generar la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

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.

La administradora ha evaluado el impacto de las enmiendas las cuales son aplicadas por primera vez en 2019, sin embargo, no tienen un impacto en los estados financieros del Fondo.

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Principales criterios contables utilizados

(a) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

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

(ii) Baja

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

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

(iii) Compensación

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

(iv) Clasificación y medición posterior

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

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

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(iv) Clasificación y medición posterior, continuación

La definición de cada clasificación se indica a continuación:

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

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

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

- Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Estados pasivos incluyendo los instrumentos derivados.
 - Los pasivos financieros que surjan por la transferencia de activos financieros que no cumplan los resultados para su baja en cuantías o que se contabilicen utilizando el enfoque de la implicación continuada.
 - Contratos de garantía financiera
 - Contraprestación contingente producto de una combinación de negocio.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con efecto en resultados:
 - El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros.
 - Los flujos de efectivo son únicamente pagos del principal e intereses.

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

MBI OPORTUNIDADES 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

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

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

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

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

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

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

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

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

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

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

- (vi) Instrumentos financieros derivados

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

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

(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 aún 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.

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(c) Efectivo y efectivo equivalente

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

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

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

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

(d) Garantías

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

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

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(e) Aportes (capital pagado)

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

(i) Moneda en que se recibirán los aportes

Los aportes al Fondo deberán ser pagados en pesos chilenos.

(ii) Valor para conversión de aportes

Para efectos de realizar la conversión de los aportes en el Fondo en cuotas del mismo, se utilizará el valor cuota del día inmediatamente anterior a la fecha de recepción de solicitud del aporte, calculado en la forma señalada en el Artículo N°10 del Decreto Supremo N°129 de 2014 (el "Reglamento")

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

(iii) Moneda en que se pagarán los rescates

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

(iv) Valor para la liquidación de rescates

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

(v) Medios para efectuar aportes y solicitar rescates

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

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

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(e) Aportes (capital pagado), continuación

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

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

La solicitud de aporte y rescate deberá ser efectuada en un día hábil, entre las 9:00 y 18:00 hrs. entendiéndose realizada con la misma fecha y hora en que la Administradora reciba la respectiva solicitud. En caso que la solicitud se efectuare fuera de los días y horario indicado, se entenderá realizada a las 9:00 hrs del día hábil siguiente. El procedimiento de validación de las 14 solicitudes de aporte y rescate recibidas por la Administradora se encuentra regulado en el Contrato General de Fondos de la misma. Por cada aporte y rescate que efectúe el Aportante se emitirá un comprobante con el detalle de la operación respectiva, el que se remitirá al Aportante a la dirección de correo electrónico que éste tenga registrada en la Administradora. En caso que el Aportante no tuviere una dirección de correo electrónico registrada en la Administradora, dicha información será enviada por correo simple, mediante carta dirigida al domicilio que el Aportante tenga registrado en la Administradora. Al respecto, cualquier Partícipe tiene derecho, en cualquier tiempo, a rescatar total o parcialmente sus cuotas del Fondo. Para efectos de rescates y aportes, se entenderá por día hábil bancario el día en que los bancos comerciales abren sus puertas al público para realizar operaciones propias de su giro. La Administradora ha habilitado la página web www.mbi.cl que permite a los Partícipes de los fondos que administra, acceder a información respecto del rendimiento y composición de éstos mismos.

(vi) 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.

(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.

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(e) Aportes (capital pagado), continuación

(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.

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

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

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

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

(f) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos netos de la operación se reconocen sobre base devengada del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye intereses y reajustes, de acuerdo a la evaluación indica en Nota 3(a)(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 OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(g) Dividendos por pagar

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

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

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

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

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

(h) Ingresos financieros e ingresos por dividendos

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

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

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(i) Tributación

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

(j) Segmentos

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

(k) Provisiones, activos y pasivos contingentes

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

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

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

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

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

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

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

(4) Cambios contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros han sido aplicadas uniformemente en comparación con los estados financieros terminados el 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 estas nuevas Normas no tuvo impactos en los Estados Financieros del Fondo.

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

(5) Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente de MBI Oportunidades Fondo de Inversión se encuentra definida en su Reglamento Interno, aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero, de fecha 6 de enero de 2015 y sus modificaciones posteriores, el que se encuentra disponible en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Av. Presidente Riesco 5711 of 401, Las Condes, Santiago.

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá sus recursos principalmente en los siguientes valores e instrumentos:

- Acciones de transacción bursátil emitidas por Sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero.
- Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales representativos de acciones de Sociedades chilenas o de corporaciones extranjeras, en adelante también "ADRs".
- Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio.
- Cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión constituidos en el extranjero.
- ETF (Exchange Traded Fund) o fondo negociable que permite tomar posiciones sobre un índice.
- Bonos y efectos de comercio emitidos por entidades emisoras extranjeras, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero.
- Certificados de depósito de valores (CDV) o valores extranjeros emitidos por organismos internacionales a que se refiere el Título XXIV de la Ley N°18.045.

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

(5) Política de inversión del Fondo, continuación

- Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros.
- 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.
- Títulos representativos de productos y commodities que sean objeto de negociaciones en bolsas extranjeras.
- Acciones de Sociedades anónimas abiertas, cuotas de fondos de inversión, y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia respectiva.
- Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la comisión, siempre que la Sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Superintendencia.
- Cuotas de fondos de inversión privados.
- Títulos emitidos por la Tesorería General de la República o por el Banco Central de Chile, o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción.
- Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizadas por éstas.
- Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras.
- 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.
- Pagarés, créditos y títulos de deuda privados, emitidos por emisores locales o internacionales, siempre que cuenten con estados financieros dictaminados por auditores externos de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la comisión o de reconocido prestigio.
- Cuotas de fondos mutuos y de fondos de inversión nacionales.
- Títulos que representen productos, que sean objeto de negociación en bolsas de productos nacionales.

El Fondo sólo podrá invertir hasta un 50% de sus activos en emisores que cuenten con una clasificación de riesgo A- o inferior en Chile y BB- o inferior internacionalmente, de los instrumentos indicados en las letras a), d), f), h), i), l), q) y t) del numeral 2.1 del literal B del reglamento interno del Fondo.

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

(5) Política de inversión del Fondo, continuación

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

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

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

El Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella, siempre que éstos se encuentren sujetos a la fiscalización de la comisión y cumpla con los demás requisitos establecidos en el Artículo N°61 de la Ley.

El Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de otros fondos administrados por otras Sociedades diferentes a la Administradora o sus personas relacionadas. Dichos fondos no deben cumplir con límites de inversión y diversificación mínimas o máximas, diferentes de los indicados en el literal (a) siguiente.

El Fondo podrá invertir sus recursos en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora, en la medida que se cumpla con lo establecido en el Artículo N°62 de la Ley.

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

(a) Características y diversificación de las inversiones

(i) Límite de inversión por instrumento

- Acciones de transacción bursátil emitidas por Sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero: Hasta un 200% del activo del Fondo.
- Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales representativos de acciones de Sociedades chilenas o de corporaciones extranjeras, en adelante también "ADRs": Hasta un 200% del activo del Fondo.
- Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio: Hasta un 200% del activo del Fondo.

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

(5) Política de inversión del Fondo, continuación

(a) Características y diversificación de las inversiones, continuación

(i) Límite de inversión por instrumento, continuación

- Cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión constituidos en el extranjero: Hasta un 200% del activo del Fondo.
- ETF (Exchange Traded Fund) o fondo negociable que permite tomar posiciones sobre un índice: Hasta un 200% 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 100% del activo del Fondo.
- Certificados de depósito de valores (CDV) o valores extranjeros emitidos por organismos internacionales a que se refiere el Título XXIV de la Ley N°18.045: Hasta un 100% del activo del Fondo.
- Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros: Hasta un 100% 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 100% del activo del Fondo.
- Títulos representativos de productos y commodities que sean objeto de negociación en bolsas extranjeras: Hasta un 100% del activo del Fondo.
- Acciones de Sociedades anónimas abiertas y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la comisión respectiva: Hasta un 200% del activo del Fondo.
- Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la comisión, siempre que la Sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la comisión: Hasta un 200% del activo del Fondo.
- Cuotas de fondos de inversión privados: Hasta un 100% del activo del Fondo.
- Títulos emitidos por la Tesorería General de la República o por el Banco Central de Chile, o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un 100% del activo del Fondo.
- Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizadas por éstas: Hasta un 100% del activo del Fondo.

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

(5) Política de inversión del Fondo, continuación

(a) Características y diversificación de las inversiones, continuación

(i) Límite de inversión por instrumento, continuación

- Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras: Hasta un 100% del activo del Fondo.
- Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la comisión respectiva: Hasta un 100% del activo del Fondo.
- Pagarés, créditos y títulos de deuda privados, emitidos por emisores locales o internacionales, siempre que cuenten con estados financieros dictaminados por auditores externos de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la comisión o de reconocido prestigio: Hasta un 20% del activo del Fondo.
- Cuotas de fondos mutuos y de fondos de inversión nacionales: Hasta un 100% del activo del Fondo.
- Títulos que representen productos, que sean objeto de negociación en bolsas de productos nacionales: Hasta un 100% del activo del Fondo.
- Cuotas de fondos mutuos y de fondos de inversión nacionales que tengan una política de inversión que les obligue a mantener un 50% de su activo invertido en instrumentos de renta fija y una política de diversificación que les obligue a mantener un porcentaje equivalente en instrumentos emitidos por un mismo emisor o sus personas relacionadas: Hasta un 100% del activo del Fondo.

(ii) Límite de inversión por emisor

Existirá un límite máximo de inversión por emisor de un 200% del activo total del Fondo para los activos elegibles definidos en el reglamento interno del Fondo.

En el caso de venta corta de acciones y ADRs, se aplicará un límite de 200% del activo total del Fondo por emisor, excepto para el caso de instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile, para aquellos emitidos o garantizados por el Estado de Chile, o para aquellos emitidos o garantizados por Bancos Centrales o Estados Extranjeros que cuenten con una clasificación de riesgo internacional igual o superior a BBB-, en cuyo caso el límite máximo de inversión será de 100%.

MBI OPORTUNIDADES 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

(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 200% de su activo total.

En el caso de venta corta de acciones y ADRs se aplicará un límite de 200% del activo total del Fondo por grupo empresarial. Este límite no regirá tratándose del Estado de Chile, el Banco Central de Chile ni para aquellos instrumentos emitidos o garantizados por Bancos Centrales o Estados Extranjeros que cuenten con una clasificación de riesgo internacional igual o superior a BBB-.

(iv) Tratamiento de los excesos de inversión

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

(b) Operaciones que realizará el Fondo

(i) Contratos de derivados

Para el adecuado cumplimiento de sus objetivos de inversión y tanto para efectos de cobertura como de inversión especulativa, se contempla adicionalmente que el Fondo podrá celebrar contratos de opciones, futuros, forwards swaps y notas estructuradas, tanto en Chile como en el extranjero y tanto en mercados bursátiles como fuera de ellos, respecto de los siguientes activos objeto: monedas, productos, commodities o títulos representativos de tales activos, bonos, tasas de interés, acciones e índices accionarios.

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

Los contratos de futuros y opciones deberán celebrarse o transarse en mercados bursátiles ya sea dentro o fuera de Chile.

Los contratos de forwards y swaps deberán celebrarse con bancos, agentes de valores, corredores de bolsa y otras entidades de reconocido prestigio y solvencia tanto en Chile como en el extranjero.

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

(5) Política de inversión del Fondo, continuación

(b) Operaciones que realizará el Fondo, continuación

(i) Contratos de derivados, continuación

Las notas estructuradas deberán celebrarse con bancos, agentes de valores, corredores de bolsa y otras entidades de reconocido prestigio y solvencia tanto en Chile como en el extranjero.

Los gastos y comisiones que originen los procedimientos de inversión en opciones, futuros, forwards y productos estructurados, serán de cargo del Fondo, al igual que cualquier otro gasto directamente asociado a la inversión. Asimismo, será de cargo del Fondo, el precio de las primas de opciones adquiridas a su favor.

Las operaciones antes referidas deberán cumplir con las siguientes condiciones:

- La inversión total que se realice con los recursos del Fondo, en la adquisición de opciones tanto de compra como de venta, medida en función del valor de las primas de las opciones, no podrá exceder el 100% del valor del activo del Fondo.
- El total de los recursos del Fondo comprometido en márgenes o garantías, producto de las operaciones en contratos de opciones, futuros, forwards y productos estructurados que mantengan vigentes, no podrá exceder el 100% del valor del activo del Fondo.
- El valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de venta no podrá exceder en 30 veces el valor del Patrimonio del Fondo. Para estos efectos, se entenderá por valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de venta, a la sumatoria del valor de los precios de ejercicio de esas opciones lanzadas por el Fondo.
- El valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de compra no podrá exceder en 30 veces el valor del patrimonio del Fondo.

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

- La cantidad neta comprometida a vender de alguno de los activos objeto señalados anteriormente en contratos de futuro, forwards y productos estructurados, más la cantidad que se está obligado a vender del mismo activo objeto por la emisión o lanzamiento de opciones de compra, valorizadas considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder en 30 veces el patrimonio del Fondo.
- La cantidad neta comprometida a comprar de alguno de los activos objeto señalados anteriormente en contratos de futuro, forwards y productos estructurados, más la cantidad que se está obligado a comprar por la emisión de opciones de venta, valorizadas considerando el valor del activo objeto, más la inversión en esa moneda en la cartera contado, no podrá exceder en 30 veces el patrimonio del Fondo.

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

(5) Política de inversión del Fondo, continuación

(b) Operaciones que realizará el Fondo, continuación

(i) Contratos de derivados, continuación

- En el caso de que se mantengan simultáneamente posiciones titulares y lanzadoras sobre opciones del mismo tipo (compra o venta), sobre el mismo activo objeto y con el mismo plazo de vencimiento y precio de ejercicio, dichas posiciones deberán ser eliminadas del cálculo de los límites a) y b) del numeral 4, literal B del reglamento interno del Fondo.
- Para efectos de los límites anteriores se entenderá por:
 - Cantidad neta comprometida a vender en contratos de futuro, forwards y productos estructurados, la diferencia positiva que resulta de restar a la cantidad del activo objeto vendido en futuro, forwards y productos estructurados, la cantidad del mismo activo comprado en futuro, forwards y productos estructurados. El neto anterior será realizado para los contratos cuyas fechas de vencimiento se encuentren dentro del mismo mes y año calendario y posean el mismo activo objeto.
 - Cantidad neta comprometida a comprar en contratos de futuro, forwards y productos estructurados, la diferencia positiva que resulta de restar a la cantidad del activo objeto comprado en futuro, forwards y productos estructurados, la cantidad del mismo activo vendido en futuro, forwards y productos estructurados. El neto anterior será realizado para los contratos cuyas fechas de vencimiento se encuentren dentro del mismo mes y año calendario y posean el mismo activo objeto.
 - Valor del activo objeto, el precio contado del instrumento o tasa de interés, según corresponda.
- Si el emisor/estructurador del derivado es quien provee los precios para efectos de valorización, la Administradora deberá valorizar el instrumento al precio indicativo de compra de éste.
- En caso de que existan lanzamientos de opciones de compra y de venta de un mismo activo objeto, pero con distintos precios de ejercicio y/o vencimientos, para efectos del cálculo de los límites anteriores y del endeudamiento del Fondo establecido en la letra D) del reglamento interno, sólo se considerará el mayor valor entre el valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de compra y el valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de venta del mismo activo objeto.
- 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.

(ii) Venta corta y préstamo de valores

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

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

(5) Política de inversión del Fondo, continuación

(b) Operaciones que realizará el Fondo, continuación

(iii) Límite de inversión para venta corta de acciones y ADRs

La posición corta máxima total que el Fondo mantenga en distintos emisores, no podrá ser superior al 100% de sus activos ni al 100% del valor del patrimonio del Fondo.

Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo no podrá mantener una posición corta máxima total superior al 100% de sus activos ni al 100% del valor de su patrimonio, respecto de un mismo emisor; como asimismo no podrá mantener una posición corta máxima total superior al 100% de sus activos ni al 100% del valor de su patrimonio, respecto de un mismo grupo empresarial.

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

El porcentaje máximo del total de activos y del patrimonio del Fondo que podrá ser utilizado en garantía para asegurar la devolución de las acciones en préstamo, con objeto de efectuar ventas cortas, no podrá ser superior al 100% de sus activos ni al 100% del valor de su patrimonio, debiendo en todo caso ser consistente con lo establecido en la Sección D) Política de Endeudamiento siguiente y lo establecido en la NCG 187 referente a la venta corta de acciones y ADRs.

(v) Límite para el préstamo de acciones

El porcentaje máximo del total de activos del Fondo que podrá estar sujeto a préstamo de acciones ascenderá a un 60% de los activos del Fondo.

Sobre los valores de oferta pública definidos en este Reglamento Interno, se podrán realizar operaciones de venta con compromiso de compra y operaciones de compra con compromiso de venta, mediante la celebración de pactos y simultáneas. Los pactos podrán celebrarse en bolsa o fuera de ella y las simultáneas deberán celebrarse en bolsa. Además, estas operaciones podrán celebrarse tanto en el mercado nacional, como extranjero, con bancos, agentes de valores, corredores de bolsa y demás entidades debidamente autorizadas y fiscalizadas por la comisión para el caso de contrapartes en Chile, y entidades de reconocido prestigio y solvencia en el extranjero. El plazo máximo de estas operaciones será de 360 días y el límite global para este tipo de operaciones será el 100% del patrimonio del Fondo.

El Fondo podrá expresamente financiar operaciones de simultánea en bolsa o también financiarse mediante ellas si las condiciones lo requieren.

(vii) Otro tipo de operaciones

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

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

(6) Administración de riesgos

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

(a) Gestión de riesgo

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

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

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

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

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgo, continuación

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

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

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

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

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

(i) Riesgo de mercado

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

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

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgo, continuación

(i) Riesgo de mercado, continuación

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

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

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Instrumentos financieros de renta variable a valor razonable con efecto en resultados	4.782.030	5.104.527
Cuotas de fondos mutuos e inversión a valor razonable con efecto en resultado	-	-
Activos en derivados a valor razonable con efecto en resultados	950.077	6.420
Instrumentos de deuda a valor razonable con efecto en resultado	-	-
Totales	<u>5.732.107</u>	<u>5.110.947</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 netos	5.732.107	4.760.234
Venta Cortas en instrumentos de renta Variable	-	-
Exposición neta por opciones	(193.099)	(254.722)
Exposición neta por contratos forwards	(221.533)	(373.565)
Exposición neta	<u>5.317.475</u>	<u>4.131.947</u>
Total exposición a riesgo de precios por acciones y derivados	<u>5.317.475</u>	<u>4.131.947</u>

El 100% de su cartera se encuentra concentrada en Chile.

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%.

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgo, continuación

(i) Riesgo de mercado, continuación

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

31/12/2019	USD M\$	CAD M\$	GBP M\$	NOK M\$	DKK M\$	PEN M\$	SFR M\$	BRL M\$	EU M\$	total
Activos										
Activos monetarios	8.417.315	-	-	-	-	-	-	-	-	8.417.315
Activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos										
Pasivos monetarios	(414.632)	-	-	-	-	-	-	-	-	(414.632)
Pasivos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	8.002.683	-	-	-	-	-	-	-	-	8.002.683

31/12/2018	USD M\$	CAD M\$	GBP M\$	NOK M\$	DKK M\$	PEN M\$	SFR M\$	BRL M\$	EU M\$	total
Activos										
Activos monetarios	7.647.869	-	-	-	-	-	-	-	-	7.647.869
Activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos										
Pasivos monetarios	(1.590.010)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.590.010)
Pasivos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	6.057.010	-	-	-	-	-	-	-	-	6.057.010

(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.

MBI OPORTUNIDADES 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

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, tales como caja, fondos mutuos nacionales o extranjeros.

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

31/12/2019	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	293.710	120.922	-	-	414.632
Préstamos	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	2.199	-	-	-	2.199
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Ingresos anticipados	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total pasivos corrientes	295.909	120.922	-	-	416.831
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 OPORTUNIDADES 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

31/12/2018	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	426.800	207.909	-	-	634.709
Préstamos	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	1.323	-	-	-	1.323
Otros documentos y cuentas por pagar	458	-	-	-	458
Ingresos anticipados	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total pasivos corrientes	428.581	207.909	-	-	636.490
Pasivos no corrientes:					
Préstamos	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Ingresos anticipados	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total pasivos no corrientes	-	-	-	-	-

El siguiente cuadro expone los activos financieros líquidos del Fondo:

	31/12/2019 Menos de 2 días M\$	31/12/2018 Menos de 2 días M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Efectivo y equivalentes a efectivo	7.473.521	2.537.225
Total activos líquidos	7.473.521	2.537.225

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(b) Gestión de riesgo de capital

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

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Total préstamos/(pasivos)	416.831	987.203
Menos: efectivo y equivalentes a efectivo	<u>(7.473.521)</u>	<u>(2.537.225)</u>
Deuda neta	(7.056.690)	(1.550.022)
Patrimonio neto (*)	<u>12.790.152</u>	<u>6.660.969</u>
Capital total	<u>19.846.842</u>	<u>8.210.991</u>
Índice de apalancamiento	<u>(35,556%)</u>	<u>(18,8774%)</u>

(c) Estimación del valor razonable

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

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

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

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

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(c) Estimación del valor razonable, continuación

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

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

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

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

MBI OPORTUNIDADES 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 y 2018.

31/12/2019	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	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	3.082.205	-	-	3.082.205
Cuotas de Fondos Mutuos	1.699.825	-	-	1.699.825
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Depósitos y/o pagare de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Pagares de empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda y otras inversiones financieras	-	950.077	-	950.077
Total activos	4.782.030	950.077	-	5.732.107
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	(414.632)	-	(414.632)
Total pasivos	-	(414.632)	-	(414.632)
31/12/2018				
Activos:				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción	4.753.814	-	-	4.753.814
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Depósitos y/o pagare de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Pagares de empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda y otras inversiones financieras	-	357.133	-	357.133
Total activos	4.753.814	357.133	-	5.110.947
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	(985.422)	-	(985.422)
Total pasivos	-	(985.422)	-	(985.422)

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

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

(a) Activos

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Títulos de renta variable		
Acciones de Sociedades anónimas abiertas nacionales y extranjeras	-	4.753.814
Derechos preferentes de suscripción de acciones de S.A. abiertas	-	-
Cuotas de fondos de inversión	3.082.205	-
Cuotas de fondos mutuos	1.699.825	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-
Títulos que representen productos	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-
Títulos de deuda		
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-
Letras de crédito de banco e instituciones financieras	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-
Bonos registrados	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o bancos centrales	-	-
Otros títulos de deuda	950.077	357.133
	950.077	357.133
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	5.732.107	5.110.947

(b) Efectos en resultados

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
Resultados realizados	4.194.541	(11.464.535)
Resultados no realizados	1.483.066	(45.506)
	5.677.607	(11.510.041)
Total ganancias/(pérdidas)	5.677.607	(11.510.041)
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	5.677.607	(11.510.041)

MBI OPORTUNIDADES 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

31/12/2019

Instrumento

	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	1.699.825	-	1.699.825	12,8707
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Subtotal	1.699.825	-	1.699.825	12.8707
Títulos de deuda				
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Inversiones no registradas	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión privados	3.082.205	-	3.082.205	23,3377
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	950.077	-	950.077	7,1937
Subtotal	4.032.282	-	4.032.282	30,5314
Totales	5.732.107	-	5.732.107	43,4021

MBI OPORTUNIDADES 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, continuación

31/12/2018

Instrumento

	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	Activos totales %
Títulos de renta variable				
Acciones de Sociedades anónimas abiertas	-	4.753.814	4.753.814	62,1562
Derechos preferentes de suscripción de acciones de Sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Subtotal	-	4.753.814	4.753.814	62,1562
Títulos de deuda				
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Inversiones no registradas	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión privados	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	357.133	357.133	4,6695
Subtotal	-	357.133	357.133	4,6695
Totales	-	5.110.947	5.110.947	66,8257

MBI OPORTUNIDADES 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	5.110.947	1.019.412
Intereses y reajustes	-	76.609
Diferencias de cambio	14.319	80.456
Aumento/(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	1.483.066	(125.962)
Compras	44.142.514	88.171.792
Ventas	(44.734.932)	(73.264.314)
Otros movimientos	(283.807)	(10.847.046)
Saldo final	<u>5.732.107</u>	<u>5.110.947</u>

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

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

(9) Activos financieros a costo amortizado

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

(10) Inversiones valorizadas por el método de la participación

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

(11) Propiedades de inversión

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

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

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

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

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

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

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

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

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-
Derivados en opciones posición negativa (Interactive Brokers)	221.533	605.437
Derivados en forward posición negativa	193.099	379.985
Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	414.632	985.422

Detalle por entidad o contraparte:

	% sobre activo del Fondo	Monto 31/12/2019 M\$	% sobre activo del Fondo	Monto 31/12/2018 M\$
Derivados en opciones posición negativa (Saxo bank)	1,6774%	221.533	7,9161%	605.437
Derivados en forward posición negativa (Security)	1,4621%	193.099	4,9683%	379.985
Totales	3,1395%	414.632	12,8844%	985.422

(14) Préstamos

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

(15) Otros pasivos financieros

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

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

(a) Otros documentos y cuentas por cobrar

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Intereses Interactive Brokers Intereses	1.355	-
Total otros activos	1.355	-

(b) Otros documentos y cuentas por pagar

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Intereses Interactive Brokers	-	458
Total otros dctos y ctas por pagar	-	458

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

(17) Ingresos anticipados

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

(18) Otros activos y otros pasivos

(a) Otros activos

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

(b) Otros pasivos

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Dividendos por pagar	-	-
Total otros pasivos	-	-

(19) Intereses y reajustes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo presenta intereses y reajustes por M\$0 y M\$76.609, respectivamente.

(20) Instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura

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

(21) Efectivo y efectivo equivalente

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

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Efectivo en Bancos Nacionales	13.846	1.609
Interactive Brokers LLCC	7.459.675	2.535.616
Totales	7.473.521	2.537.225

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

	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo	-	-
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	4.460.655	(17.976.634)
Diferencias de Cambio Sobre efectivo y efectivo equivalentes	475.641	1.617.257
Saldo inicial efectivo y efectivo equivalente	2.537.225	18.896.602
Saldo efectivo y efectivo equivalente–Estado de flujo de efectivo	7.473.521	2.537.225

MBI OPORTUNIDADES 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 66.267, cuyo valor es de \$18.277,0193

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31/12/2019	-	-	66.267	66.267

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

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
Saldo de inicio	-	-	34.590	34.590
Emissiones del período	-	-	35.402	35.402
Cuotas restituidas	-	-	987	987
Cuotas recompradas	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	(4.712)	(4.712)
Saldo al cierre	-	-	66.267	66.267

Serie B

Al 31 de diciembre de 2019, las cuotas emitidas y pagadas de la serie ascienden a 1.337.122, cuyo valor es de \$8.659,6350 siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31/12/2019	-	-	1.337.122	1.337.122

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

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
Saldo de inicio	-	-	837.124	837.124
Emissiones del período	-	-	499.998	499.998
Cuotas recompradas	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	-	-	1.337.122	1.337.122

MBI OPORTUNIDADES 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 34.590, cuyo valor es de \$15.602,4281. Además el Fondo mantiene 987 cuotas de propia emisión compradas por el Fondo, el detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31/12/2018	-	-	34.590	34.590

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

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
Saldo de inicio	-	-	26.070	26.070
Emisiones del período	-	-	13.559	13.559
Cuotas recompradas	-	-	(987)	(987)
Disminuciones	-	-	(4.052)	(4.052)
Saldo al cierre	-	-	34.590	34.590

Serie B

Al 31 de diciembre de 2018, las cuotas emitidas y pagadas de la serie ascienden a 837.124, cuyo valor es de \$7.312,2750 siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31/12/2018	-	-	837.124	837.124

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

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
Saldo de inicio	-	-	712.040	712.040
Emisiones del período	-	-	394.246	394.246
Cuotas recompradas	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	(269.162)	(269.162)
Saldo al cierre	-	-	837.124	837.124

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

(23) Reparto de patrimonio

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los repartos de patrimonio ascendieron a M\$ 87.464 y M\$2.034.727, respectivamente (Fondo rescatable).

(24) Reparto de beneficios a los aportantes

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no realizó repartos de dividendos.

Serie	Fecha de distribución	Monto por cuota (1)	Monto total distribuido M\$ (1)	Tipo de dividendo (2)
Serie A	16-12-2019	11,0888	503.801	Provisorio
Serie B	16-12-2019	5,2555	4.396.199	Provisorio

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

(2) Definitivo o provisorio

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo realizó repartos de dividendos.

Serie	Fecha de distribución	Monto por cuota (1)	Monto total distribuido M\$ (1)	Tipo de dividendo (1)
Serie A	05-06-2018	15.562.2995	391.189	Definitivo
Serie B	05-06-2018	7.248.0880	5.163.197	Definitivo

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

(2) Definitivo o provisorio

(25) Rentabilidad del Fondo

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

Serie A

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad acumulada (%)		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	84,1729	84,1729	-19,9391
Real	79,3318	79,3318	-24,2145

- La Serie A inició operaciones el 23 de noviembre 2015.

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

(25) Rentabilidad del Fondo, continuación

Serie B

Rentabilidad acumulada (%)			
Tipo Rentabilidad	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	86,1914	86,1914	-18,1746
Real	81,2972	81,2972	-22,5442

- La Serie B inició operaciones el 2 de enero 2015.

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

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

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

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

Serie A

Rentabilidad acumulada (%)			
Tipo Rentabilidad	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(56,5295)	(56,5295)	(40,3212)
Real	(57,7401)	(57,7401)	(42,9577)

- La Serie A inició operaciones el 23 de noviembre 2015.

Serie B

Rentabilidad acumulada (%)			
Tipo Rentabilidad	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(56,0531)	(56,0531)	(34,0885)
Real	(57,2769)	(57,2769)	(37,0004)

- La Serie B inició operaciones el 2 de enero 2015.

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

(25) Rentabilidad del Fondo, continuación

Serie B, continuación

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

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

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

(26) Valor económico de la cuota

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

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

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

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

Nombre Emisor	Nemotécnico del Instrumento	Total % inversión del emisor	Total Monto Invertido M\$	Fondo 1 % inversión del emisor	Fondo 1 Monto Invertido M\$	Fondo 2 % inversión del emisor	Fondo 2 Monto Invertido M\$	Fondo 3 % inversión del emisor	Fondo 3 Monto Invertido M\$	Fondo 4 % inversión del emisor	Fondo 4 Monto Invertido M\$	Fondo 5 % inversión del emisor	Fondo 5 Monto Invertido M\$	Fondo 6 % inversión del emisor	Fondo 6 Monto Invertido M\$	Fondo 7 % inversión del emisor	Fondo 7 Monto Invertido M\$	Fondo 8 % inversión del emisor	Fondo 8 Monto Invertido M\$	Fondo 9 % inversión del emisor	Fondo 9 Monto Invertido M\$	Fondo 10 % inversión del emisor	Fondo 10 Monto Invertido M\$
ALICORP SA	ALICORC1 PE	0.0155%	273,905									0.0042%	74,898			0.0113%	199,007						
AMBEV SA	ABEV US	0.0012%	641,145									0.0012%	641,145										
AMERICA MÓVIL SAB DE CV	AMX	0.0021%	558,097									0.0021%	558,097										
ANTARCHILE SA	ANTARCHILE	0.1963%	6,493,811	0.1963%	6,493,811																		
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	AC MM	0.0014%	99,734									0.0014%	99,734										
AUSTRAL GROUP SAA	AUSTRAC1 PE	0.0838%	50,561													0.0838%	50,561						
AVIANCA HOLDINGS SA	AVH	0.0476%	66,416									0.0476%	66,416										
AZUL SA	AZUL US	0.0109%	383,382									0.0109%	383,382										
B2W CIA. GLOBAL DO VAREJO	BTOW3 BZ	0.0010%	58,088									0.0010%	58,088										
BANCO BRADESCO SA	BBD	0.0051%	1,376,990									0.0051%	1,376,990										
BANCO DE CHILE	CHLE	0.0555%	4,465,425	0.0542%	4,361,880							0.0013%	103,545										
BANCO DE CRÉDITO E INVERSIÓN	BCI	0.1123%	5,416,281	0.1109%	5,348,171							0.0014%	68,110										
BANCO DO BRASIL SA	BBAS3 BZ	0.0014%	388,273									0.0014%	388,273										
BANCO SANTANDER CHILE	BSANTANDER	0.0670%	5,444,097	0.0670%	5,444,097																		
BANCO SANTANDER SA	SAN	0.0003%	156,648			0.0003%	156,648																
BBVA	BBVA US	0.0006%	164,427			0.0006%	164,427																
BM&FBOVESPA SA	B3SA3 BZ	0.0026%	435,580									0.0026%	435,580										
BP PLC	BP	0.0003%	290,462			0.0003%	290,462																
CAP SA	CAP	0.5015%	4,262,457	0.5015%	4,262,457																		
CARREFOUR SA	CA FP	0.0054%	550,744			0.0054%	550,744																
CASA GRANDE SAA	CASAGRC1 PE	0.3983%	228,642													0.3983%	228,642						
CEMENTO POLPAICO SA	POLPAICO	1.4229%	2,044,878	1.4229%	2,044,878																		
CEMENTOS LIMA SAA	UNACEMC1 PE	0.0812%	665,611									0.0075%	61,472			0.0737%	604,139						
CEMENTOS PACASMAYO SAA	CPAC	0.0185%	108,094									0.0185%	108,094										
CEMEX LATAM HOLDINGS SA	CLH CB	0.0121%	69,927									0.0121%	69,927										
CEMEX SAB DE CV	CX	0.0111%	468,126									0.0111%	468,126										
CENCOSUD SA	CENCOSUD	0.3478%	9,946,077	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	0.1419%	4,002,698	0.1408%	3,969,635							0.0012%	33,063										
CIA DE LOCACAO DAS AMERICAS	LCAMS 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	ITAUCORP	0.7566%	16,709,432	0.6013%	13,278,999							0.0140%	308,090			0.0263%	580,713	0.1151%	2,541,630				
CORPORACIÓN ACEROS AREQUIPA S	CORAREC1 PE	0.1795%	424,374													0.1795%	424,374						
CORPORACIÓN LINDLEY SA	CORLINI1 PE	1.1533%	910,327													1.1533%	910,327						
CREDICORP LTD	BAP	0.0011%	135,649									0.0011%	135,649										
CRISTALERÍAS DE CHILE SA	CRISTALES	1.1626%	4,017,951	1.1626%	4,017,951																		
DRUGSIL SA	RAD3 BZ	0.0007%	47,848									0.0007%	47,848										
EL PUERTO LINE-1	LIVEPOLC MM	0.0699%	517,579									0.0699%	517,579										
ELEMENTAL SAB DE CV	ELEMEN1T MM	0.0149%	77,023									0.0149%	77,023										
EMBOTELLADORA ANDINA SA	ANDINA-A	0.4845%	4,310,678	0.4845%	4,310,678																		
EMBOTELLADORA ANDINA SA	ANDINA-B	0.7023%	7,238,335	0.2891%	2,979,960							0.0082%	84,933			0.0862%	888,097	0.2716%	2,799,214	0.0472%	486,131		
EMPRESA EDITORA EL COMERCIO	ELCOMEI1 PE	0.0706%	14,822													0.0706%	14,822						
EMPRESAS CMPC SA	CMPC	0.1306%	6,066,445	0.1268%	5,899,987							0.0038%	176,458										
EMPRESAS COPEC SA	COPEC	0.1277%	11,231,558	0.1249%	10,981,277							0.0028%	250,281										
ENDESA (CHILE)	ENELGCHX	0.2201%	6,748,008	0.0541%	1,658,137							0.0029%	88,310			0.0317%	972,316	0.1219%	3,738,258	0.0095%	290,387		
ENEL AMERICAS SA	ENELAM	0.0591%	7,477,680	0.0587%	7,436,075							0.0003%	41,605										
ENEL CHILE SA	ENELCHILE	0.1523%	7,466,273	0.1509%	7,395,403							0.0014%	70,870										
ENSI SA	ENSI FP	0.0004%	121,057			0.0004%	121,057																
ENJOY SA	ENJOY	0.4585%	458,305	0.4585%	458,305																		

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

ENTEL CHILE SA	ENTEL	0.5097%	8,228,056	0.5010%	8,087,472			0.0087%	140,584				
FERREYROS SA	FERREYCI PE	0.1508%	726,811							0.1508%	726,811		
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR F	XLF	0.0175%	3,220,027			0.0175%	3,220,027						
FIP BORSCH I	FIP BORSCH I	37.4334%	3,170,806									11.9060%	1,008,498
FIP CHL RENTA ALTERNATIVA II	FIPCHLRENTAALTERNATIVA II	100.0000%	7,237,698					50.0000%	3,618,848			25.5275%	2,162,308
FIP CHL RENTA TOTAL	FIPCHLRENTA B	63.6712%	86,992,169			63.6712%	86,992,169			16.6667%	1,206,283	33.3333%	2,412,567
FIP LIV COFISA II	FIPLIVCOFISA II	1.5000%	333,828									1.5000%	333,828
FIP SHORT VOL I	FIPSHORTVOLFI	100.0000%	3,082,205							100.0000%	3,082,205		
FIP TAM COFISA III	FIP TAM COFISA III	52.8856%	6,703,270			12.1112%	1,535,100					20.1854%	2,558,500
FONENTO ECON UBID	FNX US	0.0003%	49,473					0.0003%	49,473			20.5891%	2,609,670
FONDO DE INVERSIÓN LARRAÍN VIAL DEUDA AUTOMOTRIZ PERÚ	CFILVDAI-E	22.3482%	4,118,635							4.7475%	874,936	17.6007%	3,243,699
GAM STAR CHINA EQUITY	GAMCOAU ID	3.0326%	659,705			3.0326%	659,705						
GAM STAR JAPAN LEADERS EQUITY	GAMSIUA ID	0.4090%	1,754,696			0.4090%	1,754,696						
GASCO SA	GASCO	0.8017%	2,619,621	0.8017%	2,619,621								
GRANA Y MONTERO SA	GRAMONCI PE	0.1401%	467,400					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	GMEXICOB MM	0.0027%	430,339					0.0027%	430,339				
GRUPO SECURITY SA	SECURITY	0.5640%	4,077,120	0.5640%	4,077,120								
GRUPO TELEVIS 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	
INVECO QQQ TRUST SERIES 1	QQQ	0.0178%	11,906,205			0.0178%	11,906,205						
ISHARES GLOBAL ENERGY ETF	IEC	0.0832%	520,252			0.0832%	520,252						
ISHARES GLOBAL HEALTHCARE ETF	IHI	0.2287%	3,631,941			0.2287%	3,631,941						
ISHARES MSCI ALL COUNTRY ASIA	AAXJ	0.2436%	6,958,783			0.2436%	6,958,783						
ISHARES MSCI BRAZIL ETF	EWZ	0.0317%	2,614,677					0.0317%	2,614,677				
ISHARES MSCI CHINA ETF	MCHI	0.0517%	1,931,880			0.0517%	1,931,880						
ISHARES MSCI EUROZONE ETF	EZU	0.1732%	7,360,744			0.1732%	7,360,744						
ISHARES MSCI JAPAN ETF	EWJ	0.0355%	3,324,143			0.0355%	3,324,143						
ISHARES MSCI SOUTH KOREA ETF	EWY	0.0052%	186,126			0.0052%	186,126						
ISHARES MSCI SPAIN ETF	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	LTREN3 BZ	0.0019%	162,197					0.0019%	162,197				
MAGAZINE LUIZA SA	MGLU3 BZ	0.0012%	174,994					0.0012%	174,994				
MARFRIG GLOBAL FOODS SA	MRF3 BZ	0.0042%	55,355					0.0042%	55,355				
MBI BEST IDEAS LATAM FONDO DE INVERSIÓN	CFIMBILA-B	100.0000%	1,373,813			100.0000%	1,373,813						
MBI DEUDA ALTERNATIVA FONDO DE INVERSIÓN	CFIMBIDA-A	4.6408%	2,508,589							4.5589%	2,464,305	0.0819%	44,284
MBI DEUDA ALTERNATIVA FONDO DE INVERSIÓN	CFIMBIDA-C	100.0000%	19,042,869							18.1384%	3,454,070	78.5797%	14,963,837
MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSIÓN	CFIMBIDL-C	100.0000%	13,624,843							12.2202%	1,664,980	87.7798%	11,959,863
MBI DEUDA PLUS FONDO DE INVERSIÓN	CFIMBIRF-A	7.2759%	13,587,358									7.2759%	13,587,358
MBI DEUDA PLUS FONDO DE INVERSIÓN	CFIMBIRF-C	100.0000%	70,069,075							100.0000%	70,069,075		
MBI DEUDA TOTAL FONDO DE INVERSIÓN	CFIMBIDT-A	1.4946%	65,583									1.4946%	65,583
MBI DEUDA TOTAL FONDO DE INVERSIÓN	CFIMBIDT-C	100.0000%	19,753,057							100.0000%	19,753,057		
MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN	CFIMBIRT-A	7.4804%	2,808,158									7.4804%	2,808,158
MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN	CFIMBIRT-B	100.0000%	8,164,256							100.0000%	8,164,256		
MBI-DEUDA PRIVADA FONDO DE	CFIMBIBP-A	100.0000%	3,695,465			100.0000%	3,695,465						

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

INVERSION										
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	
ORGANIZACION SORIANA SAB DE C	SORIANAB MM	0.0136%	241,542					0.0136%	241,542	
ORGANIZACION TERPEL SA	TERPEL CB	0.0841%	350,591					0.0841%	350,591	
PAÑO DE AZÚCAR	CAO	0.0330%	909,008					0.0330%	909,008	
PARQUE ARAUCO SA	PARAUICO	0.0882%	1,470,396	0.0882%	1,470,396					
PEQUERA EXALMAR SAA	EXALMCI PE	0.6838%	589,512					0.6932%	145,860	0.5146%
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	BROD3 BZ	0.0079%	514,464					0.0079%	514,464	443,652
PETROLEO BRASILEIRO SA	PBR	0.0047%	2,067,003					0.0047%	2,067,003	
PETROLEO BRASILEIRO SA	PBR/A	0.0002%	66,969					0.0002%	66,969	
REAL ESTATE SELECT SECTOR SPDR	XLRE	0.0134%	360,651	0.0134%	360,651					
RENTA INMOBILIARIA ALTO VESPUCIO SPA	ALTO VESPUCIO	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%
RIPLEY CORPORACION SA	RIPLEY	0.4291%	2,801,476	0.4291%	2,801,476					
SABESP	SBS3 BZ	0.0007%	56,751					0.0007%	56,751	
SACI FALABELLA	FALABELLA	0.1047%	8,492,876	0.1034%	8,387,527			0.0013%	105,349	
SIDERURGICA PERÚ	SIDERC1 PE	0.0929%	227,318							0.0929%
SOCIEDAD MATRIZ SAAAM SA	SMSAAM	0.1283%	737,732	0.1283%	737,732					
SOCIEDAD MINERA	CVERDECI PE	0.0069%	347,958							0.0069%
SONDA SA	SONDA	0.8230%	4,658,908	0.8109%	4,590,024			0.0122%	68,884	
SOQUIMICH	SQM	0.0074%	177,980					0.0074%	177,980	
SOQUIMICH	SQM-B	0.3708%	9,046,575	0.3708%	9,046,575					
SPDR DOW JONES INDUSTRIAL AVER	DIA	0.0383%	6,450,916	0.0383%	6,450,916					
SPDR S&P 500 ETF TRUST	SPY	0.0036%	7,915,490	0.0036%	7,915,490					
SSE PLC	SSE LN	0.0000%	1,176	0.0000%	1,176					
TELESP	VIV	0.0034%	407,409					0.0034%	407,409	
TERNIUM SA	TX US	0.0098%	315,088					0.0098%	315,088	
TIM PARTICIPAÇÕES SA	TSU US	0.0001%	4,289					0.0001%	4,289	
UNITED STATES OIL FUND LP	USO	0.0518%	711,562	0.0518%	711,562					
VALE SA	VALE	0.0023%	1,198,990					0.0023%	1,198,990	
VANECK VECTORS RUSSIA ETF	RSX	0.0275%	242,719	0.0275%	242,719					
VANGUARD FTSE EUROPE ETF	VGK	0.0489%	5,634,428	0.0489%	5,634,428					
VANGUARD VALUE ETF	VTV	0.0122%	5,136,606	0.0122%	5,136,606					
VOLCOMCAPITAL DEUDA II FONDO DE INVERSION	CFIDEU2B-E	11.6671%	3,004,751					2.8294%	728,689	8.8377%
VOLCOMCAPITAL DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSION	CFIVBDP-E	8.5285%	4,244,556					3.4996%	1,741,729	3.3334%
WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQUITY	DXU	0.0922%	1,687,023	0.0922%	1,687,023					
XTRACKERS DAX UCITS ETF	XDAX SW	0.0284%	818,139	0.0284%	818,139					
XTRACKERS EURO STOXX 50 UCITS	XESC GY	0.0232%	607,791	0.0232%	607,791					
XTRACKERS MSCI EMU UCITS ETF	XDSE GY	0.1568%	2,519,162	0.1568%	2,519,162					
XTRACKERS MSCI EUROPE UCITS ET	XMED LN	0.0606%	1,351,836	0.0606%	1,351,836					

- Fondo 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 OPORTUNIDADES 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, el fondo no presenta excesos a informar.

(29) Gravámenes y prohibiciones

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

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

Entidades	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
	Monto custodiado M\$	% Sobre total Inversión Inst. emitidos por emisores nacionales	Activo del Fondo %	Monto custodiado M\$	% Sobre total Inversión Inst. emitidos por emisores extranjeros	Activo del Fondo %
31/12/ 2019						
MBI corredores de Bolsa S.A.	950.077	16,5747%	7,1937	-	-	-
Bice administradora general de fondos (FFMM)	1.699.825	29,6544%	12,8707	-	-	-
MBI Administradora General de Fondos S.A (CFI)	3.082.205	53,7709%	23,3377	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	5.732.107	100,0000%	43,4021	-	-	-
31/12/2018						
Interactive Brokers	-	-	-	4.753.814	99,8651	65,1434
MBI Corredores de Bolsa	344.293	98,1694	4,5016	-	-	-
Security	6.420	1,3056	0,0880	6.420	0,1349	0,0880
Total cartera de inversiones en custodia	350.713	100	4,5896	4.760.234	100	65,2314

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

(31) Partes relacionadas

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el Artículo N°100 de la Ley 736 de Mercados y Valores.

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

(i) Sobre la remuneración fija

La remuneración fija de la Serie A y B se calculará diariamente sobre el monto que resulte de deducir del valor neto diario de la Serie antes de remuneración, los aportes de dicha Serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de esa Serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre (porcentaje de remuneración dividido por 365 días) y se pagará por períodos vencidos, dentro de los primeros 5 días hábiles de cada mes.

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

Serie	Remuneración Fija (% o monto anual)
A	Un 1,19% anual, Impuesto al Valor Agregado (" <u>IVA</u> ") incluido
B	Un 0,10% anual, Impuesto al Valor Agregado (" <u>IVA</u> ") incluido

(ii) Sobre la Remuneración Variable

Adicionalmente a la remuneración fija establecida anteriormente, la Administradora tendrá derecho a percibir una remuneración variable en función del monto que represente la diferencia positiva entre: (i) el valor cuota de la Serie A correspondiente al último día hábil del último trimestre calendario en que haya sido cobrada la remuneración variable por parte de la Administradora, reajustado según se indica a continuación, y (ii) el valor cuota de la Serie A correspondiente al cierre del último trimestre calendario.

Esta comisión se calculará y devengará en forma diaria, y si corresponde, se pagará por períodos vencidos, dentro de los primeros diez días hábiles del trimestre calendario siguiente a aquel en que se hubiese hecho exigible.

Para efectos del cálculo del devengo diario de la remuneración variable, se procederá de la siguiente manera:

- Se determinará el patrimonio del Fondo de cada Serie, antes de descontar la remuneración.
- Determinando dicho monto, se dividirá por el número de cuotas del Fondo de cada Serie que estén suscritas y pagadas y el cociente que resulte para la Serie A será el valor cuota para efectos del cálculo de la remuneración variable ("Valor Cuota Serie A").
- Al Valor Cuota Serie A se deducirá el Valor Cuota Serie A calculado al último día hábil del último trimestre calendario en que se cobró remuneración variable a favor de la Administradora.

MBI OPORTUNIDADES 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

(ii) Sobre la Remuneración Variable, continuación

- A la variación indicada anteriormente en caso de ser positiva, se aplicará un 20% más IVA, y el monto que resulte se multiplicará por el número de cuotas de la Serie A suscritas y pagadas al día de cálculo, obteniéndose el monto de remuneración variable acumulada para ese día.

A la Serie B no le corresponde pagar Remuneración Variable.

La remuneración variable diaria que se devengará corresponderá al porcentaje que represente la diferencia entre la remuneración variable acumulada para el día de cálculo, determinada según lo indicado en las letras anteriores, y la remuneración variable acumulada determinada para el día inmediatamente anterior, incluyendo la remuneración variable devengada a favor de la Administradora en caso de realizarse disminuciones de capital.

En el evento que durante un determinado mes se acordare distribuir dividendos a los Aportantes con cargo a los beneficios netos percibidos del Fondo, el máximo histórico del valor cuota calculado vigente para los efectos del cálculo de la comisión variable deberá rebajarse en un monto igual al monto total del dividendo acordado distribuir, dividido por el número total de cuotas con derecho a percibirlo. Esta deducción se hará el quinto día hábil anterior a la fecha en que se acuerde el pago del referido dividendo.

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 Reglamento Interno corresponde a un 19%. En caso de modificarse la tasa del IVA antes señalada, las remuneraciones a que se refiere el numeral 2 se actualizarán según la variación que experimente el IVA, de conformidad con las tablas de cálculo que se indican en el Anexo A y Anexo B del Reglamento Interno, a contar de la fecha de entrada en vigencia de la modificación respectiva.

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

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

El total de remuneración fija por administración al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendió a M\$20.584 y M\$22.558, respectivamente, el total de remuneración variable por administración al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendió a M\$0 y M\$0, respectivamente, adeudándose al 31 de diciembre de 2019 y 2018 M\$2.199 y M\$1.323, respectivamente por remuneración por pagar MBI Administradora General de Fondos S.A.

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

(31) Partes relacionadas, continuación

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

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:

(i) Al 31 de diciembre de 2019

Serie A	N° de cuotas a comienzos del año N° de cuotas adquiridas en el año N° de cuotas rescatadas en el año N° de cuotas al cierre del año				
	%				
Sociedad Administradora	0,0015%	1	-	-	1
Personas relacionadas	2,6514%	120	2.692	(1.055)	1.757
Accionistas de la Sociedad Administradora	0,0000%	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	0,0000%	-	-	-	-
Totales	2,6529%	121	2.692	(1.055)	1.758

Serie B	N° de cuotas a comienzos del año N° de cuotas adquiridas en el año N° de cuotas rescatadas en el año N° de cuotas al cierre del año				
	%				
Sociedad Administradora	0,0000	-	-	-	-
Personas relacionadas	74,0022	317.922	1.006.931	(335.353)	989.500
Accionistas de la Sociedad Administradora	9,0096	75.500	362.970	(318.000)	120.470
Personal clave de la Administración	0,0000	-	-	-	-
Totales	83,0118	393.422	1.369.901	(653.353)	1.109.970

(ii) Al 31 de diciembre de 2018

Serie A	N° de cuotas a comienzos del año N° de cuotas adquiridas en el año N° de cuotas rescatadas en el año N° de cuotas al cierre del año				
	%				
Sociedad Administradora	0,0029	1	-	-	1
Personas relacionadas	0.3469	79	2.410	(2.369)	120
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-
Totales	0,3498	80	2.410	(2.369)	121

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

(31) Partes relacionadas, continuación

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

(ii) Al 31 de diciembre de 2018

Serie B	%	N° de cuotas a comienzos del año	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	N° de cuotas al cierre del año
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	37,9779	485.928	268.161	(436.167)	317.922
Accionistas de la Sociedad Administradora	9,0190	1	75.500	(1)	75.500
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-
Totales		<u>46,9969</u>	<u>485.929</u>	<u>(436.168)</u>	<u>393.422</u>

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

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde - hasta)
Póliza de seguro	Aspor	Banco de Chile	10.000	10/01/2019 - 10/01/2020

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

(33) Otros gastos de operación

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

Tipo de gasto	Monto del trimestre actual M\$	Monto acumulado año actual M\$	Monto acumulado año anterior M\$
Custodia	598	1.377	1.878
Gastos Corretaje Valores	31.582	147.744	626.564
Publicaciones	684	1.208	2.930
Auditoria	-	6.110	5.970
Comisión parta el Mercado Financiero	-	-	204
Asesoría Legal	-	-	-
Gastos bancarios	9.717	32.960	270.322
Servicios Valorización	-	-	-
Servicio de Terminal	339	1.066	-
Notariales Y Legales	-	-	-
Otros gastos	-	-	-
Totales	42.920	190.465	907.868
% sobre el activo del Fondo	0,3250%	1,4422%	12,4409%

(34) Remuneración del Comité de Vigilancia

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

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

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

(35) Información estadística

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

Al 31 de diciembre de 2019

Serie A

	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° aportantes
Enero	21.255,0755	21.255,0755	735.213	1
Febrero	20.133,4758	20.133,4758	696.417	1
Marzo	18.790,7196	18.790,7196	649.971	1
Abril	18.408,7670	18.408,7670	636.759	1
Mayo	21.321,1517	21.321,1517	737.499	1
Junio	24.015,0046	24.015,0046	830.679	1
Julio	25.149,2161	25.149,2161	920.210	1
Agosto	27.172,6054	27.172,6054	1.097.311	1
Septiembre	29.828,5114	29.828,5114	1.204.565	1
Octubre	31.362,2685	31.362,2685	1.404.496	1
Noviembre	30.572,0885	30.572,0885	1.388.982	2
Diciembre	18.277,0193	18.277,0193	1.211.164	2

Serie B

	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° aportantes
Enero	9.970,6859	9.970,6859	8.346.700	1
Febrero	9.452,4477	9.452,4477	7.912.871	1
Marzo	8.830,2093	8.830,2093	7.391.980	1
Abril	8.658,4743	8.658,4743	7.248.217	1
Mayo	10.037,5885	10.037,5885	8.402.706	1
Junio	11.315,9362	11.315,9362	9.472.842	1
Julio	11.861,3556	11.861,3556	9.929.425	1
Agosto	12.827,5351	12.827,5351	10.738.238	1
Septiembre	14.093,9458	14.093,9458	11.798.380	1
Octubre	14.832,3697	14.832,3697	12.416.533	1
Noviembre	14.471,6239	14.471,6239	12.114.544	1
Diciembre	8.659,6350	8.659,6350	11.578.988	1

MBI OPORTUNIDADES 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 M\$	N° aportantes
Enero	43.310,9986	43.310,9986	1.136.654	1
Febrero	37.231,5049	37.231,5049	977.253	1
Marzo	37.454,2763	37.454,2763	983.100	1
Abril	43.133,5709	43.133,5709	1.125.872	1
Mayo	43.547,2968	43.547,2968	1.094.648	1
Junio	25.323,3086	25.323,3086	975.125	1
Julio	30.132,8861	30.132,8861	1.160.478	1
Agosto	15.733,7033	15.733,7033	545.314	1
Septiembre	18.893,2747	18.893,2747	654.822	1
Octubre	18.091,6223	18.091,6223	627.038	1
Noviembre	23.560,3419	23.560,3419	815.895	1
Diciembre	15.602,4281	15.602,4281	539.688	1

Serie B

	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° aportantes
Enero	20.096,7897	20.096,7897	14.309.718	4
Febrero	17.290,2881	17.290,2881	12.311.377	4
Marzo	17.409,8530	17.409,8530	12.396.512	4
Abril	20.067,7275	20.067,7275	14.295.306	4
Mayo	20.278,9769	20.278,9769	14.445.790	4
Junio	11.803,0535	11.803,0535	12.959.942	4
Julio	14.057,7791	14.057,7791	15.435.666	4
Agosto	7.346,9824	7.346,9824	8.127.864	4
Septiembre	8.830,2778	8.830,2778	7.392.037	1
Octubre	8.463,4356	8.463,4356	7.084.945	1
Noviembre	11.031,6343	11.031,6343	9.234.846	1
Diciembre	7.312,2750	7.312,2750	6.121.281	1

MBI OPORTUNIDADES 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 coligadas

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

(37) Recompra de Cuotas emitidas

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no mantiene cuotas de propia emisión, al 31 de diciembre de 2018, el Fondo mantenía 987 cuotas de propia emisión Serie A.

(38) Sanciones

Al 31 de diciembre 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 Oportunidades 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 Aseguradora Porvenir S.A., corresponde a la póliza N°01-23-01384 por UF10.000 con vencimiento al 10 de enero de 2021.

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido 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 Extraordinaria de fecha 18 de marzo de 2020, los directores presentes aprobaron y autorizaron los presentes estados financieros.

MBI OPORTUNIDADES 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	1.699.825	-	1.699.825	12,8707
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	3.082.205	-	3.082.205	23,3377
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deuda de operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones	950.077	-	950.077	7,1937
Totales	5.732.107	-	5.732.107	43,4021

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

Estados Complementarios
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

ANEXO 1: Estados complementarios a los estados financieros, continuación

(b) Estado de resultado devengado y realizado

Descripción	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Utilidad/(pérdida) neta realizada en inversiones	4.194.541	(11.464.535)
Enajenación de acciones de Sociedades anónimas	(169.684)	(9.894.413)
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	(74.883)	6.796
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	1.114	85
Enajenación de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos percibidos	596.153	41
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	76.609
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultados por operaciones con instrumentos derivados	3.784.305	(1.654.418)
Otras inversiones y operaciones	57.536	765
Pérdida no realizada en inversiones	(30.880)	(997.189)
Valorización de acciones de Sociedades anónimas	-	(276.165)
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	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	(694.451)
Otras inversiones y operaciones	(30.880)	(26.573)
Utilidad no realizada en inversiones	1.499.627	871.227
Valorización de acciones de Sociedades anónimas	-	139
Valorización de cuotas de fondos de inversión	873.843	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	9.537	-
Valorización de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	605.078	846.706
Otras inversiones y operaciones	11.169	24.382
Gastos del ejercicio	(211.049)	(930.426)
Costos Financieros	-	-
Comisión de la Sociedad Administradora	(20.584)	(22.558)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(190.465)	(907.868)
Diferencias de cambio	489.960	1.697.713
Resultado neto del ejercicio	5.942.199	(10.823.210)

MBI OPORTUNIDADES FONDO DE INVERSIÓN

Estados Complementarios
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

ANEXO 1: Estados complementarios a los estados financieros, continuación

(c) Estado de utilidad para la distribución de dividendos

Descripción	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	3.952.612	(13.392.150)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	4.194.541	(11.464.535)
Pérdida no realizada de inversiones	(30.880)	(997.189)
Gastos del ejercicio	(211.049)	(930.426)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio	-	-
Dividendos provisorios	(4.900.000)	-
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	(11.697.611)	1.187.798
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	(6.877.093)	5.824.200
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(6.570.763)	10.537.288
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	506.742	1.187.798
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio	(813.072)	(346.499)
Dividendos definitivos declarados	-	(5.554.387)
Pérdida devengada acumulada	(4.820.518)	(4.636.402)
Pérdida devengada acumulada inicial	(5.633.590)	(4.982.901)
Abono a pérdida devengada acumulada	813.072	346.499
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio	-	-
Monto susceptible de distribuir	(12.644.999)	(12.204.352)