

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

MBI REDIMIENTO TOTAL 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 Rendimiento Total Fondo de Inversión:

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

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

MBI Administradora General de Fondos S.A., es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas e Instrucciones Contables emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, descrita en Nota 2(a). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de MBI Rendimiento Total Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas e Instrucciones Contables emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

Énfasis en un asunto

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

Otros asuntos – estados complementarios

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



Alejandra Carrasco V.

KPMG SpA

Santiago, 16 de marzo de 2020

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

Activos	Notas	2019 M\$	2018 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y efectivo equivalente	21	164.627	248.131
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	40.163.583	48.929.129
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	5.283.637	601.596
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	12	594.330	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Otros activos	18	-	57.378
Total activos corrientes		46.206.177	49.836.234
Activos no corrientes:			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación	10	10.630	9.057
Propiedades de inversión		-	-
Otros activos		-	-
Total activos no corrientes		10.630	9.057
Total activos		46.216.807	49.845.291

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

Pasivos	Notas	2019 M\$	2018 M\$
Pasivos corrientes:			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	403.501	433.822
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros	15	-	91.197
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	12	71.053	14.337
Remuneraciones sociedad administradora	31	37.987	44.354
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos	18	-	-
Total pasivos corrientes		512.541	583.710
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		42.007.323	47.636.878
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		1.624.704	637.173
Resultado del ejercicio		2.072.239	987.530
Dividendos provisorios		-	-
Total patrimonio neto		45.704.266	49.261.581
Total pasivos		46.216.807	49.845.291

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

	Notas	2019 M\$	2018 M\$
Ingresos/(pérdidas) de la operación:			
Intereses y reajustes	19	1.945.314	3.596.124
Ingresos por dividendos		754.736	633.270
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(21.540)	68.818
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		(140.826)	2.145.837
Resultado en venta de instrumentos financieros		1.979.661	(2.124.841)
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión		-	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación	10	1.573	(943)
Otros		(1.633.446)	(2.761.661)
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		2.885.472	1.556.604
Gastos:			
Depreciaciones		-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia		-	-
Comisión de administración		(755.246)	(511.782)
Honorarios por custodia y administración		(12.639)	(18.398)
Costos de transacción		(28.502)	(24.919)
Otros gastos de operación		(16.846)	(13.975)
Total gastos de operación		(813.233)	(569.074)
Utilidad/(pérdida) de la operación		2.072.239	987.530
Costos financieros		-	-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		2.072.239	987.530
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultado del ejercicio		2.072.239	987.530
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		2.072.239	987.530

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

MBI RENDIMIENTO TOTAL 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									
	Otras reservas									
	Aportes	Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total Otras Reservas	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicio	47.636.878	-	-	-	-	-	637.174	987.530	-	49.261.582
Traspaso	-	-	-	-	-	-	987.530	(987.530)	-	-
Subtotal	47.636.878	-	-	-	-	-	1.624.704	-	-	49.261.582
Aportes	14.918.076	-	-	-	-	-	-	-	-	14.918.076
Rescates de cuotas	(20.547.623)	-	-	-	-	-	-	-	-	(20.547.623)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	(5.629.547)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.629.547)
Resultados integrales del ejercicio										
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	2.072.239	-	2.072.239
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	(8)	-	-	-	-	-	-	-	-	(8)
Subtotal	(8)	-	-	-	-	-	-	2.072.239	-	2.072.231
Total al 31 de diciembre de 2019	42.007.323	-	-	-	-	-	1.624.704	2.072.239	-	45.704.266

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

	Al 31 de diciembre de 2018									
	Aportes	Otras reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total Otras Reservas				
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$				
Saldo inicio	30.396.544	-	-	-	-	-	-	637.173	-	31.033.717
Traspaso	-	-	-	-	-	-	637.173	(637.173)	-	-
Subtotal	30.396.544	-	-	-	-	-	637.173	-	-	31.033.717
Aportes	22.703.757	-	-	-	-	-	-	-	-	22.703.757
Rescates de cuotas	(5.302.837)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.302.837)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	17.400.920	-	-	-	-	-	-	-	-	17.400.920
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	987.530	-	987.530
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	(160.586)	-	-	-	-	-	-	-	-	(160.586)
Subtotal	(160.586)	-	-	-	-	-	-	987.530	-	826.944
Total al 31 de diciembre de 2018	47.636.878	-	-	-	-	-	637.173	987.530	-	49.261.581

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

	Notas	2019 M\$	2018 M\$
Flujos de efectivo por actividades de la operación:			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		(442.636.097)	(187.743.504)
Venta de activos financieros		451.255.872	170.067.160
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		290.173	1.932.220
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(3.396.456)	(1.324.580)
Dividendos recibidos		812.166	578.102
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de operación pagados		(820.237)	(623.812)
Otros ingresos de operación percibidos		62.170	-
Total flujos netos originados por actividades de la operación		5.567.591	(17.114.414)
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		14.918.076	22.703.757
Rescates de cuotas		(20.547.623)	(5.302.837)
Repartos de dividendos		-	-
Otros		(8)	(290.237)
Total flujos netos utilizados en actividades de financiamiento		(5.629.555)	17.110.683
Aumento/(disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(61.964)	(3.731)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		248.131	183.044
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(21.540)	68.818
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		164.627	248.131

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

ÍNDICE

(1)	Información general.....	10
(2)	Bases de preparación	11
(3)	Principales criterios contables utilizados	16
(4)	Cambios contables	28
(5)	Política de inversión del Fondo	28
(6)	Administración de riesgos	37
(7)	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	48
(8)	Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales	50
(9)	Activos financieros a costo amortizado	51
(10)	Inversiones valorizadas por el método de la participación	53
(11)	Propiedades de inversión	55
(12)	Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones	55
(13)	Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	55
(14)	Préstamos	56
(15)	Otros pasivos financieros	56
(16)	Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar	56
(17)	Ingresos anticipados.....	56
(18)	Otros activos y otros pasivos	57
(19)	Intereses y reajustes	57
(20)	Instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura	57
(21)	Efectivo y efectivo equivalente	58
(22)	Cuotas emitidas.....	58
(23)	Repartos de patrimonio	60
(24)	Repartos de beneficios a los aportantes	60
(25)	Rentabilidad del Fondo	61
(26)	Valor económico de la cuota	62
(27)	Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión	63
(28)	Excesos de inversión.....	66
(29)	Gravámenes y prohibiciones	66
(30)	Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235/2009)	66
(31)	Partes relacionadas.....	67
(32)	Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo (Artículo N°12 Ley N°20.712).....	69
(33)	Otros gastos de operación	70
(34)	Remuneración del Comité de Vigilancia	70
(35)	Información estadística	71
(36)	Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas	73
(37)	Recompra de Cuotas emitidas	74
(38)	Sanciones	74
(39)	Hechos posteriores	74
(40)	Aprobación estados financieros	74
ANEXO 1	Estados Complementarios a los estados financieros.....	75

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

(1) Información general

MBI Rendimiento Total 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, tanto en Chile como en el extranjero, que permitan crear valor a partir de una visión de mercado, principalmente sobre activos de renta fija.

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá directa o indirectamente como mínimo un 65% de sus activos en instrumentos representativos de deuda (renta fija) o fondos que tengan como objeto principal invertir en este tipo de instrumentos.

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 21 de agosto de 2017, conforme lo establecido por la Ley N° 20.712 y la Norma de Carácter General N°365 dictada por la misma Comisión.

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

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

Por Resolución N°549 de fecha 03 de diciembre de 2004 la Comisión para el Mercado Financiero aprobó una reforma de estatutos de MBI Administradora General de Fondos S.A. acordada en junta extraordinaria de accionistas celebrada el 15 de septiembre de 2004 y reducida a escritura pública el 21 de septiembre de 2004 en la notaría de Santiago de don Juan Ricardo San Martín Urrejola, habiéndose ésta inscrito en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a fs.39.680 N°29.514 del año 2014 y publicado en el Diario Oficial de fecha 13 de diciembre de 2004.

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

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

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

(1) Información general, continuación

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

El Fondo tuvo modificaciones al Reglamento Interno durante el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2019.

Con fecha 7 de enero de 2019, se modificó en reglamento interno en los siguientes aspectos:

- 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 hubieren hecho exigible".
- En la letra F), numeral 2.2, se eliminó el numeral 2.2.5.
- En la letra F), numeral 2.2, se modificó el ahora numeral 2.2.5. (antes 2.2.6.), agregándose un porcentaje máximo de gastos por el concepto ahí expresado, ascendente ahora al 20% del valor de patrimonio del Fondo.
- En la letra G), se agregó en el numeral 1.6. la referencia a "Rescates por montos significativos", desplazando en consecuencia los demás números hasta el numeral 1.8.
- En el Anexo A del Reglamento Interno, se modificó la "Tabla de Cálculo de la Remuneración Fija" de la Serie A según la tasa de IVA correspondiente.

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

(2) Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

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

Con fecha 31 de mayo de 2018 MBI Rendimiento Total Fondo de Inversión adquirió el 50% de Inmobiliaria e Inversión Capital Plus SpA, y además el fondo tiene la capacidad de influir en las decisiones de la Sociedad y por lo tanto posee el control sobre la misma.

MBI RENDIMIENTO TOTAL 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 sobre la base del costo histórico con excepción de:

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

(c) Período cubierto

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

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

(d) Conversión de moneda extranjera y reajutable

(i) Moneda funcional y de presentación

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

(ii) Transacciones y saldos

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

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

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

MBI RENDIMIENTO TOTAL 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

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

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

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

(2) Bases de preparación, continuación

(f) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

NIIF 16 “Arrendamientos”

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

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

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

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

CINIIF 23 “Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios”

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

Específicamente considera:

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

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

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

(2) Bases de preparación, continuación

(f) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

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

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en la Normas NIIF	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
Definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Principales criterios contables utilizados

(a) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

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

(ii) Baja

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

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

(iii) Compensación

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

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(iv) Clasificación y medición posterior

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

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

La definición de cada clasificación se indica a continuación:

(iv.1) Costo amortizado: el activo financiero se medirá al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales.
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

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

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

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

MBI RENDIMIENTO TOTAL 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

(iv.2) Valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con efecto en resultados:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros.
- Los flujos de efectivo son únicamente pagos del principal e intereses.

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

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

(iv.3) Valor razonable con cambios en resultados (VRCR): categoría residual para los activos que no cumplen con las clasificaciones anteriores.

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

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

MBI RENDIMIENTO TOTAL 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

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.
- Términos que limitan el derecho del Fondo a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características sin recurso).

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

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(vi) Instrumentos financieros derivados

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

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

(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.

(c) Efectivo y efectivo equivalente

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

(i) Efectivo y Equivalente al efectivo

Las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalente, entendiendo por éstas los saldos en partidas tales como:

- Efectivo: saldos de disponible en caja y bancos.
- 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.

MBI RENDIMIENTO TOTAL 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, continuación

(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) Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

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

Al 31 de diciembre de 2019, se realizaron las pruebas de deterioro a la cartera de inversiones a costo amortizado que contempla otras inversiones (facturas con mérito ejecutivo) por un valor de M\$1.398.894 y M\$173.801 en simultaneas, además en el periodo actual hay pagares de otras sociedades por M\$1.141.387 y pagares por M\$2.569.555 de sociedad anónima en la que invierte el Fondo, se determinó que no se constituyó provisión por deterioro que deban ser reconocidos y contabilizados al cierre de estos periodos, dado que dichas operaciones se encuentran garantizadas de acuerdo a lo indicado en Nota 6.

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(e) Garantías

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

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

(f) Aportes (capital pagado)

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

(i) Moneda en que se recibirán los aportes

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

(ii) Valor para conversión de aportes

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

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

(iii) Moneda en que se pagarán los rescates

Los rescates se pagarán en pesos chilenos.

Los rescates se realizarán 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.

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(f) Aportes (capital pagado), continuación

(v) Medios para efectuar aportes y solicitar rescates

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

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

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

La solicitud de aporte y rescate deberá ser efectuada en un día hábil, entre las 9:00 y 18:00 hrs. entendiéndose realizada con la misma fecha y hora en que la Administradora reciba la respectiva solicitud. En caso que la solicitud se efectuare fuera de los días y horario indicado, se entenderá realizada a las 9:00 hrs del día hábil siguiente. El procedimiento de validación de las solicitudes de aporte y rescate recibidas por la Administradora se encuentra regulado en el Contrato General de Fondos de la misma.

Por cada aporte y rescate que efectúe el Aportante se emitirá un comprobante con el detalle de la operación respectiva, el que se remitirá al Aportante a la dirección de correo electrónico que éste tenga registrada en la Administradora. En caso que el Aportante no tuviere una dirección de correo electrónico registrada en la Administradora, dicha información será enviada por correo simple, mediante carta dirigida al domicilio que el Aportante tenga registrado en la Administradora. Al respecto, cualquier Partícipe tiene derecho, en cualquier tiempo, a rescatar total o parcialmente sus cuotas del Fondo.

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

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(f) Aportes (capital pagado), continuación

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

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

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

(v.1) Mercado secundario

No se contemplan mecanismos que permitan a los Aportantes contar con un adecuado y permanente mercado secundario para las Cuotas del Fondo, diferentes: (a) del registro de las Cuotas en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores; y (b) de la contratación de un market maker para los efectos de acogerse al Beneficio Tributario establecido en el primer caso del número 2) del Artículo N°107 de la Ley de la Renta.

(v.2) Fracciones de cuotas

No se contemplan fracciones de Cuotas, en razón de lo cual se devolverá al Aportante el remanente correspondiente a las fracciones de cuotas.

(vi) Canje de series de cuotas

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

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

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

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(f) Aportes (capital pagado), continuación

(v) Canje de series de cuotas, continuación

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

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

(g) Reconocimiento de ingresos

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

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

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

(h) Dividendos por pagar

El Fondo deberá distribuir anualmente como dividendo a lo menos un 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio, en los términos contemplados en el Artículo N°80 de la Ley N°20.712.

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

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

(7) Principales criterios contables utilizados, continuación

(h) Dividendos por pagar, continuación

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

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

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

(i) Ingresos financieros e ingresos por dividendos

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

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

(j) Tributación

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

(k) Segmentos

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

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(l) Provisiones, activos y pasivos contingentes

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.

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.

(m) Método de participación

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

(n) Operaciones de financiamiento

El Fondo posee facturas registradas en la Bolsa de Producto que cuentan con merito ejecutivo como una forma de financiamiento, las inversiones son vendidas sujetas a una obligación de sesión de la factura que queda en custodia de la Bolsa de Producto, en garantía de la operación y forma parte del rubro de instrumentos financieros a costo amortizado, los cuales son incluidos como activo, de acuerdo a la tasa de interés pactada.

MBI RENDIMIENTO TOTAL 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 éstas nuevas Normas no tuvo impactos en los Estados Financieros del Fondo.

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

(5) Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, El Reglamento Interno del Fondo se encuentra disponible en la oficina de la sociedad administradora ubicada en Av. Presidente Riesco N°5711 of 401, Las Condes, Santiago.

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá sus recursos principalmente en los siguientes valores e instrumentos, siempre con un límite global para todas estas inversiones no inferiores a un 65% del activo total 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.
- 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.
- Cuotas de fondos mutuos y de fondos de inversión nacionales y extranjeros.
- Títulos que representen productos, que sean objeto de negociación en bolsas de productos.
- 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.
- 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.
- Títulos representativos de productos y commodities.

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

(5) Política de inversión del Fondo, continuación

Adicionalmente, el Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos y siempre con un límite global para todas estas inversiones no superiores a un 35% del activo total del Fondo:

- (a) Acciones de sociedades anónimas abiertas, cuotas de fondos de inversión, y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Comisión respectiva.
- (b) Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la Comisión para el Mercado Financiero, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Comisión para el Mercado Financiero.
- (c) Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales representativos de acciones de sociedades chilenas o de corporaciones extranjeras, en adelante también "ADRs".
- (d) Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero.
- (e) 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.
- (f) Cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión constituidos en el extranjero.
- (g) Cuotas de fondos de inversión privados.
- (h) 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 para el Mercado Financiero o de reconocido prestigio.
- (i) ETF (Exchange Traded Fund) o fondo negociable que permite tomar posiciones sobre un índice.
- (j) Facturas emitidas, ya sea en pesos moneda nacional o en dólares, por empresas nacionales o extranjeras.

El Fondo solo podrá invertir hasta un 100% de sus activos en emisores que cuentan con una clasificación de riesgo A- o inferior en Chile y BB- o inferior internacionalmente, de los instrumentos indicados en las letras d), f), g), h) e i) del numeral 5.1 y de los instrumentos indicados en las letras b), d) y f) del numeral 5.2 precedentes.

MBI RENDIMIENTO TOTAL 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 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 presente numeral.

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

El Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella, siempre que éstos se encuentren sujetos a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero 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

- 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.
- 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.
- Cuotas de fondos mutuos y de fondos de inversión nacionales que inviertan al menos un 65% de sus activos en instrumentos representativos de renta fija: Hasta un 100% del activo del Fondo.

MBI RENDIMIENTO TOTAL 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

- Títulos que representen productos, que sean objeto de negociación en bolsas de productos: 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.
- 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.
- ETF (Exchange Traded Fund) o fondo negociable que permite tomar posiciones sobre un índice: Hasta un 20% del activo del Fondo.
- Acciones de sociedades anónimas abiertas, cuotas de fondos de inversión, y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Comisión respectiva: Hasta un 20% del activo del Fondo.
- Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la Comisión para el Mercado Financiero, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Comisión para el Mercado Financiero: Hasta un 20% del activo del Fondo.
- Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales representativos de acciones de sociedades chilenas o de corporaciones extranjeras, en adelante también "ADRs": Hasta un 20% del activo del Fondo.
- 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 20% 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 20% del activo del Fondo.

MBI RENDIMIENTO TOTAL 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 20% del activo del Fondo.
- Cuotas de fondos mutuos o de inversión nacionales que tengan una política de inversión que les obligue a mantener al menos un 65 % 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.
- Cuotas de fondos de inversión privados: Hasta un 20% 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 para el Mercado Financiero o de reconocido prestigio: Hasta un 20% del activo del Fondo.
- Facturas emitidas, ya sea en pesos moneda nacional o en dólares, por empresas nacionales o extranjeras: Hasta un 20% del activo del Fondo.

(ii) Límite de inversión por emisor

Existirá un límite máximo de inversión por emisor de un 15% 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 15% 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%.

(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 20% de su activo total.

En el caso de venta corta de acciones y ADRs se aplicara un límite de 20% 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-.

MBI RENDIMIENTO TOTAL 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

(iv) Tratamiento de los excesos de inversión

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

(v) Operaciones que realizará el Fondo

(v.1) Contratos de derivados

Para el adecuado cumplimiento de sus objetivos de inversión y tanto para efectos de cobertura como de inversión, se contempla adicionalmente que el Fondo podrá celebrar contratos de opciones, futuros, forwards, swap 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 swap 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 swap 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.

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, swap y notas estructuradas 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.

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

(5) Política de inversión del Fondo, continuación

(a) Características y diversificación de las inversiones, continuación

(v) Operaciones que realizará el Fondo, continuación

(v.1) Contratos de derivados, continuación

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 10% 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 notas estructuradas que mantengan vigentes, no podrá exceder el 20% del valor del activo del Fondo.
- El valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de venta no podrá exceder el 100% del valor del activo 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 el 100% del valor del activo 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 notas estructuradas, 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 el 100% del valor del activo del Fondo.
- La cantidad neta comprometida a comprar de alguno de los activos objeto señalados anteriormente en contratos de futuro, forwards y notas estructuradas, 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 el 100% del valor del activo del Fondo.
- 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 anteriores.

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

(5) Política de inversión del Fondo, continuación

(a) Características y diversificación de las inversiones, continuación

(v) Operaciones que realizará el Fondo, continuación

(v.1) Contratos de derivados, continuación

Para efectos de los límites anteriores se entenderá por:

Cantidad neta comprometida a vender en contratos de futuro, forwards y notas estructuradas, la diferencia positiva que resulta de restar a la cantidad del activo objeto vendido en futuro, forwards y notas estructuradas, la cantidad del mismo activo comprado en futuro, forwards y notas estructuradas. 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 notas estructuradas, la diferencia positiva que resulta de restar a la cantidad del activo objeto comprado en futuro, forwards y notas estructuradas, la cantidad del mismo activo vendido en futuro, forwards y notas estructuradas. 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.

(vi) 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 RENDIMIENTO TOTAL 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

(vi) Venta corta y préstamo de valores, continuación

En el caso de las operaciones de ventas cortas que se efectúen en el extranjero, las garantías que enteren los vendedores cortos serán administradas por entidades bancarias, financieras o intermediarias de valores, que cuenten con una clasificación de riesgo “grado de inversión” (investment grade) otorgada por una clasificadora de riesgo internacional. Asimismo, y dependiendo de la forma de operar de las entidades antes referidas, dichas garantías podrán ser otorgadas por sociedades directamente relacionadas a dichas entidades, las que podrán no contar con la clasificación antes indicada.

(vii) 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 15% de sus activos ni al 15% del valor del patrimonio del Fondo.

Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo no podrá mantener una posición corta máxima total superior al 10% de sus activos ni al 10% del valor de su patrimonio, respecto de un mismo emisor; como asimismo no podrá mantener una posición corta máxima total superior al 15% de sus activos ni al 15% del valor de su patrimonio, respecto de un mismo grupo empresarial.

(viii) 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 15% de sus activos ni al 15% 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.

(ix) 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 15% de los activos del Fondo.

MBI RENDIMIENTO TOTAL 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

(x) Operaciones con retroventa o retrocompra

Sobre los valores de oferta pública definidos en este Reglamento Interno, se podrán realizar operaciones de venta con compromiso de compra y operaciones de compra con compromiso de venta, 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 Mercado Financiero para el caso de contrapartes en Chile y entidades de reconocido prestigio y solvencia en el extranjero. El plazo máximo de estas operaciones será de 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.

(xi) Otro tipo de operaciones

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

(6) Administración de riesgos

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

(a) Gestión de riesgo

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

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

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgo, continuación

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

Las políticas y procedimientos considerados son los relativos a:

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

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

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

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgo, continuación

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

- Política de inversión.
- Política de liquidez.
- Política de endeudamiento.
- Política de diversificación.
- Política de votación.
- Política de gastos.

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

(i) Riesgo de mercado

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

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

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

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgo, continuación

(i) Riesgo de mercado, continuación

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

	2019 M\$	2018 M\$
Instrumentos financieros de renta variable a valor razonable con efecto en resultados	2.642.677	4.929.710
Cuotas de Fondos de Inversión y Fondos Mutuos a valor razonable con efecto en resultado	16.552.069	11.888.859
Activos en derivados a valor razonable con efecto en resultados.	1.686.515	14.716
Instrumentos Financieros de renta variable a valor razonable entregados en garantías.	-	-
Instrumento de deuda a valor razonable con efecto en resultado	19.282.322	32.095.844
Instrumentos financieros de capitalización vendidos cortos	-	-
Totales	<u>40.163.583</u>	<u>48.929.129</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:

	2019 M\$	2018 M\$
Instrumentos financieros de capitalización netos	40.163.583	48.929.129
Exposición neta por contratos de futuros	1.283.014	(419.106)
Exposición neta por Ventas Cortas	-	-
Total exposición a riesgo de precios y tasas de la cartera	<u>41.446.597</u>	<u>48.510.023</u>

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

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

MBI RENDIMIENTO TOTAL 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.

Al 31 de diciembre de 2019	USD M\$	EUR M\$	NOK M\$
Activos:			
Activos monetarios	7.518.492	-	-
Activos no monetarios	-	-	-
Pasivos:			
Pasivos monetarios	(4.555)	-	-
Pasivos no monetarios	-	-	-
Total neto	7.513.937	-	-
Monetario	7.513.937	-	-
No monetario	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2018	USD M\$	EUR M\$	NOK M\$
Activos:	20.152.916	-	-
Activos monetarios	-	-	-
Activos no monetarios	-	-	-
Pasivos:	-	-	-
Pasivos monetarios	-	-	-
Pasivos no monetarios	-	-	-
Total neto	20.152.916	-	-
Monetario	20.152.916	-	-
No monetario	-	-	-

(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 RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgo, continuación

(ii) Riesgo de crédito, continuación

Exposición al riesgo crédito:

Exposición Bruta al riesgo Crédito	2019 M\$	2018 M\$
Operaciones de Financiamiento	5.283.637	601.596
Garantías o colaterales (*)	<u>(5.283.637)</u>	<u>(604.777)</u>
Máxima exposición Neta	<u>-</u>	<u>(3.181)</u>

(*) La inversión mantenida en operaciones de financiamiento corresponde a facturas con merito ejecutivo y que son garantizadas de acuerdo a la normativa legal vigente de la Bolsa de Productos, pagarés de empresa en la que invierte, operaciones de simultaneas y pagares de otras sociedades.

(iii) Riesgo de liquidez

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

Para administrar en forma adecuada el riesgo de liquidez, el Fondo tiene como política la formación de un portafolio que al menos el 1% de los Activos del Fondo serán activos de liquidación en 48 horas entendiéndose por tales bonos bancarios, bonos corporativos, bonos del Banco Central, Depósitos a Plazo y Cuotas de Fondos Mutuos.

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

Para administrar en forma adecuada el riesgo de liquidez, el Fondo tiene como política la formación de un portafolio que al menos el 1% de los Activos del Fondo serán activos de liquidación en 48 horas entendiéndose por tales bonos bancarios, bonos corporativos, bonos del Banco Central, Depósitos a Plazo y Cuotas de Fondos Mutuos.

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgo, continuación

(iii) Riesgo de liquidez, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2019	Menos de 7 días	7 días a un mes	1 mes a 12 meses	Más de 12 meses	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos corrientes:					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	403.501	-	-	-	403.501
Préstamos	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	71.053	-	-	-	71.053
Remuneraciones Sociedad Administradora	37.987	-	-	-	37.987
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Ingresos anticipados	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total pasivos corrientes	512.541	-	-	-	512.541
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	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2018					
	Menos de 7 días	7 días a un mes	1 mes a 12 meses	Más de 12 meses	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos corrientes:					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	425.843	-	7.979	-	433.822
Préstamos	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	91.197	-	-	-	91.197
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	14.337	-	-	-	14.337
Remuneraciones Sociedad Administradora	44.354	-	-	-	44.354
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total pasivos corrientes	575.731	-	7.979	-	583.710
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 RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(a) Gestión de riesgo, continuación

(iii) Riesgo de liquidez, continuación

El siguiente cuadro expone los activos financieros líquidos del Fondo:

	2019 Menos de 2 días M\$	2018 Menos de 2 días M\$
Instrumentos financieros de alta liquidez	5.784.883	4.929.710
Efectivo y equivalentes a efectivo	<u>164.627</u>	<u>248.131</u>
Total activos líquidos	<u>5.949.510</u>	<u>5.177.841</u>
% sobre el Activo	<u>12,8730%</u>	<u>10,3878%</u>

(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.

	2019 M\$	2018 M\$
Total préstamos (Pasivos)	514.776	583.710
Menos: efectivo y equivalentes a efectivo	(164.627)	(248.131)
Deuda neta	350.149	335.579
Patrimonio neto	<u>45.704.266</u>	<u>49.261.581</u>
Capital total	<u>45.354.117</u>	<u>48.926.002</u>
Índice de apalancamiento	<u>0,7720%</u>	<u>0,6859%</u>

(*) Patrimonio Neto no considera Dividendo Provisorio al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se registró dividendo provisorio.

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(c) Estimación del valor razonable

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

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

La valorización de los instrumentos de capitalización nacional es realizada en forma diaria conforme a la Circular N°481 de la Comisión para el Mercado Financiero, esto es con el precio medio ponderado de las dos bolsas nacionales, las cuales son: Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa Electrónica de Chile.

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

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

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

MBI RENDIMIENTO TOTAL 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

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.

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

Al 31 de diciembre de 2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos:				
Títulos de renta variable:				
Títulos de Capitalización	2.642.677	-	-	2.642.677
Índices representativos de acciones ETF	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	15.701.990	-	-	15.701.990
Cuotas de fondos mutuos	850.079	-	-	850.079
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	4.934.804	-	-	4.934.804
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	14.347.518	-	-	14.347.518
Títulos de deuda de secularización	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por estado o bancos centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	1.686.515	-	1.686.515
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	38.477.068	1.686.515	-	40.163.583
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	(403.501)	-	(403.501)
Total pasivos	-	(403.501)	-	(403.501)

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

(6) Administración de riesgos, continuación

(c) Estimación del valor razonable, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2018	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos:				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
Títulos de capitalización	4.929.710	-	-	4.929.710
Índices representativos de acciones ETF	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	11.598.777	-	-	11.598.777
Cuotas de Fondos Mutuos	290.082	-	-	290.082
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos y/o pagare de bancos e instituciones financieras	4.425.453	-	-	4.425.453
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Bonos registrados	27.670.391	-	-	27.670.391
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Pagares de empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda y otras inversiones financieras	-	14.716	-	14.716
Total activos	48.914.413	14.716	-	48.929.129
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	(433.822)	-	(433.822)
Total pasivos	-	(433.822)	-	(433.822)

MBI RENDIMIENTO TOTAL 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

	2019	2018
	M\$	M\$
Títulos de renta variable		
Acciones de sociedades anónimas abiertas nacionales y extranjeras	2.642.677	4.929.710
Derechos preferentes de suscripción de acciones de S.A. abiertas	-	-
Cuotas de fondos de inversión	15.701.990	290.082
Cuotas de fondos mutuos	850.079	11.598.777
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	4.934.804	4.425.453
Letras de crédito de banco e instituciones financieras	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-
Otros títulos de deuda		
Bonos registrados	14.347.518	27.670.391
Títulos de deuda de securitización	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o bancos centrales	-	-
Otros títulos de deuda	1.686.515	14.716
	<u>40.163.583</u>	<u>48.929.129</u>
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u>40.163.583</u>	<u>48.929.129</u>

(b) Efectos en resultados

	2019	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	1.310.408	(2.001.744)
Resultados no realizados	1.596.604	3.441.067
Total ganancias/(pérdidas)	<u>2.907.012</u>	<u>1.439.323</u>
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Total ganancias/(pérdidas) netas	<u>2.907.012</u>	<u>1.439.323</u>

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

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

(c) Composición de la cartera

Instrumento	2019				2018			
	Nacional	Extranjero	Total	Activos totales	Nacional	Extranjero	Total	Activos totales
	M\$	M\$	M\$	%	M\$	M\$	M\$	%
Títulos de renta variable								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	2.642.677	-	2.642.677	5,7180%	4.929.710	-	4.929.710	9,8900%
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	0,0000%	-	-	-	0,0000%
Cuotas de fondos mutuos	850.079	-	850.079	1,8393%	290.082	-	290.082	0,5820%
Cuotas de fondos de inversión	10.928.709	-	10.928.709	23,6466%	6.958.643	-	6.958.643	13,9605%
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	0,0000%	-	-	-	0,0000%
Títulos que representen productos	-	-	-	0,0000%	-	-	-	0,0000%
Otros títulos de renta variable	-	-	-	0,0000%	-	-	-	0,0000%
Subtotal	14.421.465	-	14.421.465	31,2039%	12.178.435	-	12.178.435	24,4325%
Títulos de deuda								
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	4.934.804	-	4.934.804	10,6775%	4.425.453	-	4.425.453	8,8784%
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	0,0000%	-	-	-	0,0000%
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	0,0000%	-	-	-	0,0000%
Bonos registrados	11.737.142	2.610.376	14.347.518	31,0439%	15.285.938	12.384.453	27.670.391	55,5125%
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	0,0000%	-	-	-	0,0000%
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	0,0000%	-	-	-	0,0000%
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	0,0000%	-	-	-	0,0000%
Otros títulos de deuda	-	-	-	0,0000%	-	-	-	0,0000%
Otras inversiones	1.686.515	-	1.686.515	3,6491%	14.716	-	14.716	0,0295%
Subtotal	18.358.461	2.610.376	20.968.837	45,3706%	19.726.107	12.384.453	32.110.560	64,4204%
Inversiones no registradas								
Acciones no registradas	-	-	-	0,0000%	-	-	-	0,0000%
Cuotas de Fondos de Inversión privados	4.773.281	-	4.773.281	10,3280%	4.640.134	-	4.640.134	9,3091%
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	0,0000%	-	-	-	0,0000%
Bonos no registrados	-	-	-	0,0000%	-	-	-	0,0000%
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	0,0000%	-	-	-	0,0000%
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	0,0000%	-	-	-	0,0000%
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	0,0000%	-	-	-	0,0000%
Subtotal	4.773.281	-	4.773.281	10,3280%	4.640.134	-	4.640.134	9,3091%
Totales	37.553.207	2.610.376	40.163.583	86,9025%	36.544.676	12.384.453	48.929.129	98,1620%

MBI RENDIMIENTO TOTAL 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:

	2019	2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	48.929.129	30.785.386
Intereses y reajustes	1.945.314	3.547.661
Diferencias de cambio	56.282	(43.425)
Aumento/(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	1.091.168	1.719.378
Compras	429.793.438	161.710.804
Ventas	(442.902.201)	(146.929.296)
Otros movimientos	1.250.453	(1.861.379)
	<u>40.163.583</u>	<u>48.929.129</u>
Saldo final	<u>40.163.583</u>	<u>48.929.129</u>

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

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

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

(9) Activos financieros a costo amortizado

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

Instrumento	2019				2018			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	Activos totales %	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	Activos totales %
Títulos de renta variable								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda								
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	5.283.637	-	5.283.637	11.4323%	601.596	-	601.596	1.2069%
Subtotal	5.283.637	-	5.283.637	11.4323%	601.596	-	601.596	1.2069%
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	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	5.283.637	-	5.283.637	11.4323%	601.596	-	601.596	1.2069%

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

(9) Activos financieros a costo amortizado, continuación

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo mantiene los siguientes activos a costo amortizado:

Fecha Inicio	Nemotécnico	Unidades	Precio	Monto Inicial M\$	Tasa	Vencimiento	Valor M\$
26/07/2019	ITAUCORP2020-01-22-0.3	9.669.398	5.45	52.698.219	0.30	22/01/2020	53.530
24/12/2019	MBIRFPFIU2020-01-13-0.4	3.459	34.738	120.158.742	0.40	13/01/2020	120.271
Total					Total		173.801

Además mantiene M\$5.109.836 en otros activos a costo amortizado que se encuentran informados en el archivo FICA al 31 de diciembre de 2019.

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

Fecha Inicio	Nemotécnico	Unidades	Precio	Monto Inicial M\$	Tasa	Vencimiento	Valor M\$
2018-11-09	FACTURAS2019-02-08-0.44	493.414.560	1	493.415	0,44	2019-02-08	497.178
2018-12-20	FACTURAS2019-01-11-0.65	16.179.061	1	16.179	0,65	2019-01-11	16.218
2018-12-20	FACTURAS2019-01-11-0.58	32.395.375	1	32.395	0,58	2019-01-11	32.464
2018-12-20	FACTURAS2019-01-18-0.58	14.200.371	1	14.200	0,58	2019-01-18	14.230
2018-12-20	FACTURAS2019-01-18-0.58	41.417.749	1	41.418	0,58	2019-01-18	41.506
Total					Total		601.596

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

(10) Inversiones valorizadas por el método de la participación

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo presenta inversiones valorizadas por el método de la participación, según el siguiente detalle:

(a) Composición del rubro

31 de diciembre de 2019

Rut	Sociedad	País de origen	Moneda Funcional	% de participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total Pasivos	Patrimonio	Total Ingresos	Total Gastos	Resultado del ejercicio
				Capital	Votos										
76.882.443-6	Inmob. e Inv. Capital Plus SpA.	Chile	Peso Chileno	50%	-	518.432	13.539.704	14.058.136	1.699	14.035.176	14.036.875	21.261	685.188	(682.042)	3.146

Cifras expresadas en miles de pesos

31 de diciembre de 2018

Rut	Sociedad	País de origen	Moneda Funcional	% de participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total Pasivos	Patrimonio	Total Ingresos	Total Gastos	Resultado del ejercicio
				Capital	Votos										
76.882.443-6	Inmob. e Inv. Capital Plus SpA.	Chile	Peso Chileno	50%	-	43.514	1.401.909	1.445.423	1.648	1.425.660	1.427.308	18.115	60.604	(62.489)	(1.885)

Cifras expresadas en miles de pesos

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

(10) Inversiones valorizadas por el método de la participación, continuación

(b) El movimiento durante el periodo fue el siguiente

31 de diciembre de 2019

Rut	Sociedad	Saldo de inicio	Participación en resultados	Participación en otros resultados integrales	Resultados no realizados	Adiciones	Bajas	Dividendos recibidos	Otros movimientos	Saldos de cierre
76.882.443-6	Inmob. e Inv. Capital Plus SpA.	9.057	1.573	-	-	-	-	-	-	10.630

31 de diciembre de 2018

Rut	Sociedad	Saldo de inicio	Participación en resultados	Participación en otros resultados integrales	Resultados no realizados	Adiciones	Bajas	Dividendos recibidos	Otros movimientos	Saldos de cierre
76.882.443-6	Inmob. e Inv. Capital Plus SpA.	10.000	(943)	-	-	-	-	-	-	9.057

Cifras expresadas en miles de pesos

(c) Plusvalías incluidas en el valor de la inversión

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee plusvalías incluidas en el valor de la inversión.

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

(11) Propiedades de inversión

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

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

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

	2019	2018
	M\$	M\$
Operaciones Facturas Nuevo Capital	10.772	-
Operaciones Facturas Finameris	583.448	-
Intereses	110	-
Total cuentas y documentos por pagar por operaciones	594.330	-

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

	2019	2018
	M\$	M\$
Inmobiliaria e Inversiones Capital Plus SpA	46.837	14.337
Factura por reconocer	24.216	-
Subtotal	71.053	14.337
Provisiones por riesgo de crédito	-	-
Total cuentas y documentos por pagar por operaciones	71.053	14.337

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo mantiene pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, según el siguiente detalle:

	2019	2019
	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones de forwards	403.501	433.822
Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	403.501	433.822

	% sobre activo del Fondo	Monto 2019 M\$	% sobre activo del Fondo	Monto 2018 M\$
Obligaciones por operaciones de forwards	0,8731%	403.501	0,8703%	433.822
Totales	0,8731%	403.501	0,8703%	433.822

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

(14) Préstamos

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

(15) Otros pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo mantiene los siguientes otros pasivos financieros:

	2019 M\$	2018 M\$
Pacto de Compra con Compromiso de Venta (MBI CDB)	-	91.197
Total otros pasivos financieros	-	91.197

31 de diciembre de 2018

Fecha Inicio	Nemotécnico	Unidades	Precio	Monto Inicial	Tasa	Vencimiento	Valor
27/12/2018	MBICB	91.165.078	-	91.165	0,26	02/01/2019	91.197
Total							91.197

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

(a) Otros documentos y cuentas por cobrar

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

(b) Otros documentos y cuentas por pagar

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

(17) Ingresos anticipados

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

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

(18) Otros activos y otros pasivos

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

(a) Otros activos

	2019 M\$	2018 M\$
Dividendo FIP COFISA III	-	57.373
Interactive Brokers	-	5
Total otros activos	<u>-</u>	<u>57.378</u>

(b) Otros pasivos

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

(19) Intereses y reajustes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo presenta intereses y reajustes por M\$1.945.314 y M\$3.596.124, respectivamente.

(20) Instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura

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

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

(21) Efectivo y efectivo equivalente

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

	2019	2018
	M\$	M\$
Efectivo en bancos nacionales	13.446	110.420
Banco Interactive Brokers	151.181	137.711
Totales	164.627	248.131

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

	2019	2018
	M\$	M\$
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo	-	-
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	(61.964)	(3.731)
Diferencias de Cambios sobre efectivo y equivalentes	(21.540)	68.818
Saldo inicial efectivo y efectivo equivalente	248.131	183.044
Saldo efectivo y efectivo equivalente – Estado de flujo de efectivo	164.627	248.131

(22) Cuotas emitidas

Serie A

Al 31 de diciembre de 2019, las cuotas emitidas y pagadas de la serie ascienden a 34.467.045, cuyo valor es de \$1.089,1566. Además el Fondo mantiene 1.118.288 cuotas de propia emisión compradas por el Fondo, el detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión vigente	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
31/12/2019	-	-	34.467.045	34.467.045

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

	Cuotas comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas pagadas	Total
Saldo de inicio	-	-	41.867.021	41.867.021
Emisiones del período	-	-	13.425.119	13.425.119
Restitución de cuotas	-	-	-	-
Cuotas recompradas	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	(20.825.095)	(20.825.095)
Saldo al cierre	-	-	34.467.045	34.467.045

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

(22) Cuotas emitidas, continuación

Serie B

Al 31 de diciembre de 2019, las cuotas emitidas y pagadas de la serie ascienden a 7.224.209, cuyo valor es de \$1.130,1245, siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Emisión vigente	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
31/12/2019	-	-	7.224.209	7.224.209

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

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
Saldo de inicio	-	-	4.893.381	4.893.381
Emisiones del período	-	-	8.627.043	8.627.043
Restitución de cuotas	-	-	-	-
Cuotas recompradas	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	(6.296.215)	(6.296.215)
Saldo al cierre	-	-	7.224.209	7.224.209

Serie A

Al 31 de diciembre de 2018, las cuotas emitidas y pagadas de la serie ascienden a 41.867.021, cuyo valor es de \$1.051,2792. Además el Fondo mantiene 276.724 cuotas de propia emisión compradas por el Fondo, el detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión vigente	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
31/12/2018	-	-	41.867.021	41.867.021

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

	Cuotas comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas pagadas	Total
Saldo de inicio	-	-	25.662.190	25.662.190
Emisiones del período	-	-	21.002.497	21.002.497
Restitución de cuotas	-	-	126.428	126.428
Cuotas recompradas	-	-	(276.724)	(276.724)
Disminuciones	-	-	(4.647.370)	(4.647.370)
Saldo al cierre	-	-	41.867.021	41.867.021

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

(22) Cuotas emitidas, continuación

Serie B

Al 31 de diciembre de 2018, las cuotas emitidas y pagadas de la serie ascienden a 4.893.381, cuyo valor es de \$1.072,3982, siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Emisión vigente	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
31/12/2018	-	-	4.893.381	4.893.381

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

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
Saldo de inicio	-	-	4.584.556	4.584.556
Emisiones del período	-	-	779.688	779.688
Restitución de cuotas	-	-	-	-
Cuotas recompradas	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	(470.863)	(470.863)
Saldo al cierre	-	-	4.893.381	4.893.381

(23) Repartos de patrimonio

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los repartos de patrimonio ascendieron a M\$20.547.623 y M\$5.302.837, respectivamente.

(24) Repartos de beneficios a los aportantes

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

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

(25) Rentabilidad del Fondo

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

Serie A

Tipo rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
	%	%	%
Nominal	7,3424%	9,6595%	11,6758%
Real	5,4949%	6,9576%	6,1346%

La Serie A inició operaciones el 1 de septiembre de 2017.

Serie B

Tipo rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
	%	%	%
Nominal	8,8605%	11,5445%	15,2827%
Real	6,9869%	8,7962%	9,5625%

La Serie B inició operaciones el 1 de septiembre de 2017.

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

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

(25) Rentabilidad del Fondo, continuación

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

Serie A

Tipo rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual %	Últimos 12 meses %	Últimos 24 meses %
Nominal	3,6030%	3,6030%	6,2547%
Real	0,8797%	0,8797%	0,5805%

- La Serie A inició operaciones el 1 de Septiembre de 2017.

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

Serie B

Tipo rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual %	Últimos 12 meses %	Últimos 24 meses %
Nominal	5,3829%	5,3829%	9,5627%
Real	2,6128%	2,6128%	3,7119%

- La Serie B inició operaciones el 1 de Septiembre de 2017.

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

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

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

(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 RENDIMIENTO TOTAL 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		Fondo 1	Fondo 1	Fondo 2	Fondo 2	Fondo 3	Fondo 3	Fondo 4	Fondo 4	Fondo 5	Fondo 5	Fondo 6	Fondo 6	Fondo 7	Fondo 7	Fondo 8	Fondo 8	Fondo 9	Fondo 9	Fondo 10	Fondo 10
		% inversión del emisor	Monto Invertido MS	% inversión del emisor	Monto Invertido MS	% inversión del emisor	Monto Invertido MS	% inversión del emisor	Monto Invertido MS	% inversión del emisor	Monto Invertido MS	% inversión del emisor	Monto Invertido MS	% inversión del emisor	Monto Invertido MS	% inversión del emisor	Monto Invertido MS	% inversión del emisor	Monto Invertido MS	% inversión del emisor	Monto Invertido MS	% inversión del emisor	Monto Invertido MS
ALICORP SA	ALICORCI 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	AUSTRACI 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										
BZW CIA. GLOBAL DO VAREJO	BTOW3 BZ	0.0010%	58,088									0.0010%	58,088										
BANCO BRADESCO SA	BBD	0.0051%	1,376,990									0.0051%	1,376,990										
BANCO DE CHILE	CHILE	0.0555%	4,465,425	0.0542%	4,361,880							0.0013%	103,545										
BANCO DE CREDITO E INVERSIONE	BCI	0.1123%	5,416,281	0.1109%	5,348,171							0.0014%	66,110										
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	CASAGRCI 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	UNACEMCI PE	0.0812%	665,611									0.0075%	61,472			0.0737%	604,139						
CEMENTOS PACASMAYO SAA	CPAC	0.0185%	108,094									0.0185%	108,094										
CEMEX LATAM HOLDINGS SA	CLH CB	0.0121%	69,927									0.0121%	69,927										
CEMEX SAB DE CV	CX	0.0111%	468,126									0.0111%	468,126										
CENCOSUD SA	CENCOSUD	0.3478%	9,946,078	0.2921%	8,352,397							0.0689%	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%	3,969,636							0.0012%	33,063										
CIA DE LOCACAO DAS AMERICAS	LCAM3 BZ	0.0049%	105,410									0.0049%	105,410										
CIELO SA	CIEL3 BZ	0.0011%	47,283									0.0011%	47,283										
COCA-COLA EMBONOR SA	EMBNOR-B	0.7425%	2,571,773	0.7425%	2,571,773																		
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	KOF	0.0063%	127,185									0.0063%	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		
CORPORACION ACEROS AREQUIPA S	CORARECI PE	0.1795%	424,374												0.1795%	424,374							
CORPORACION LINDLEY SA	CORLINI PE	1.1533%	910,327												1.1533%	910,327							
CREDICORP LTD	BAP	0.0011%	135,649									0.0011%	135,649										
CRISTALERIAS DE CHILE SA	CRISTALES	1.1626%	4,017,951	1.1626%	4,017,951																		
DROGASIL SA	RADL3 BZ	0.0007%	47,848									0.0007%	47,848										
EL PUERTO LIVE-1	LIVEPOLC MM	0.0699%	517,579									0.0699%	517,579										
ELEMENTIA SAB DE CV	ELEMENT* MM	0.0149%	77,023									0.0149%	77,023										
EMBOTELLADORA ANDINA SA	ANDINA-A	0.4845%	4,310,678	0.4845%	4,310,678																		
EMBOTELLADORA ANDINA SA	ANDINA-B	0.7023%	7,238,335	0.2891%	2,979,960							0.0082%	84,933			0.0862%	888,097	0.2716%	2,799,214	0.0472%	486,131		
EMPRESA EDITORA EL COMERCIO	ELCOMEI PE	0.0706%	14,822												0.0706%	14,822							
EMPRESAS CMPC SA	CMPC	1.1306%	6,066,445	0.1268%	5,889,987							0.0038%	176,458										
EMPRESAS COPEC SA	COPEC	0.1277%	11,231,557	0.1249%	10,981,277							0.0028%	250,281										
ENDESA (CHILE)	ENELGXCH	0.2201%	6,748,008	0.0541%	1,658,137							0.0029%	88,910			0.0317%	972,316	0.1219%	3,738,258	0.0095%	290,387		
ENEL AMERICAS SA	ENELAM	0.0591%	7,477,680	0.0587%	7,436,075							0.0003%	41,605										
ENEL CHILE SA	ENELCHILE	0.1523%	7,466,273	0.1509%	7,395,403							0.0014%	70,870										
ENGIE SA	ENGI FP	0.0004%	121,057			0.0004%	121,057																
ENJOY SA	ENJOY	0.4585%	458,305	0.4585%	458,305																		
ENTEL CHILE SA	ENTEL	0.5097%	8,228,056	0.5010%	8,087,472							0.0087%	140,584										

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

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

Nombre Emisor	Nemotécnico del Instrumento	Total		Fondo 1		Fondo 2		Fondo 3		Fondo 4		Fondo 5		Fondo 6		Fondo 7		Fondo 8		Fondo 9		Fondo 10		
		% inversión del emisor	Monto Invertido M\$	% inversión del emisor	Monto Invertido M\$	% inversión del emisor	Monto Invertido M\$	% inversión del emisor	Monto Invertido M\$	% inversión del emisor	Monto Invertido M\$	% inversión del emisor	Monto Invertido M\$	% inversión del emisor	Monto Invertido M\$	% inversión del emisor	Monto Invertido M\$	% inversión del emisor	Monto Invertido M\$	% inversión del emisor	Monto Invertido M\$	% inversión del emisor	Monto Invertido M\$	
FERREYROS SA	FERREYC1 PE	0.1508%	728.811																					
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR F	XLFX	0.0175%	3.220.027			0.0175%	3.220.027																	
FIP BORSCH I	FIP BORSCH I	37.4334%	3.170.807														0.1508%	728.811						
FIP CHL RENTA ALTERNATIVA II	FIPCHLRENTAALTERNATI VA II	100.0000%	7.237.697							50.0000%	3.618.848							11.9060%	1.008.498	26.5275%	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 LV COFISA II	FIPLVCOFISA II	1.5000%	333.828																	1.5000%	333.828			
FIP SHORT VOL	FIPSHORTVOLFIB	100.0000%	3.082.205											100.0000%	3.082.205									
FIP TAM COFISA III	FIP TAM COFISA III	52.3856%	6.703.270							12.1112%	1.535.100							20.1854%	2.558.500	20.5891%	2.609.670			
FOMENTO ECON-UJD	FMX US	0.0003%	49.473									0.0003%	49.473											
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL DEUDA AUTOMOTRIZ PERU	CFILVDAI-E	22.3482%	4.118.635															4.7475%	874.936	17.6007%	3.243.699			
GAM STAR CHINA EQUITY	GAMCOAU ID	3.0326%	659.705			3.0326%	659.705																	
GAM STAR JAPAN LEADERS EQUITY	GAMSJUA ID	0.4090%	1.754.696			0.4090%	1.754.696																	
GASCO SA	GASCO	0.8017%	2.619.621	0.8017%	2.619.621																			
GRANLY MONTERO SA	GRAMONC1 PE	0.1401%	467.401																	0.1195%	398.531			
GRUMA SAB DE CV	GRUMAB MM	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 TELEVISÁ SA	TV US	0.0044%	222.631										0.0044%	222.631										
INMOBILIARIA E INVERSIONES CAPITAL PLUS SPA	CAPTAL PLUS	100.0000%	21.261															50.0000%	10.630	50.0000%	10.630			
INMOBILIARIA E INVERSIONES CERRO COLORADO SPA	CERRO COLORADO	100.0000%	595.219							100.0000%	595.219													
INMOBILIARIA MANQUEHUE SA	MANQUEHUE	1.8940%	1.471.577	1.8940%	1.471.577																			
INTERCORP-CMN	IFS US	0.0204%	725.077										0.0091%	323.379				0.0113%	401.698					
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	QQQ	0.0178%	11.906.205			0.0178%	11.906.205																	
ISHARES GLOBAL ENERGY ETF	IXC	0.0832%	520.252																					
ISHARES GLOBAL HEALTHCARE ETF	IXJ	0.2287%	3.631.941																					
ISHARES MSCI ALL COUNTRY ASIA	AAXJ	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																					
ISHARES MSCI JAPAN ETF	EWJ	0.0355%	3.324.143										0.0355%	3.324.143										
ISHARES MSCI SOUTH KOREA ETF	EWY	0.0052%	186.126										0.0052%	186.126										
ISHARES MSCI SPAIN ETF	EWP	0.0638%	474.599										0.0638%	474.599										
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM ET	EWU	0.0895%	1.836.909										0.0895%	1.836.909										
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	IWM	0.0109%	3.645.227										0.0109%	3.645.227										
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	ITUB	0.0057%	1.889.029																					
LAN AIRLINES SA	LTN	0.1003%	4.579.165	0.0984%	4.492.325																			
LOJAS AMERICANAS SA	LAME2 BZ	0.0001%	1.210																					
LOJAS AMERICANAS SA	LAME4 BZ	0.0028%	144.533																					
LOJAS RENNER SA	LREN3 BZ	0.0019%	162.197																					
MAGAZINE LUIZA SA	MGLU3 BZ	0.0012%	174.994																					
MARFRIG GLOBAL FOODS SA	MRFQ3 BZ	0.0042%	55.355																					
MBI BEST IDEAS LATAM FONDO DE INVERSION	CFIMBILA-B	100.0000%	1.373.813			100.0000%	1.373.813																	
MBI DEUDA ALTERNATIVA FONDO DE INVERSION	CFIMBIDA-A	4.6408%	2.508.589															4.5589%	2.464.205	0.0819%	44.284			
MBI DEUDA ALTERNATIVA FONDO DE INVERSION	CFIMBIDA-C	100.0000%	19.942.870																		18.1384%	3.454.070	78.5797%	14.963.837
MBI DEUDA LATAM FONDO DE INVERSION	CFIMBID-C	100.0000%	13.624.844																		12.2202%	1.664.880	87.7799%	11.959.963
MBI DEUDA PLUS FONDO DE INVERSION	CFIMBIRFA	7.2759%	13.587.358																				7.2759%	13.587.358
MBI DEUDA PLUS FONDO DE INVERSION	CFIMBIRF-C	100.0000%	70.069.075																				100.0000%	70.069.075
MBI DEUDA TOTAL FONDO DE INVERSION	CFIMBIDT-A	1.4946%	65.583																				1.4946%	65.583
MBI DEUDA TOTAL FONDO DE INVERSION	CFIMBIDT-C	100.0000%	19.753.057																				100.0000%	19.753.057
MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSION	CFIMBIRT-A	7.4804%	2.808.158																				7.4804%	2.808.158
MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSION	CFIMBIRT-B	100.0000%	8.164.256																				100.0000%	8.164.256
MBI DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSION	CFIMBIBPA	100.0000%	3.695.465							100.0000%	3.695.465													

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

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

Nombre Emisor	Nemotécnico del Instrumento	Total		Fondo 1		Fondo 2		Fondo 3		Fondo 4		Fondo 5		Fondo 6		Fondo 7		Fondo 8		Fondo 9		Fondo 10	
		% inversión del emisor	Monto Invertido M\$	% inversión del emisor	Monto Invertido M\$	% inversión del emisor	Monto Invertido M\$	% inversión del emisor	Monto Invertido M\$	% inversión del emisor	Monto Invertido M\$	% inversión del emisor	Monto Invertido M\$	% inversión del emisor	Monto Invertido M\$	% inversión del emisor	Monto Invertido M\$	% inversión del emisor	Monto Invertido M\$	% inversión del emisor	Monto Invertido M\$	% inversión del emisor	Monto Invertido M\$
MERCADOLIBRE INC	MELI US	0.0009%	193,200																				
MEXICHEM SAB DE CV	ORBIA* MM	0.0099%	332,031																				
NOTRE DAME INTERMEDICA PARTICI	GNDI3 BZ	0.0007%	53,703																				
ORGANIZACION SORIANA SAB DE C	SORIANAB MM	0.0136%	241,542																				
ORGANIZACION TERPEL SA	TERPEL CB	0.0841%	350,591																				
PAO DE ACUCAR	CBD	0.0330%	909,008																				
PARQUE ARAUCO SA	PARAUCO	0.0882%	1,470,396	0.0882%	1,470,396																		
PESQUERA EXALMAR SAA	EXALMCI PE	0.6838%	589,512									0.1692%	145,860			0.5146%	443,652						
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	BRDT3 BZ	0.0079%	514,464									0.0079%	514,464										
PETROLEO BRASILEIRO SA	PBR	0.0047%	2,067,003									0.0047%	2,067,003										
PETROLEO BRASILEIRO SA	PBRJA	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 VESPUICIO SPA	ALTO VESPUICIO	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	RIMSEGI PE	0.0450%	171,340													0.0450%	171,340						
RIPLEY CORPORACION SA	RIPLEY	0.4291%	2,801,476	0.4291%	2,801,476																		
SABESP	SBSF3 BZ	0.0007%	56,751									0.0007%	56,751										
SACI PALABELLA	PALABELLA	0.1047%	8,492,875	0.1034%	8,387,527							0.0013%	105,349										
SIDERURGICA PERU	SIDERCI PE	0.0929%	227,318													0.0929%	227,318						
SOCIEDAD MATRIZ SAAM SA	SMSAAM	0.1283%	737,732	0.1283%	737,732																		
SOCIEDAD MINERA	CVERDECI PE	0.0069%	347,958													0.0069%	347,958						
SONDA SA	SONDA	0.8230%	4,658,908	0.8109%	4,590,024							0.0122%	68,884										
SOQUIMICH	SQM	0.0074%	177,980									0.0074%	177,980										
SOQUIMICH	SQM-B	0.3708%	9,046,575	0.3708%	9,046,575																		
SPDR DOW JONES INDUSTRIAL AVER	DIA	0.0383%	6,450,916			0.0383%	6,450,916																
SPDR S&P 500 ETF TRUST	SPY	0.0036%	7,915,490									0.0036%	7,915,490										
SSE PLC	SSE LN	0.0000%	1,176					0.0000%	1,176														
TELESP	VIV	0.0034%	407,409										0.0034%	407,409									
TERNIUM SA	TX US	0.0098%	315,088										0.0098%	315,088									
TIM PARTICIPACOES 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%	2,276,062				
VOLCOMCAPITAL DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSION	CFIVBDP-E	8.5285%	4,244,556													3.4996%	1,741,729	3.3334%	1,658,988	1.6955%	843,839		
WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQUITY	DXJ	0.0922%	1,687,023			0.0922%	1,687,023																
XTRACKERS DAX UCITS ETF	XDAX SW	0.0284%	818,139					0.0284%	818,139														
XTRACKERS EURO STOXX 50 UCITS	XESC GY	0.0232%	607,791					0.0232%	607,791														
XTRACKERS MSCI EMU UCITS ETF	XDSE GY	0.1568%	2,519,162					0.1568%	2,519,162														
XTRACKERS MSCI EUROPE UCITS ET	XMED LN	0.0606%	1,351,836					0.0606%	1,351,836														

Fondo 1: MBI Arbitrage Fondo de Inversion

Fondo 2: MBI Global Fondo de Inversion

Fondo 3: MBI Deuda Alternativa Fondo de Inversion

Fondo 4: MBI Deuda Privada Fondo de Inversion

Fondo 5: MBI Best Ideas Latam Fondo de Inversion

Fondo 6: MBI Oportunidades Fondo de Inversion

Fondo 7: MBI Peru Fondo de Inversion

Fondo 8: MBI Rendimiento Total Fondo de Inversion

Fondo 9: MBI Deuda Plus Fondo de Inversion

Fondo 10: MBI Renta Fija Plus Dólar Fondo de Inversion

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

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

(28) Excesos de inversión

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

(29) Gravámenes y prohibiciones

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

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

Al 31 de diciembre de 2019

Entidades	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
	Monto custodiado	Inversiones en instrumentos emitidos	Activo del Fondo	Monto custodiado	Inversiones en instrumentos emitidos	Activo del Fondo
	M\$	% sobre total	% sobre total	M\$	% sobre total	% sobre total
DCV	30.243.332	70,5837	65,4380	-	-	-
CHL	754.850	1,7617	1,6333	-	-	-
MBI AGF	9.600.319	22,4058	20,7724	-	-	-
BOLSA DE PRODUCTOS	1.398.894	3,2648	3,0268	-	-	-
BICE	850.079	1,9840	1,8393	-	-	-
DCV Internacional	-	-	-	2.610.376	100,0000	5,6481
Total cartera de inversiones en custodia	42.847.474	100	92,7097	2.610.376	100	5,6481

Al 31 de diciembre de 2018

Entidades	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
	Monto custodiado	% Sobre total Inversión Inst. emitidos por emisores nacionales	Activo del Fondo	Monto custodiado	% Sobre total Inversión Inst. emitidos por emisores extranjeros	Activo del Fondo
	M\$		% sobre total	M\$		% sobre total
DCV (Depósito Central de Valores)	23.587.924	64,5295	47,3223	-	-	-
BCI	290.084	0,7936	0,5820	-	-	-
MBI AGF	5.371.846	14,6958	10,7770	-	-	-
BICE	14.716	0,0403	0,0295	-	-	-
DCV Internacional	7.289.163	19,9410	14,6236	12.384.453	100	24,8458
Total cartera de inversiones en custodia	36.553.733	100	73,3344	12.384.453	100	24,8458

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

(31) Partes relacionadas

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

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

(i) Sobre la remuneración fija

- La administradora tendrá derecho a percibir mensualmente una Comisión de Administración equivalente al 1% anual más Impuesto al Valor Agregado (IVA) para la Serie A.
- La comisión para la Serie B será 0.

Esta comisión fija se calculará diariamente sobre el monto que resulte de deducir del valor neto diario de la Serie respectiva 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 comisión dividido por 365 días) y se pagará por períodos vencidos, dentro del mes calendario siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible.

(ii) Sobre la remuneración variable

Adicionalmente a la remuneración fija establecida anteriormente, la Administradora tendrá derecho a percibir de la Serie A 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.

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 hubiere hecho exigible.

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

- Se determinará el patrimonio de la Serie A de cuotas del Fondo, antes de descontar la remuneración variable que pueda corresponder.
- Determinando dicho monto, se dividirá por el número de cuotas de la Serie A que estén suscritas y pagadas y el cociente que resulte será el valor cuota para efectos del cálculo de la remuneración variable.

MBI RENDIMIENTO TOTAL 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

- Al valor cuota calculado según lo indicado precedentemente, se deducirá el valor cuota, calculado de la misma forma, al último día hábil del último trimestre calendario en que se cobró remuneración variable a favor de la Administradora, reajustado este último valor cuota de acuerdo con la variación de la Tasa de Política Monetaria ("TPM") vigente y publicada por el Banco Central de Chile más 150 bpts.
- A la variación indicada anteriormente en caso de ser positiva, se aplicará un 12% más Impuesto al Valor Agregado (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 sociedad 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 para el Mercado Financiero 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 presente Letra A 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 presente Artículo, será informada a los Aportantes del Fondo mediante 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\$515.678 y M\$466.330 respectivamente, el total de remuneración variable por administración al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendió a M\$239.568 y M\$45.452, respectivamente, adeudándose al 31 de diciembre de 2019 y 2018 M\$37.987 M\$44.354 respectivamente por remuneración por pagar MBI Administradora General de Fondos S.A.

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

(31) Partes relacionadas, continuación

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

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

(i) Al 31 de diciembre de 2019

Serie A Tenedor	%	Número de	Número de	Número de	Número de
		cuotas a comienzos del ejercicio	cuotas adquiridas en el año	cuotas rescatadas en el año	cuotas al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	0,0053	1.978	-	-	1.978
Personas relacionadas	0,6162	144.220	111.652	(24.547)	231.325
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Total	0,6215	146.198	111.652	(24.547)	233.303

(ii) Al 31 de diciembre de 2018

Serie A Tenedor	%	Número de	Número de	Número de	Número de
		cuotas a comienzos del ejercicio	cuotas adquiridas en el año	cuotas rescatadas en el año	cuotas al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	0,0047	-	1.978	-	1.978
Personas relacionadas	0,3445	198.417	298.909	(353.106)	144.220
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Total	0,3492	198.417	300.887	(353.106)	146.198

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

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde – hasta)
Póliza de seguro	AVAL CHILE SEGUROS	Banco de Chile	17.553	10/01/2019 – 10/01/2020

MBI RENDIMIENTO TOTAL 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	4.733	12.639	18.398
Gastos Corretaje Valores	3.081	28.502	24.919
Publicaciones	1.183	3.343	3.375
Auditoria	-	6.110	6.258
Comisión parta el Mercado Financiero	-	207	-
Asesoría Legal	-	-	-
Gastos bancarios	413	2.253	4.277
Servicios Valorización	72	72	-
Servicio de Terminal	2.241	4.851	-
Notariales Y Legales	-	10	65
Otros gastos	-	-	-
Total	11.723	57.987	57.292
% sobre el activo del Fondo	0,0254%	0,1255%	0,1149%

(34) Remuneración del Comité de Vigilancia

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

MBI RENDIMIENTO TOTAL 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	1.075,7171	1.075,7171	45.077.794	8
Febrero	1.083,3708	1.083,3708	44.654.063	8
Marzo	1.093,1387	1.093,1387	44.623.123	8
Abril	1.099,1377	1.099,1377	46.122.614	8
Mayo	1.101,8168	1.101,8168	46.395.110	7
Junio	1.120,3073	1.120,3073	40.121.423	7
Julio	1.129,3593	1.129,3593	44.128.004	7
Agosto	1.115,1009	1.115,1009	42.936.605	6
Septiembre	1.128,4680	1.128,4680	42.947.416	8
Octubre	1.122,5857	1.122,5857	42.273.020	7
Noviembre	1.094,9316	1.094,9316	37.376.642	8
Diciembre	1.089,1566	1.089,1566	37.540.010	9

Serie B	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° aportantes
Enero	1.100,1123	1.100,1123	5.383.292	1
Febrero	1.109,6084	1.109,6084	5.444.825	1
Marzo	1.121,7656	1.121,7656	5.611.571	2
Abril	1.129,5455	1.129,5455	5.650.489	2
Mayo	1.133,3931	1.133,3931	5.669.737	2
Junio	1.155,3063	1.155,3063	15.004.916	2
Julio	1.166,8466	1.166,8466	10.625.664	2
Agosto	1.152,3005	1.152,3005	10.493.203	2
Septiembre	1.167,4182	1.167,4182	10.630.869	2
Octubre	1.162,4968	1.162,4968	9.395.154	2
Noviembre	1.134,9690	1.134,9690	8.172.788	1
Diciembre	1.130,1245	1.130,1245	8.164.256	1

MBI RENDIMIENTO TOTAL 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

Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado		Patrimonio M\$	N° Aportantes
		Cuota \$	Cuota \$		
Enero	1.028,8879	1.028,8879	1.028,8879	29.170.991	5
Febrero	1.025,5746	1.025,5746	1.025,5746	30.241.005	5
Marzo	1.041,4841	1.041,4841	1.041,4841	32.776.212	5
Abril	1.053,2690	1.053,2690	1.053,2690	38.810.198	6
Mayo	1.041,2791	1.041,2791	1.041,2791	44.325.867	7
Junio	1.026,2795	1.026,2795	1.026,2795	43.824.625	7
Julio	1.047,4788	1.047,4788	1.047,4788	44.259.398	8
Agosto	1.018,3810	1.018,3810	1.018,3810	42.067.251	8
Septiembre	1.029,0653	1.029,0653	1.029,0653	42.896.902	8
Octubre	1.037,7280	1.037,7280	1.037,7280	41.758.484	9
Noviembre	1.044,8736	1.044,8736	1.044,8736	43.647.733	7
Diciembre	1.051,2792	1.051,2792	1.051,2792	44.013.929	7

Serie B

Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado		Patrimonio M\$	N° Aportantes
		Cuota \$	Cuota \$		
Enero	1.036,6769	1.036,6769	1.036,6769	4.752.703	1
Febrero	1.034,0292	1.034,0292	1.034,0292	4.740.565	1
Marzo	1.052,6502	1.052,6502	1.052,6502	4.825.934	1
Abril	1.067,1828	1.067,1828	1.067,1828	4.892.559	1
Mayo	1.054,8120	1.054,8120	1.054,8120	4.835.845	1
Junio	1.040,6347	1.040,6347	1.040,6347	4.770.848	1
Julio	1.063,2046	1.063,2046	1.063,2046	5.248.440	1
Agosto	1.034,7152	1.034,7152	1.034,7152	5.107.803	1
Septiembre	1.046,5941	1.046,5941	1.046,5941	5.166.443	1
Octubre	1.056,4716	1.056,4716	1.056,4716	5.667.171	1
Noviembre	1.064,7872	1.064,7872	1.064,7872	5.210.410	1
Diciembre	1.072,3982	1.072,3982	1.072,3982	5.247.652	1

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo posee control directo sobre la sociedad Inmobiliaria e Inversiones Capital Plus SpA.

(a) Información de subsidiarias y filiales

31 de diciembre de 2019

Rut	Sociedad	País de origen	Moneda Funcional	% de participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total Pasivos	Patrimonio	Total Ingresos	Total Gastos	Resultado del ejercicio
				Capital	Votos										
76.882.443-6	Inmob. e Inv. Capital Plus SpA.	Chile	Peso Chileno	50%	-	518.432	13.539.704	14.058.136	1.699	14.035.176	14.036.875	21.261	685.188	(682.042)	3.146

Cifras expresadas en miles de pesos

31 de diciembre de 2018

Rut	Sociedad	País de origen	Moneda Funcional	% de participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total Pasivos	Patrimonio	Total Ingresos	Total Gastos	Resultado del ejercicio
				Capital	Votos										
76.882.443-6	Inmob. e Inv. Capital Plus SpA.	Chile	Peso Chileno	50%	-	43.514	1.401.909	1.445.423	1.648	1.425.660	1.427.308	18.115	60.604	(62.489)	(1.885)

Cifras expresadas en miles de pesos

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

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

(b) Gravámenes y prohibiciones

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

(c) Juicios y contingencias

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen juicios ni contingencias que informar.

(37) Recompra de cemitidas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo mantiene 1.118.288 y 276.724 cuotas de la Serie A respectivamente.

(38) Sanciones

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

(39) Hechos posteriores

Con fecha 7 de enero de 2020, MBI Administradora General de Fondos S.A. realizó la renovación de la boleta de garantía para el Fondo MBI Rendimiento Total Fondo de Inversión, cumpliendo así con el Artículo N°226 de la Ley N°18.045 y el Artículo N°12 de la Ley N°20.712. La Garantía constituida por este Fondo mediante póliza de garantía emitida por AVLA Seguros de Créditos y Garantías S.A., corresponde a la póliza N° 3012020108934 por UF28.083 con vencimiento al 10 de enero de 2021.

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que pudiesen afectar en forma significativa los presentes estados financieros.

(40) Aprobación estados financieros

En sesión ordinaria de Directorio de 16 de marzo de 2020, los directores presentes aprobaron y autorizaron los presentes estados financieros.

MBI RENDIMIENTO TOTAL 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	2.642.677	-	2.642.677	5,7180%
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	0,0000%
Cuotas de fondos mutuos	850.079	-	850.079	1,8393%
Cuotas de fondos de inversión	10.928.709	-	10.928.709	23,6466%
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	0,0000%
Títulos que representen productos	-	-	-	0,0000%
Otros títulos de renta variable	-	-	-	0,0000%
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	4.934.804	-	4.934.804	10,6775%
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	0,0000%
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	0,0000%
Otros títulos de deuda	11.737.142	2.610.376	14.347.518	31,0439%
Acciones no registradas	-	-	-	0,0000%
Cuotas de fondos de inversión privados	4.773.281	-	4.773.281	10,3280%
Títulos de deuda no registrados	5.283.637	-	5.283.637	11,4323%
Bienes raíces	-	-	-	0,0000%
Proyectos en desarrollo	-	-	-	0,0000%
Deuda de operaciones de leasing	-	-	-	0,0000%
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	10.630	-	10.630	0,0230%
Otras inversiones	1.686.515	-	1.686.515	3,6491%
Totales	42.847.474	2.610.376	45.457.850	98,3578%

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

ANEXO 1 Estados Complementarios a los estados financieros, continuación

(b) Estados de resultados devengados y realizados

Descripción	2019 M\$	2018 M\$
Utilidad (pérdida) neta realizada en inversiones	1.310.408	(1.962.315)
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	799.517	146.199
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	371.773	(962.351)
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	33.800	(57.152)
Enajenación de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos percibidos	754.736	575.897
Enajenación de títulos de deuda	774.571	(1.251.537)
Intereses percibidos en títulos de deuda	1.496.160	1.931.808
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultados por operaciones con instrumentos derivados	(2.977.374)	(2.379.857)
Otras inversiones y operaciones	57.225	34.678
Pérdida no realizada en inversiones	(1.307.408)	(784.481)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	(551.436)	(344.217)
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	(352.418)	(4.548)
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	(403.554)	(435.030)
Otras inversiones y operaciones	-	(686)
Utilidad no realizada en inversiones	2.847.730	4.278.007
Valorización de acciones de sociedades anónimas	2.075	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	617.266	529.048
Valorización de cuotas de fondos mutuos	79	27.215
Valorización de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	57.373
Valorización de títulos de deuda	88.899	1.980.821
Intereses devengados de títulos de deuda	449.154	1.664.316
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	1.686.591	15.245
Otras inversiones y operaciones	3.666	3.989
Gastos del ejercicio	(813.233)	(569.074)
Costos Financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(755.246)	(511.782)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(57.987)	(57.292)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	34.742	25.393
Resultado neto del ejercicio	<u>2.072.239</u>	<u>987.530</u>

MBI RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN

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

ANEXO 1 Estados Complementarios a los estados financieros, continuación

(c) Estados de utilidad para la distribución de dividendos

Descripción	2019 M\$	2018 M\$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	(810.233)	(3.315.870)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	1.310.408	(1.962.315)
Pérdida no realizada de inversiones	(1.307.408)	(784.481)
Gastos del ejercicio	(813.233)	(569.074)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio	-	-
Dividendos provisorios	-	-
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	(2.814.104)	883.254
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	(2.791.401)	1.199.601
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(2.531.390)	641.174
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	818.114	931.281
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio	(1.078.125)	(372.854)
Dividendos definitivos declarados	-	-
Pérdida devengada acumulada	(22.703)	(316.347)
Pérdida devengada acumulada inicial	(1.100.828)	(689.201)
Abono a pérdida devengada acumulada	1.078.125	372.854
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio	-	-
Monto susceptible de distribuir	(3.624.337)	(2.432.616)