

MBI INVERSIONES S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

MBI INVERSIONES S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

US\$: Cifras expresadas en dólares estadounidenses



Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas y Directores de
MBI Inversiones S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de MBI Inversiones S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los correspondientes estados resultados integrales, de cambios en el patrimonio 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

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas.

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, 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 Inversiones S.A. al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Alejandra Carrasco V.', written over a horizontal line.

Alejandra Carrasco V.

KPMG SpA

Santiago, 30 de marzo de 2021

MBI INVERSIONES S.A.

ÍNDICE

(1)	Información general de la Administradora.....	9
(2)	Bases de preparación.....	10
(3)	Políticas contables significativas.....	13
(4)	Cambios contables.....	33
(5)	Gestión del riesgo.....	34
(6)	Activos y pasivos financieros por categoría.....	42
(7)	Efectivo y equivalentes al efectivo.....	43
(8)	Otros activos financieros.....	43
(9)	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	45
(10)	Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas.....	45
(11)	Propiedades, planta y equipos.....	47
(12)	Impuestos corrientes e impuestos diferidos.....	48
(13)	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	50
(14)	Otras provisiones.....	51
(15)	Provisiones corrientes por beneficios a empleados.....	51
(16)	Otros pasivos no financieros.....	52
(17)	Capital emitido.....	52
(18)	Ingresos de actividades ordinarias.....	54
(19)	Costo de ventas.....	54
(20)	Gastos de administración.....	55
(21)	Diferencias de cambio.....	56
(22)	Contingencias y compromisos.....	56
(23)	Hechos relevantes.....	56
(24)	Hechos posteriores.....	56

MBI INVERSIONES S.A.

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

Activos	Notas	2020 M\$	2019 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	171.496	104.990
Otros activos financieros corrientes	8	504.712	430.501
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	238.566	180.043
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	10	200.413	257.934
Activos por impuestos corrientes	12	-	-
Total activos corrientes		1.115.187	973.468
Activos no corrientes:			
Otros activos financieros, no corrientes		4.884	4.884
Propiedades, planta y equipos	11	467.442	484.785
Activos por impuestos diferidos	12	62.370	58.757
Total activos no corrientes		534.696	548.426
Total activos		1.649.883	1.521.894
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos Financieros corrientes		167.916	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	213.436	306.852
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	10	1.802	6.685
Otras provisiones	14	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	12	67.827	7.065
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	15	210.445	212.958
Otros pasivos no financieros	16	74.424	85.697
Total pasivos corrientes		735.850	619.257
Total pasivos		735.850	619.257
Patrimonio:			
Capital emitido	17	742.244	742.244
Ganancias acumuladas		171.277	159.881
Otras reservas		512	512
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		914.033	902.637
Participación no controladoras		-	-
Total patrimonio		914.033	902.637
Total pasivos y patrimonio		1.649.883	1.521.894

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

MBI INVERSIONES S.A.



Estados de Resultados Integrales
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2020 y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

Estados de resultados	Notas	2020 M\$	2019 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	18	3.192.102	2.886.410
Costo de ventas	19	<u>(1.023.120)</u>	<u>(1.141.142)</u>
Ganancia bruta		<u>2.168.982</u>	<u>1.745.268</u>
Otros ingresos		34.710	35.364
Gastos de administración	20	(1.669.204)	(1.791.428)
Otras pérdidas/ganancias		-	158
Ganancias de actividades operacionales		<u>534.488</u>	<u>(10.638)</u>
Ingresos financieros		-	-
Costos financieros		(350)	(421)
Diferencias de cambios	21	<u>2.336</u>	<u>799</u>
Ganancia antes de impuestos		<u>536.474</u>	<u>(10.260)</u>
Gasto por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	12c	<u>(105.078)</u>	<u>(7.968)</u>
Ganancia procedente de operaciones continuadas		<u>431.396</u>	<u>(18.228)</u>
Ganancia/(pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia		<u>431.396</u>	<u>(18.228)</u>
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		431.396	(18.228)
Ganancia por acción diluida procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia		<u>431.396</u>	<u>(18.228)</u>
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		3.400,30	(143,67)
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia por acción básica		<u>3.400,30</u>	<u>(143,67)</u>
Otros resultados integrales:		2020 M\$	2019 M\$
Utilidad del ejercicio		431.396	(18.228)
Otros resultados integrales que se reclasificarán a Resultados en períodos siguientes		-	-
Otros resultados integrales que no se reclasificarán a Resultados en períodos siguientes		-	-
Otros ingresos y gastos con cargo o a bono a patrimonio neto		-	-
Resultado integral total		<u>431.396</u>	<u>(18.228)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

MBI INVERSIONES S.A.



Estados de Cambios en el Patrimonio Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2020 y 2019 (Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

	Capital emitido M\$	Otras reservas varias M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdida) acumulada M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Total patrimonio M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	742.244	512	-	159.881	902.637	902.637
Incremento/(disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento/(disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re-expresado	742.244	512	-	159.881	902.637	902.637
Cambios en patrimonio						
Resultado integral	-	-	-	-	-	-
Ganancia/(pérdida)	-	-	-	431.396	431.396	431.396
Otros resultados integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos provisorios	-	-	-	(420.000)	(420.000)	(420.000)
Incremento/(disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-
Disminución/(incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-
Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-
Incremento/(disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-
Incremento/(disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	11.396	11.396	11.396
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	742.244	512	-	171.277	914.033	914.033

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

MBI INVERSIONES S.A.



Estados de Cambios en el Patrimonio Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2020 y 2019 (Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

	Capital emitido M\$	Otras reservas varias M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdida) acumulada M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Total patrimonio M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	742.244	512	-	265.741	1.008.497	1.008.497
Incremento/(disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento/(disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re-expresado	742.244	512	-	265.741	1.008.497	1.008.497
Cambios en patrimonio						
Resultado integral	-	-	-	-	-	-
Ganancia/(pérdida)	-	-	-	(18.228)	(18.228)	(18.228)
Otros resultados integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos provisorios	-	-	-	(90.079)	(90.079)	(90.079)
Incremento/(disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-
Disminución/(incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-
Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	2.447	2.447	2.447
Incremento/(disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-
Incremento/(disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	(105.860)	(105.860)	(105.860)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	742.244	512	-	159.881	902.637	902.637

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

MBI INVERSIONES S.A.



Estados de Flujos de Efectivo
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

	Notas	2020 M\$	2019 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestaciones de servicios		3.515.725	3.267.990
Otros cobros por actividades de operación		37.702	54.347
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(878.558)	(1.073.218)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(1.390.850)	(1.531.936)
Otros pagos por actividades de operación		-	-
Intereses pagados		-	-
Intereses recibidos		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(665.686)	(607.817)
Otras salidas/entradas de efectivo		-	-
		<u>618.333</u>	<u>109.366</u>
Flujos de efectivo netos originados por actividades de la operación			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Compras de propiedades, planta y equipo		-	(1.444)
Otras salidas/entradas de efectivo		(131.827)	(402.616)
		<u>(131.827)</u>	<u>(404.060)</u>
Flujos de efectivo netos utilizados/originados por actividades de inversión			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Dividendos pagados		(420.000)	(90.079)
Dividendos percibidos		-	11.699
		<u>(420.000)</u>	<u>(78.380)</u>
Flujos netos utilizados en actividades de financiamiento			
Disminución en el efectivo y equivalentes al efectivo		66.506	(373.074)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		104.990	478.064
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período		<u>171.496</u>	<u>104.990</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

MBI INVERSIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019



(1) Información general de la Administradora

La sociedad denominada MBI Inversiones S.A. fue constituida el 12 de junio de 2008, según consta la constitución de Sociedad Anónima repertorio número 3251- 2008 ante el notario de Santiago señor Humberto Santelices Narducci.

La sociedad tiene por objeto:

- Efectuar toda clase de inversiones, invertir y reinvertir, fondos o excedentes; Adquirir cuotas, acciones o derechos, en bienes muebles, corporales o incorporeales, en bienes muebles y en sociedades, ya sean civiles, comerciales, comunidades o asociaciones y en títulos o valores mobiliarios; pudiendo venderlos, enajenarlos y constituir gravámenes sobre ellos; administrar y explotar dichos bienes a cualquier título y percibir sus frutos, tanto en Chile como en el extranjero.
- Participar a cualquier título en negocios mobiliarios, desarrollos, loteo y urbanizaciones, tanto en Chile como en el extranjero, pudiendo para tales efectos comprar, vender, ceder derechos y constituir toda clase de gravámenes.
- Formar, constituir, integrarse o integrar sociedades, empresas, asociaciones, alianzas o corporaciones de cualquier naturaleza y, en general, cualquier otra actividad civil o comercial, relacionada con los anteriores y adecuada para el desarrollo de los fines tal mencionados, tanto en Chile como en el extranjero.
- Administrar fondos privados de inversión, para cuyos efectos la sociedad podrá contactar clientes, sean estas personas naturales o jurídicas y convenir con ellos toda clase de formas de administración de fondos, patrimonios, cuotas, derechos y otros y pudiendo canalizar o derivar dicha administración a terceros, sean estas personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras, tanto en Chile como en el extranjero.
- Participación a cualquier título en negocios de intermediación; de corretaje, gestión inmobiliaria, administración de valores, pudiendo para tales efectos, comprar, vender, arrendar y administrar a cualquier título, constituir gravámenes y todo ello, tanto en Chile como en el extranjero.
- Efectuar toda clase de servicios de consultoría y asesorías en las áreas financieras y de mercado de capitales, en Chile o en el extranjero.

	Nº de acciones	Monto M\$
Capital autorizado (histórico)	126.870	742.244
Capital pagado (actualizado)	126.870	742.244

MBI INVERSIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019



(1) Información general de la Administradora, continuación

La sociedad comenzó a regir en la fecha de constitución y tendrá una duración indefinida.

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

Accionista	Rut	2020 %	2019 %
MBI Servicios Financieros Ltda.	77.239.990-1	0,001	0,001
MBI S.A.	76.362.185-5	99,999	99,999
Totales		<u>100,000</u>	<u>100,000</u>

El domicilio social y las oficinas principales de la Sociedad se encuentran en Santiago de Chile, en la calle Avda. Presidente Riesco 5711, oficina 401, comuna de Las Condes, Santiago de Chile.

(2) Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de MBI Inversiones S.A. al 31 de diciembre de 2020 y 2019 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

La información contenida en los presentes Estados Financieros es responsabilidad de los Directores de MBI Inversiones S.A.

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020 fueron aprobados en sesión de Directorio ordinario con fecha 30 de marzo de 2021 de conformidad a las normas.

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados en sesión de Directorio extraordinario con fecha 30 de marzo de 2020 de conformidad a las normas.

(b) Período cubierto

Los Estados de Situación Financiera fueron preparados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo por los períodos de 12 meses terminados al 31 de diciembre 2020 y 2019.

(c) Bases de medición

Los Estados Financieros de la Sociedad han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por aquellos Activos y Pasivos financieros que están a valor razonable con efecto en resultado del ejercicio.

MBI INVERSIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019



(2) Bases de preparación, continuación

(d) Moneda funcional y de presentación

Estos Estados Financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la Sociedad. Toda la información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de miles más cercana (M\$).

Los activos y pasivos en moneda extranjera (US\$) y aquellos pactados en unidades de fomento (UF), se presentan a los siguientes tipos de cambio y valores de cierre, respectivamente:

	31/12/2020	31/12/2019
	\$	\$
Dólar	710,95	748,74
UF	29.070,33	28.309,94

(e) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los Estados Financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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.

En particular, la información sobre los rubros más significativos de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables y que tienen efectos más importantes sobre los montos reconocidos en los estados financieros, es incluida en las siguientes notas:

- Nota 11: Vida útil y deterioro de propiedad planta y equipos.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2020, no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas.

(f) Principio puesta en marcha

La Sociedad al elaborar estos Estados Financieros evaluó la capacidad que tiene para continuar en funcionamiento. La Gerencia de la Sociedad no estima que existan incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la Sociedad continúe con sus operaciones normales.

MBI INVERSIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019



(2) Bases de preparación, continuación

(g) Bases de requerimiento de consolidación

MBI Inversiones S.A. ha efectuado un análisis de los requerimientos de consolidación de acuerdo a lo establecido en la NIIF 10, donde se indica que para tales efectos, es necesario evaluar entre otros aspectos, el rol que ejerce la Administradora respecto a los Fondos que administra debiendo determinar si dicho rol es de Agente o Principal, donde ha considerado los siguientes aspectos:

- El alcance de su autoridad para tomar decisiones sobre la participada.
- Los derechos mantenidos por otras partes.
- La remuneración a la que tiene derecho de acuerdo con los acuerdos de remuneración.
- La exposición de quien toma decisiones a la variabilidad de los rendimientos procedentes de otras participaciones que mantiene en la participada.

MBI Inversiones S.A. gestiona y administra activos mantenidos en fondos comunes de inversión y otros medios de inversión a nombre de los inversores. La Administradora percibe una remuneración acorde al servicio prestado y de acuerdo a las condiciones de mercado. Los Fondos administrados son de propiedad de terceros y por tanto no se incluyen en el Estado de Situación Financiera de la Administradora. La Sociedad Administradora actúa en nombre y a beneficio de los inversores, actuando en dicha relación como Agente. Bajo dicha categoría y según lo dispone en la norma ya mencionada, no controla dichos Fondos cuando ejerce su autoridad para tomar decisiones. Por lo tanto al 31 de diciembre de 2020 y 2019 MBI Inversiones S.A. actúa como Agente en relación a los Fondos y por lo tanto, no realiza consolidación de Estados Financieros con ninguno de los Fondos administrados.

(3) Políticas contables significativas

Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente a los períodos presentados en estos Estados Financieros.

(a) Activos y pasivos financieros

Los criterios de medición de los activos y pasivos registrados en los estados de situación financiera son los siguientes:

(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 la Sociedad 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.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(iv) Clasificación y medición posterior

La Sociedad 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 la Sociedad cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

La definición de cada clasificación se indica a continuación:

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

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

- Por otra parte, la Sociedad 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.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(iv) Clasificación y medición posterior, continuación

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

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

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

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

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no es mantenida para negociación, La Sociedad 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.

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

La sociedad 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.

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

(b) Medición del valor razonable

Se entenderá por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada precio que es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado en el que las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información de cara a fijar precios sobre una base de negocio en marcha. La Sociedad estima el valor razonable de sus instrumentos en primera instancia usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente. Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones.

La Sociedad incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros. La clasificación de Mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los inputs utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Inputs 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: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(c) Medición del valor razonable, continuación

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinada en su totalidad en base al input o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. 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.

La determinación de qué constituye el término "observable" requiere de criterio significativo de parte de la Administración. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

La Sociedad no registra activos y pasivos financieros medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(d) Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el Estado de Resultados.

Las diferencias de valorización que se producen por la variación de los tipos de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera se informan en el Estado de Resultados bajo el rubro "Diferencias de Cambio".

(e) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja y saldos en cuentas corrientes bancarias. Además, se incluyen en este rubro aquellas inversiones de corto plazo utilizadas en la administración normal de excedentes de caja de alta liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(e) Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación

El estado de Flujo de Efectivo considera los siguientes conceptos:

Flujos operacionales: Flujos de efectivo originados por las operaciones normales de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

Flujos de financiamiento: Flujos de efectivo originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.

Flujos de inversión: Flujos de efectivo originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y efectivo equivalente de la Sociedad.

(f) Deterioro de activos financieros a costo amortizado

La Sociedad 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. La Sociedad dentro de las facultadas que da la norma aplicó el enfoque simplificado para reconocer las pérdidas esperadas.

Al 31 de diciembre de 2020 la cartera a costo amortizado, corresponde simultánea por \$455.516 y al 31 de diciembre de 2019 la cartera a costo amortizado, corresponde simultánea por \$81.145, los cuales de acuerdo al análisis realizado por la Administración no tienen efecto por deterioro, dado que dichas operaciones se encuentran garantizadas de acuerdo a los indicado Nota 5d.

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar están asociados a las remuneraciones que los fondos deben pagar a la Sociedad, en relación directa del patrimonio de los mismos, por lo que la Administración no considera efectos por deterioro por efecto de riesgo de créditos por incobrabilidad de este rubro.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(f) Deterioro de activos financieros a costo amortizado, continuación

Las cuentas por cobrar que mantiene la sociedad con entidades relacionadas, correspondientes a la operatoria del negocio y el comportamiento que estas cuentas han presentado históricamente, la sociedad ha determinado que no tienen efecto significativo para reconocer una provisión por pérdidas esperadas, debido a que corresponden a cuentas de Sociedades del Holding.

(g) Activos no financieros

El monto en libros de los activos no financieros son revisados en cada fecha de presentación de los Estados Financieros para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivados de otros activos o unidades generadoras de efectivo (UGE).

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o UGE excede su importe recuperable.

(h) Propiedades, planta y equipos

(i) Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedades, planta y equipos corresponden principalmente a equipos computacionales, mobiliario e instalaciones, son valorizados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(h) Propiedades, planta y equipos, continuación

(ii) Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de una partida de propiedades, planta y equipos es reconocido en su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a la Sociedad y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos del mantenimiento diario de equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(iii) Depreciación

Los elementos de propiedades, planta y equipos, se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos entre los años de vida útil estimada de los elementos.

Vida útil de las propiedades, plantas y equipos al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Detalle	Vida útil de bienes adquiridos
Construcciones y obras de infraestructura	60 años
Maquinarias y equipos	3 años
Instalaciones	10 años
Mobiliario	5 años

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada período y se ajustan si es necesario.

(i) Provisiones

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados;
- A la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación; y
- La cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(j) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

(i) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. El gasto por impuesto diferido es reconocido en resultados excepto en el caso que esté relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha del estado de situación financiera, y cualquier ajuste a la cantidad por pagar del gasto por impuesto a la renta relacionado con años anteriores.

(ii) Impuesto a la renta

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son ajustados si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos por impuestos corrientes contra los activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretende liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles en el momento en que la diferencia temporal pueda ser utilizada. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

El 29 septiembre de 2014, fue promulgada la Ley N°20.780 de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la sociedad, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicará en forma gradual a las entidades entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuesto a partir del año 2017.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(i) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

(ii) Impuesto a la renta, continuación

Cabe señalar que, de acuerdo a la Reforma Tributaria establecida por la ley N°20.780 y la Ley N°20.899 que la simplifica, las sociedades podrían haber quedado por defecto o por opción en alguno de los dos sistemas o regímenes tributarios establecidos por la nueva normativa tributaria. El primer régimen “Renta atribuida”, implica para las sociedades pagar una tasa de impuesto corporativo del 25% a partir del año comercial 2017, el segundo régimen, “Parcialmente integrado”, implica para la sociedad pagar una tasa de impuesto corporativo de 25,5% para el año comercial 2017 y de 27% para el año comercial 2018 y siguientes.

De acuerdo a lo anterior y dependiendo del régimen por el que haya optado o quedado por defecto, la sociedad o las sociedades del grupo revelarán las tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos, en este último caso considerando la tasa de impuesto vigente a la fecha en que se revertirán las diferencias temporarias.

Para el presente ejercicio 2020, la tasa de impuesto a la renta corriente e impuesto diferido serán de 27%, respectivamente, para las sociedades sujetas al régimen parcialmente integrado. Para las sociedades sujetas al régimen de renta atribuida, tanto la tasa de impuesto corriente a la renta como la tasa de impuesto diferido será del 27%.

(iii) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida que sea probable que haya disponible suficiente ganancia fiscal.

Al final de cada período sobre el que se informa, la Sociedad evaluará nuevamente los activos por impuestos diferidos no reconocidos y registrará un activo de esta naturaleza, anteriormente no reconocido, siempre que sea probable que las futuras ganancias fiscales permitan la recuperación del activo por impuestos diferidos.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(i) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

La Ley considera un aumento progresivo en la tasa del Impuesto a la Renta de Primera Categoría y diferenciada según el sistema tributario que la Sociedad decida adoptar, esto se detalla en la siguiente tabla:

Años	Tasas %
2018	27,0
2019	27,0
2020 y siguientes	27,0

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales aprobadas a la fecha de balance.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Sociedad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan sólo si se cumplen ciertos criterios, establecidos por la NIC 12.

(k) Distribución de dividendos (dividendo mínimo)

De acuerdo al Artículo N°79 de la Ley 18.046, las Sociedades Anónimas deberán distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas del ejercicio. En virtud de la obligación legal y a la política de dividendos establecida en los estatutos que se encuentra sujeta a la Sociedad, se ha registrado un pasivo.

Este pasivo se registra al cierre de cada año en el rubro provisión dividendos mínimos y el movimiento del ejercicio se registra en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto en la línea de “Dividendos”.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(1) Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias son registrados sobre la base devengada de acuerdo a lo establecido por la NIIF 15, el principio fundamental es que una entidad debe reconocer sus ingresos ordinarios de forma que la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes o contraparte se registre por un monto que refleje la contraprestación que la entidad espera que le corresponda a cambio de dichos bienes o servicios.

El modelo se estructura en 5 pasos que deben seguirse:

- Identificar el contrato con el cliente.
- Identificar las obligaciones por separado del contrato.
- Determinar el precio de la transacción.
- Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones del contrato.
- Contabilizar los ingresos cuando (o a medida que) la entidad satisface las obligaciones.

(i) Remuneraciones y comisiones

La Sociedad reconoce diariamente los ingresos por concepto de remuneraciones cobradas a los fondos administrados en base a un porcentaje del patrimonio de dicho fondo y carteras de terceros. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho recibir el pago.

(ii) Asesorías financieras

La Sociedad reconoce ingresos por concepto de asesorías cobradas a los clientes para la inversión que él decida efectuar con los recursos que mantengan en diversas instituciones financieras, en base a los informes.

En la ejecución de los servicios de asesorías, MBI Inversiones preparara informes referidos al análisis e inversión de aquellos instrumentos financieros de renta variable, de renta fija, de intermediación financiera, notas estructuras, acciones de cualquier clase, depósitos bancarios a la vista o a plazo, instrumentos del Banco Central de Chile, letras hipotecarias, bonos de empresas, títulos de deuda emitidos por entidades públicas y privadas en el extranjero, instrumentos derivados, operaciones de simultaneas, forwards, cuotas de fondos mutuos, de fondos de inversión y, en general, otros valores mobiliarios disponibles en el mercado, en la República de Chile y en el extranjero respecto de los cuales estime podrían presentar una oportunidad de inversión.

MBI INVERSIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019



(3) Políticas contables significativas, continuación

(l) Ingresos de actividades ordinarias, continuación

(iii) Ingresos por distribución

Es un acuerdo comercial entre MBI Administradora General de Fondos S.A. y MBI Inversiones S.A, donde las partes acuerdan que “El Prestador” referirá clientes para que estos inviertan en cualquiera de los Fondos y/o productos de MBI. Se entiende por cliente referido, toda persona natural o jurídica que siendo o no siendo cliente formal del Prestador, invierta en productos de MBI o pase a ser titular de cuotas de Fondos administrados por MBI, sea que la inversión se materialice en forma indirecta a través de una cuenta ómnibus o invirtiendo directamente el cliente en alguno de los Fondos u otro vehículo de inversión, asesoría o administración de MBI.

(m) Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en resultados cuando se produce una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo. Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

(i) Comisiones Brokers

Son comisión variable por la inversión efectuada por Clientes Propios, Clientes Asignados, e Inversión en Fondos no Escalables.

(ii) Comisión Rebate Distribución

Es un acuerdo comercial donde si en las inversiones efectuadas por los Comitentes en productos escalables de MBI, y en los consecuentes pagos de remuneraciones que los Comitentes hicieran en dichos fondos, se produjera un exceso del monto indicado en el párrafo anterior, MBI pagará a cada Comitente un rebate.

MBI INVERSIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019



(3) Políticas contables significativas, continuación

(n) Nuevos pronunciamientos contables

Los siguientes pronunciamientos contables son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2020:

Modificaciones a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de un Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material o con Importancia Relativa (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Vigencia de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 (Modificaciones a la NIIF 4).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 (Modificaciones a la NIIF 16).	Períodos iniciados el 1 de junio de 2020, permitiéndose su adopción anticipada.

La Administración (del Fondo) estima que la norma antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros futuros.

Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) emitió en marzo de 2018 la modificación del Marco Conceptual para la Información Financiera (revisado). El Marco Conceptual sirve principalmente como una herramienta para que el Consejo desarrolle estándares y ayude al Comité de Interpretaciones de las NIIF a interpretarlos. No anula los requisitos de las NIIF individuales.

Los principales cambios a los principios del marco conceptual tienen implicaciones sobre cómo y cuándo se reconocen y se dan de baja los activos y pasivos en los estados financieros.

Algunos de los conceptos en el Marco modificado son completamente nuevos, como el enfoque de "capacidad práctica" de los pasivos. Los principales cambios incluyen:

- Nuevo enfoque de "conjunto de derechos" a los activos: Un objeto físico puede ser "dividido y subdividido" desde una perspectiva contable. Por ejemplo, en algunas circunstancias, una entidad registraría como un activo el derecho a usar un avión, en lugar de un avión en sí. El desafío será determinar hasta qué punto un activo se puede dividir en diferentes derechos y el impacto en el reconocimiento y la baja en cuentas.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(n) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera, continuación

- Nuevo enfoque de "capacidad práctica" para reconocer pasivos: Los anteriores umbrales de reconocimiento han desaparecido, se reconocerá un pasivo si una empresa no tiene capacidad práctica para evitarlo. Esto podría llevar al reconocimiento de algunos pasivos en el balance general antes de lo requerido en la actualidad. Sin embargo, si existe incertidumbre sobre la existencia y la medición o una baja probabilidad de salida de recursos, podría llevar al no reconocimiento del pasivo o bien retrasar la oportunidad de reconocimiento del mismo. El desafío será determinar en qué acciones y/o costos futuros una empresa no tiene "capacidad práctica" de evitar.
- Nuevo enfoque basado en el control para la baja en cuentas: Una entidad dará de baja un activo cuando pierda el control sobre todo o parte de él, es decir, el enfoque ya no se centra en la transferencia de riesgos y recompensas. El desafío será determinar qué hacer si la entidad retiene algunos derechos después de la transferencia.

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

Definición de un Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió en octubre de 2018 modificaciones de alcance limitado a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios para mejorar la definición de un negocio y ayudar a las entidades a determinar si una adquisición realizada es un negocio o un grupo de activos.

Las modificaciones incluyen una elección para usar una prueba de concentración. Esta es una evaluación simplificada que da como resultado la adquisición de un activo si la totalidad del valor razonable de los activos brutos se concentra en un solo activo identificable o en un grupo de activos identificables similares. Si no se aplica la prueba de concentración, o la prueba falla, la evaluación se enfoca en la existencia de un proceso sustantivo.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(n) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera, continuación

Las modificaciones aclaran la definición de un negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción debe contabilizarse como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo. Las modificaciones:

- aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyen de forma significativa a la capacidad de elaborar productos;
- eliminan la evaluación de si los participantes del mercado pueden sustituir los procesos o insumos que faltan y continuar con la producción de productos;
- añaden guías y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustancial;
- restringen las definiciones de un negocio o de productos centrándose en bienes y servicios proporcionados a los clientes y eliminan la referencia a la capacidad de reducir costos; y
- añaden una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y negocios adquiridos no es un negocio.

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

(n) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

Definición de Material o Importancia Relativa (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)

En octubre de 2018, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad redefinió su definición de material o importancia relativa. Ahora está alineado a través de las Normas Internacionales de Información Financiera y el Marco Conceptual. La nueva definición establece que "La información es material o tiene importancia relativa si su omisión, expresión inadecuada o ensombrecimiento podría esperarse razonablemente que influya sobre las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman a partir de los estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad específica que informa".

El Consejo ha promovido la inclusión del concepto de "ensombrecimiento" en la definición, junto con las referencias existentes a "omitir" y "expresar inadecuadamente". Además, el Consejo aumentó el umbral de "podría influir" a "podría razonablemente esperarse que influya". El Consejo también eliminó la definición de omisiones o errores de importancia de la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

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

Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)

En septiembre de 2019, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 para abordar incertidumbres relacionadas con la reforma en curso de las tasas de oferta interbancarias (IBOR por sus siglas en inglés).

Las modificaciones abordan aspectos que afectan la información financiera en el período previo a la reforma de IBOR y son aplicables a las transacciones de cobertura directamente afectadas por incertidumbres respecto a la reforma de IBOR. Como parte de las principales modificaciones, las entidades afectadas por la reforma de IBOR considerarán lo siguiente:

- asumirán que el índice de referencia de tasa de interés en el que se basan los flujos de efectivo cubiertos no se modifica como resultado de la reforma de IBOR al evaluar si los flujos de efectivo futuros son altamente probables. Además, para las coberturas discontinuadas, se aplica el mismo supuesto para determinar si se espera que ocurran los flujos de efectivo futuros cubiertos.

(3) **Políticas contables significativas, continuación**

(n) **Nuevos pronunciamientos contables, continuación**

Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7), continuación

- evaluarán si la relación económica entre el elemento cubierto y el instrumento de cobertura existe con base en los supuestos de que el índice de referencia de tasa de interés en el que se basan el elemento cubierto y el instrumento de cobertura no se modifica como un resultado de la reforma del IBOR.
- No interrumpirán una transacción de cobertura durante el período de incertidumbre que surge de la reforma de IBOR únicamente porque los resultados reales de la cobertura están fuera del rango de 80-125 por ciento.
- aplicarán el criterio de identificable por separado solo al inicio de la relación de cobertura. También se proporciona una excepción similar para componentes cubiertos donde la redesignación tiene lugar con frecuencia, es decir, macrocoberturas.

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

Vigencia de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 (Modificaciones a la NIIF 4)

En junio de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) extendió la fecha de vencimiento de la exención temporal para la aplicación de la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*, para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023.

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

(n) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

Pronunciamientos Contables vigentes a partir del 01 de junio de 2020

Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 (Modificaciones a la NIIF 16)

En mayo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), emitió la modificación a la NIIF 16 Arrendamientos que permite a los arrendatarios no evaluar si las reducciones de alquiler, que son consecuencia directa de los efectos del COVID-19 y que cumplen con una serie de condiciones, son modificaciones del arrendamiento.

Las modificaciones incluyen una solución práctica opcional que simplifica la forma en la cual el arrendatario contabiliza las reducciones de alquiler que son consecuencia directa del COVID-19. El arrendatario que aplica la solución práctica no le es requerido evaluar si las reducciones de alquiler son modificaciones del contrato de arrendamiento, y contabilizarlos junto con las demás consideraciones establecidas en la guía. La contabilización resultante dependerá de los detalles de la reducción del alquiler. Por ejemplo, si la reducción es en forma de una reducción única en el alquiler, entonces será contabilizado como un pago de arrendamiento variable y se reconocerá en el estado de resultados.

La solución práctica puede ser adoptada solo para concesiones de alquiler como consecuencia directa del COVID-19 y solo si se cumplen todas las siguientes condiciones:

- la contraprestación revisada es sustancialmente igual o menor que la contraprestación original;
- cualquier reducción en los pagos por arrendamiento se relaciona con pagos que originalmente vencían en o antes del 30 de junio de 2021; y
- no se han hecho otros cambios significativos en los términos del arrendamiento.

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

(n) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2020, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. El Fondo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les corresponda en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Esta fecha incluye la exención de las aseguradoras con respecto a la aplicación de la NIIF 9 para permitirles implementar la NIIF 9 y la NIIF 17 al mismo tiempo. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
<i>Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato</i> (Modificaciones a la NIC 37)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 a contratos existentes en la fecha de la aplicación. Se permite adopción anticipada
<i>Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
<i>Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto</i> (Modificaciones a la NIC 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
<i>Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes</i> (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
<i>Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto</i> (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
<i>Referencia al Marco Conceptual</i> (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
<i>Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 2</i> (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada.

La administración ha evaluado la posterior aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones, y ha concluido que no tuvo impacto en los Estados Financieros del Fondo.

(o) Segmentos de negocios

De acuerdo a lo establecido por NIIF 8 “Información por segmentos”, la Sociedad no se encuentra obligado a presentar información financiera por segmentos, debido a que no se encuentra dentro del alcance establecido por dicha Norma, que establece su presentación cuando se ha emitido un instrumento de deuda o de patrimonio en carácter público o se esté en proceso de registrar los estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, con el fin de emitir algún tipo de instrumento de deuda o patrimonio en un mercado público.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(p) Transacciones con empresas relacionada

La Sociedad revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas, de acuerdo a lo establecido en NIC 24, e informando separadamente las transacciones con influencia significativa o que tengan participación en la Sociedad, el personal clave de la Administración y otras partes relacionadas con la Sociedad.

(q) Operaciones de Financiamiento con retrocompra - retroventa

La Sociedad efectuará pactos de retrocompra o retroventa como una forma de financiamiento, las inversiones son vendidas sujetas a una obligación de retrocompra o retroventa que sirven de garantía para el préstamo y forma parte del rubro de instrumentos financieros a valor razonable, los cuales son incluidos como activo, en el pasivo son valorizados a costo amortizado de acuerdo a la tasa de interés pactada, quedando en el rubro otros pasivos financieros, según corresponda.

Así mismo, las operaciones simultáneas permiten a la Sociedad actuar como financista o financiado de una operación de retrocompra o retroventa sobre instrumentos de renta variable, por tanto será utilizado el mismo criterio contable mencionado precedentemente.

(r) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las partidas por cobrar que incluyen los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado, menos las pérdidas por deterioro, cuando corresponde.

(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 2020, descritas en la Nota 3(n) "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 2020, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros, respecto del año anterior.

(5) Gestión del riesgo

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 el Gobierno Corporativo y por los organismos reguladores.

Para la Sociedad, 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 y sus Fondos, al menos una vez al año o con la frecuencia necesaria en caso que se produzcan cambios significativos en las políticas y los procedimientos establecidos.

Con el objetivo de tener una adecuada gestión de riesgos, la Sociedad ha implementado procedimientos de buenas prácticas de mercado hacer extensible las políticas de Gestión de Riesgo de la Sociedad.

La función principal de las áreas de Riesgo y Cumplimiento es de monitorear el cumplimiento permanente de estas políticas y procedimientos, que incluye la verificación del cumplimiento de estas políticas y procedimientos, el cumplimiento de la normativa vigente aplicable a la sociedad, y la emisión de los correspondientes informes periódicos a la Administración Superior de la Sociedad Administradora.

La Sociedad, dado su giro exclusivo de Administración de Fondos, ha definido una Política de Inversiones, que permite administrar el riesgo financiero. Esta Política de Inversiones considera lo siguiente:

La Sociedad podrá invertir sus recursos en los valores que se indican a continuación, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos.

- Cuotas de fondos mutuos.
- Cuotas de fondos de inversión Públicos y Privados.
- Instrumentos de renta variable local e internacional
- Instrumentos de deuda local e internacional.
- Operaciones con Retroventa o Retrocompra.
- Contratos Derivados

Si se produjeran excesos de inversión por efecto de fluctuaciones de mercado o por otra causa ajena a la Administración, se deberá dejar constancia en la siguiente sesión de directorio y el que deberá tomar una decisión al respecto.

MBI INVERSIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019



(5) Gestión del riesgo, continuación

Conforme a lo anterior, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la sociedad mantiene invertido sus recursos financieros en los siguientes activos:

	2020 M\$	2019 M\$
Cuotas de Fondos Mutuos	5.908	-
Cuotas de Fondos de Inversión Públicos y Privados	48.856	349.059
Instrumentos de Renta Variable	-	-
Instrumentos de renta Fija	340	297
Pactos y Simultaneas	<u>455.516</u>	<u>81.145</u>
Totales	<u><u>510.620</u></u>	<u><u>430.501</u></u>

Estructura de la administración del riesgo y los principales riesgos que afectan a la Sociedad

La Sociedad ha implementado una gestión integrada de riesgos que considera todos los procesos involucrados en el negocio junto a todo el personal. Esto incluye riesgo operacional, seguridad de la información y prevención de fraude y terrorismo. A continuación se describe para cada uno de los componentes de riesgo, el efecto asociado a las inversiones vigentes:

(a) Riesgo operacional

Es el riesgo que por fallas, en los procesos operacionales o de sistemas, por causas tanto internas o externas, con implicancias legales o regulatorias, la Administradora presente pérdidas financieras. Si bien no es posible eliminar todos los riesgos operacionales, éstos se pueden mitigar a través del funcionamiento de un marco de administración y control, que permite actuar en forma temprana y continúa sobre la exposición a los riesgos. Para ello, la Administradora ha definido los mecanismos internos, herramientas y responsabilidades para la identificación, cuantificación, mitigación y control de los riesgos en toda la organización.

(b) Riesgo de mercado

Corresponde a la potencial pérdida causada por cambios en los precios de los instrumentos, incluyendo riesgos de tasas de interés, riesgo cambiario y riesgos de precios.

Dada la naturaleza de los activos en que están invertidos los recursos financieros de la Sociedad, el riesgo de mercado no es significativo al encontrarse expuesta en forma reducida a los cambios en el valor de la cuota de los fondos mutuos, el que puede verse afectado por la tasa de interés y los precios de los instrumentos que componen la cartera de los fondos al momento de valorizarlos para el cálculo de la cuota.

MBI INVERSIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019



(5) Gestión del riesgo, continuación

Estructura de la administración del riesgo y los principales riesgos que afectan a la Sociedad, continuación

(c) Riesgo de precio

La Política de Inversión de los fondos mutuos en que están invertidos los recursos financieros de la Sociedad, permite gestionar, controlar y mitigar adecuadamente la exposición a estos riesgos.

Detalle	Rating	Exposición al 31/12/2020 M\$	Exposición al 31/12/2019 M\$
Fondos Mutuos	(*)	-	-
Totales		-	-

(*) Un porcentaje significativo de los fondos mutuos mantenidos en la cartera presentan un rating de AAfm/M1, siendo considerados cuotas con muy alta protección ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio, y con la más baja sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

La Sociedad mantiene eventualmente inversiones en instrumentos de renta variable como acciones y cuotas de fondo de inversión cuyas variaciones de precios podrían afectar negativamente el patrimonio de ésta. La Sociedad cuenta con una política de stop loss para las inversiones en acciones de sociedades anónimas abiertas en las que invierte (las que a su vez deben contar para este efecto con una adecuada liquidez).

(5) Gestión del riesgo, continuación

Estructura de la administración del riesgo y los principales riesgos que afectan a la Sociedad, continuación

(d) Riesgo crediticio

Corresponde a la potencial exposición a pérdidas económicas debido al incumplimiento de un tercero, incluyéndose en este concepto los riesgos de crédito de emisor y de contraparte.

Para la Sociedad el riesgo de crédito no es significativo, debido a que los deudores comerciales están asociados a la cuentas por cobrar de remuneraciones que los fondos deben pagar a la Sociedad según lo definido en cada reglamento interno de los fondos, como así también las comisiones de salida por rescates anticipados. En ambos casos, se recaudan directamente del patrimonio de los fondos, los cuales al ser descontados, en forma directa del patrimonio de cada uno de ellos nos garantiza el correcto ingreso, tanto en montos como en plazos.

Por otra parte, la exposición al riesgo crédito de operaciones al Costo Amortizado por operaciones de financiamiento:

Exposición Bruta al riesgo Crédito	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Operaciones de Financiamiento	455.516	81.145
Garantías o Colaterales	<u>455.848</u>	<u>81.016</u>
Máxima exposición Neta	<u>332</u>	<u>(129)</u>

(*) Las garantías o colaterales subyacentes a los contratos de simultánea al 31/12/2020 y 31/12/2019 que se muestran en el presente cuadro, están valorizados al valor razonable al cierre de los presentes estados financieros, y estas corresponden a garantías de subyacentes correspondientes a fondos de inversión administrados relacionados. Por lo tanto no constituye riesgo de crédito a considerar.

(e) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez que enfrenta la Sociedad corresponde tanto a aquel asociado a la eventual incapacidad de liquidar parte de la cartera de inversiones sin afectar de manera adversa sus precios, así como también a las eventuales dificultades que presente para cumplir con sus obligaciones. La Sociedad procura asegurar una adecuada liquidez para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como en condiciones excepcionales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

Este riesgo es mitigado dado que nuestros pasivos son a corto plazo y dado también que la Sociedad puede estimar con un muy alto grado de razonabilidad sus flujos de ingresos de comisiones, además de invertir en instrumentos de fácil liquidación en un porcentaje relevante de sus activos (que permiten generar liquidez en menos de 48 horas en caso de ser necesario).

Para gestionar el riesgo de liquidez, la Sociedad calcula diariamente sus índices de liquidez y solvencia patrimonial, con el fin de establecer de mejor forma las condiciones de patrimonio, liquidez y solvencia.

MBI INVERSIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019



(5) Gestión del riesgo, continuación

Estructura de la administración del riesgo y los principales riesgos que afectan a la Sociedad, continuación

(e) Riesgo de liquidez, continuación

Activos corrientes	Tipo de Cuenta	2020 M\$	Vencimiento
MBI Perú Fondo de Inversión	Fondo Rescatable	7	No aplica
MBI Deuda La tam Fondo de Inversión	Fondo Rescatable	195	No aplica
MBI- Bp deuda Fondo de Inversión	Fondos No Rescatables	47.362	No aplica
Banco Bice	Cta. Corriente	147.395	No aplica
Banco Interactive Brokers	Cta. Corriente USD	728	No aplica
Banco Bice Usd	Cta. Corrient USD	17.079	No aplica
Banco Chile	Cta. Corriente	236	No aplica
Cuotas Fondos Mutuos	Inversión	5.908	No aplica
Fondos de inversión privados	Fondo Privado	1.292	No aplica
Simultanea	Inversión	20.303	17-03-2021
Simultanea	Inversión	107.245	15-01-2021
Simultanea	Inversión	75.563	08-01-2021
Simultanea	Inversión	141.818	20-01-2021
Simultanea	Inversión	75.685	13-01-2021
Simultanea	Inversión	34.902	19-02-2021
Deudores comerciales	-	238.566	15-01-2021
Otros (efectivo y otras cuentas por cobrar)	Efectivo	439.468	No aplica

Pasivos corrientes	Tipo de Cuenta	2020 M\$	Vencimiento
Otros pasivos no financieros	Impuestos	74.424	20-01-2021
Otros pasivos financieros corrientes	Inversión	167.916	05-01-2021
Provisión beneficio a los empleados	Provisión	210.445	No aplica
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Cuentas por pagar	213.436	No aplica
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Cuentas por pagar	1.802	No aplica
Provisión Impuestos corrientes	Provisión	67.827	30-04-2019

(5) Gestión del riesgo, continuación

(f) Riesgo cambiario

Este riesgo se genera cuando la Administradora reporta contabilidad en pesos manteniendo los activos de la cartera en otras monedas y queda expuesta a fluctuaciones en los tipos de cambio.

Escenario de Estrés	Factor	Exposición Bruta M\$	Impacto sobre el activo total M\$	Impacto sobre activo Corriente %	Impacto sobre activo Total %
CLP/USD	-1%	17.813	(178)	(0,016%)	(0,011%)
CLP/USD	-5%	17.813	(891)	(0,080%)	(0,054%)
CLP/USD	-10%	17.813	(1.781)	(1,160%)	(0,108%)

(g) Gestión de Riesgo Efecto covid-19

Como es de conocimiento público, en el mes de Enero de 2020, la Organización Mundial de la Salud estableció el brote de la enfermedad por coronavirus 2019 (“COVID-19”) como una emergencia de salud pública de importancia internacional.

En Chile, con fecha 16 de marzo de 2020 el Ministerio de Salud declaró al COVID-19 en etapa 4 lo que implica una serie de medidas para contener su propagación y con fecha 18 de marzo de 2020 se ha decretado un Estado de Excepción Constitucional de Catástrofe en todo el territorio nacional. Debido a lo anterior, se han adoptado a nivel país, una serie de medidas que tiene como objetivo enfrentar esta dificultad sanitaria, actuando también varios países a nivel mundial de la misma manera. Entre las medidas más relevantes se cuentan la restricción de libre tránsito, restricciones de funcionamientos de ciertas industrias, y el cierre de fronteras, con lo cual se preveía un efecto en general en la actividad económica.

Los efectos causados por la pandemia asociada al Covid 19 en las economías globales, las medidas adoptadas por los gobiernos mundiales han producido importantes movimientos y volatilidad en los mercados financieros.

Si bien MBI Inversiones S.A y sus Fondos Administrados no han estado exentos de los efectos producto de las fluctuaciones de los mercados, tanto nacional como internacional, volatilidad de los mercados de divisa, efectos en la liquidez y morosidad de los activos invertidos, la Administradora ha realizado un monitoreo continuo de dichos efectos en los activos y resultados con el propósito de efectuar un adecuado y oportuno reconocimiento de tales efectos en nuestros estados financieros.

(5) Gestión del riesgo, continuación

(g) Gestión de Riesgo Efecto covid-19, continuación

MBI Inversiones S.A no se ha acogido a la nueva ley N°21.227, que permite a los trabajadores con contrato vigente, retirar excepcionalmente los fondos del Seguro de Desempleo durante la emergencia COVID-19, a través de alguno de los siguientes 3 mecanismos:

- a) Suspensión del contrato de trabajo por acto o declaración de autoridad
- b) Pactos de suspensión del contrato de trabajo
- c) Pactos de Reducción temporal de la jornada de trabajo de hasta el 50%

La Administradora no presenta cambios en sus niveles de liquidez ni estructura de financiamiento, durante el ejercicio 2020, no se han obtenido recursos a través de préstamos con Bancos e Instituciones Financieras. Adicionalmente, la Sociedad no ha recibido planes de ayudas impulsadas por el Gobierno, y no ha acordado restricciones sobre dividendos de ejercicios, tanto presente como futuros. La Sociedad mantiene un patrimonio estable y la gestión de la liquidez, de financiamiento y de riesgo son revisados periódicamente por el Gobierno Corporativo.

A la fecha, la Administradora cuenta con una estructura de deuda capital adecuada para mantener la operación.

Medidas de continuidad operacional.

Respecto al Funcionamiento Operativo MBI Administradora General de Fondos S.A. desde el 18 de Marzo ha mantenido una mínima concurrencia a sus oficinas, manteniendo continuidad de sus operaciones en forma “remota” con normalidad, permitiendo, en caso de ser necesario, desarrollar sus actividades 100% bajo esta modalidad.

Hemos proporcionado todos los recursos tecnológicos necesarios para continuar las operaciones diarias de forma remota, quedando el 100% del personal habilitado para trabajar bajo esta modalidad, en caso de ser requerido.

Hemos fortalecido nuestros canales de comunicación digital con nuestros clientes privilegiando la comunicación remota.

Medidas de sobre el monitoreo del riesgo de las inversiones.

Reforzamos los controles de monitoreo y seguimiento del endeudamiento de contrapartes en las operaciones de financiamiento.

(5) Gestión del riesgo, continuación

(c) Gestión de Riesgo Efecto covid-19, continuación

Se fortaleció el monitoreo continuo (diario) de rendimiento y posiciones de las carteras de nuestros fondos administrados, así como también de la cartera propia de la Administradora, considerando reuniones constantes sobre de decisiones de inversión. En línea con lo anterior, el COVID-19 generó un impacto importante en los mercados financieros, implicando aumentos de riesgo crediticio, volatilidades en la curva de tasas de interés y depreciación de activos de riesgo, entre otros.

Reformulamos algunas de nuestras políticas financieras, con el propósito de minimizar los riesgos de crédito de las contrapartes y a buscar sensibilidades que se ajusten al apetito por riesgo definido en nuestra política de inversión.

Medidas sobre la gestión de riesgo de Liquidez y de Mercado:

En relación con el riesgo de mercado, mantenemos análisis suficientes, los cuales recogen en su metodología los efectos y variaciones que podrían haberse generado producto de la pandemia de

Covid-19 en los precios de los instrumentos financieros, por lo cual a la fecha el riesgo de los instrumentos financieros es medido de una forma más conservadora.

Adicionalmente, a partir del mes de octubre de 2020, comenzó a operar el Comité de Precios, el cual tiene como propósito fundamental, supervigilar la correcta aplicación uniforme de los criterios definidos para la valorización de activos, de mane tal, velar por que la fuente de precios aplicada y estos mismos correspondan al precio “justo” de valoración de acuerdo a las condiciones de mercado según lo establecido en la Normativa Vigente y Políticas Internas de MBI.

Al 31 de diciembre de 2020, se ha podido observar indicios de un repunte en indicadores de actividad económica y crecimiento, aumento en la liquidez y profundidad de los mercados, ayudados principalmente por una mejor percepción de la gestión de la pandemia considerando los pronósticos positivos que conllevarían el proceso de vacunación global, lo cual se ha visto reflejado en el aumento de transacciones de renta fija y renta variable llevando sus indicadores de precios a una mayor estabilidad. Adicionalmente, los niveles de spread crediticio en general han visto una fuerte caída lo cual refleja el buen panorama que actualmente el mercado le asigna a los instrumentos de renta fija y a la economía en general.

MBI INVERSIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019



(6) Activos y pasivos financieros por categoría

- (a) La distribución de los activos y pasivos financieros por categoría según su clasificación en el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2020, es la siguiente:

Rubro del estado de situación financiera	Valor libro M\$	Valor razonable M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	171.496	171.496
Otros activos financieros corrientes	504.712	504.712
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	238.566	238.566
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	200.413	200.413
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(213.436)	(213.436)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(1.802)	(1.802)
Totales netos	<u>899.949</u>	<u>899.949</u>

- (b) La distribución de los activos y pasivos financieros por categoría según su clasificación en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

Rubro del estado de situación financiera	Valor libro M\$	Valor razonable M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	104.990	104.990
Otros activos financieros corrientes	430.501	430.501
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	180.043	180.043
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	257.934	257.934
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(306.852)	(306.852)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(6.685)	(6.685)
Totales netos	<u>659.931</u>	<u>659.931</u>

La sociedad estima que no existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable (Nivel 1), de los activos y pasivos indicados anteriormente.

MBI INVERSIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019



(7) Efectivo y equivalentes al efectivo

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle es el siguiente:

	Moneda	2020 M\$	2019 M\$
Efectivo en caja	\$	150	150
Saldos en bancos	\$	147.631	65.092
Saldos en bancos	US\$	17.807	39.748
Cuotas de fondos mutuos	\$	5.908	-
Totales		<u>171.496</u>	<u>104.990</u>

No existen restricciones de ningún tipo sobre las partidas incluidas en el rubro.

(8) Otros activos financieros

Los activos financieros en cada período, clasificados según las categorías dispuestas por la NIIF 9, son los siguientes:

8.1 Otros activos financieros

	2020 M\$	2019 M\$
Otros activos financieros a valor razonable (8.2)	47.904	348.064
Otros activos financieros a costo amortizado (8.3)	456.808	82.437
Totales	<u>504.712</u>	<u>430.501</u>

8.2 Otros activos financieros a valor razonable

	2020 M\$	2019 M\$
Cuotas de fondos de inversión	47.564	347.767
Bonos	340	297
Totales	<u>47.904</u>	<u>348.064</u>

Cuotas de fondos de inversión

Entidad	N° Cuotas	2020 M\$	N° Cuotas	2019 M\$
MBI Perú Fondo de Inversión	1	7	1	8
MBI Deuda Latam Fondo de Inversión	148	195	-	-
MBI Oportunidades Fondo de Inversión	-	-	630	11.514
MBI Deuda Plus Fondo de Inversión	-	-	2.306	79.946
MBI Global Fondo de Inversión	-	-	91	96.077
MBI- BP deuda Fondo de Inversión	4.436	47.362	13.820	160.222
Totales		<u>47.564</u>		<u>347.767</u>

MBI INVERSIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019



(8) Otros activos financieros, continuación

8.3 Activo Financiero a costo amortizado

	2020	2019
	M\$	M\$
Cuotas de fondos de inversión privados	1.292	1.292
Simultanea por cobrar	455.516	81.145
Totales	<u>456.808</u>	<u>82.437</u>

Cuotas de fondos de inversión privados

Entidad	N° Cuotas	2019		N° Cuotas	2019	
		M\$			M\$	
Fondo privado MBI Renta Comercial	16	426		16	426	
Fondo privado MBI Renta Comercial II	16	426		16	426	
Fondo privado MBI Renta Comercial V	16	440		16	440	
Totales		<u>1.292</u>			<u>1.292</u>	

Entidad	N° Cuotas	Plazo	Tasa	2020		2019	
				M\$		M\$	
Simultánea CFIMBIRFUS	1.948	29 días	0,30%	-	81.145		
Simultánea BCI	735	90 días	0,15%	20.303	-		
Simultánea CAP	4.537	29 días	0,15%	40.120	-		
Simultánea CENCOSUD	59.439	25 días	0,12%	75.563	-		
Simultánea CFIMBDPA-E	1.202	30 días	0,30%	36.518	-		
Simultánea CFIMBIRFUS	1.936	30 días	0,15%	75.685	-		
Simultánea CFIMBIRFUS	2.698	30 días	0,30%	105.300	-		
Simultánea CFIQAC	842	59 días	0,18%	34.902	-		
Simultánea ENTEL	10.355	30 días	0,12%	47.068	-		
Simultánea VAPORES	747.637	25 días	0,12%	20.057	-		
Totales				<u>455.516</u>		<u>81.145</u>	

MBI INVERSIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

**(9) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle es el siguiente:

	2020	2019
	M\$	M\$
Remuneración fondos de inversión	105.485	62.949
Asesorías Financieras	127.620	73.679
Comisiones	1.624	39.874
Otros ingresos	3.129	3.203
Préstamos al personal	-	-
Otras cuentas por cobrar	708	268
Anticipo sueldos	-	70
	<u> </u>	<u> </u>
Totales	<u>238.566</u>	<u>180.043</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no ha realizado deterioro de las cuentas por cobrar como se indica en la nota 5d. Por lo tanto, no ha constituido provisión de incobrables.

(10) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas**(a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle cuentas por cobrar a entidades relacionadas es el siguiente:

	2020	2019
	M\$	M\$
MBI Corredores de Bolsa S.A.	159.913	57.803
MBI Servicios Externos Limitada	40.500	40.500
MBI Administradora General de Fondos S.A.	-	107.100
Centros Comerciales y Desarrollos Inmobiliarios SpA	-	52.531
	<u> </u>	<u> </u>
Totales	<u>200.413</u>	<u>257.934</u>

MBI INVERSIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019



(10) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas, continuación

(a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:

La Sociedad ha considerado la operatoria del negocio e historia del comportamiento de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas, por lo cual ha determinado que no tuvo efecto significativo para reconocer una provisión por pérdidas esperadas, debido a que corresponde a cuentas de Sociedades del Holding MBI, con integrantes de la misma estructura societaria.

(b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas:

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle cuentas por pagar a entidades relacionadas es el siguiente:

	2020 M\$	2019 M\$
MBI Administradora General de Fondos S.A.	1.535	1.639
MBI Servicios Externos Limitada	267	5.046
Totales	1.802	6.685

(c) Transacciones con partes relacionadas:

Sociedad	RUT	Tipo de relación	Descripción de la transacción	31/12/2020		31/12/2019	
				Montos M\$	Efecto en resultados (cargos) abonos M\$	Montos M\$	Efecto en resultados (cargos) abonos M\$
MBI Corredores de Bolsa S.A.	96.921.130-0	Matriz común	Comisión colocación de cuotas	7.759.872	(1.357)	331.759	(1.666)
MBI Corredores de Bolsa S.A.	96.921.130-0	Matriz común	Comisión Referidos	288.087	288.087	276.290	276.290
MBI Corredores de Bolsa S.A.	96.921.130-0	Matriz común	Asesorías Financieras	350.770	350.770	323.855	323.855
MBI Servicios Externos Ltda.	76.232.869-0	Matriz común	Asesorías y servicio de personal	342.914	(342.914)	313.554	(313.554)
MBI Administradora General de Fondos S.A.	99.543.100-9	Matriz común	Comisión de distribución	1.080.000	1.080.000	1.170.000	1.170.000
Centros Comerciales y Desarrollos Inmobiliarios SpA	76.213.316-4	Matriz común	Préstamo	-	420	52.531	2.332

Todas las transacciones que la Administración mantiene con sus partes relacionadas, corresponden principalmente asesorías, departamento de estudios, auditoría y pago de comisiones por la intermediación que realizan los relacionados para la colocación de los instrumentos financieros.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los saldos vigentes con estas partes relacionadas, son valorizados en condiciones de independencia mutua y deben ser liquidados en efectivo dentro del período establecido. Ninguno de los saldos está garantizado y corresponden exclusivamente a operaciones del giro, sometidas a los procesos de negocio de la Sociedad.

MBI INVERSIONES S.A.



Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(10) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas, continuación

(d) Remuneraciones y beneficios pagados al personal clave de la Sociedad:

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle es el siguiente:

	2020	2019
	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	211.590	205.305
Gratificaciones	3.102	2.819
Bonos	31.207	38.156
	<u>245.899</u>	<u>246.280</u>
Totales	<u>245.899</u>	<u>246.280</u>

(11) Propiedades, planta y equipos

(a) La composición y movimiento de las Propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2020	Activo bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Activo neto M\$
Construcción y obras de infraestructura	515.889	(68.785)	447.104
Instalaciones	81.047	(67.437)	13.610
Muebles y equipos	61.594	(60.256)	1.338
Otros activos fijos	5.390	-	5.390
	<u>663.920</u>	<u>(196.478)</u>	<u>467.442</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	<u>663.920</u>	<u>(196.478)</u>	<u>467.442</u>

Detalle de movimientos	Construcción y obras de infraestructura M\$	Instalaciones M\$	Muebles y equipos M\$	Otros activos fijos M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	455.702	19.653	4.040	5.390	484.785
Adiciones	-	-	-	-	-
Enajenaciones	-	-	-	-	-
Gastos por depreciación	(8.598)	(6.043)	(2.702)	-	(17.343)
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	<u>447.104</u>	<u>13.610</u>	<u>1.338</u>	<u>5.390</u>	<u>467.442</u>

MBI INVERSIONES S.A.



Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(11) Propiedades, planta y equipos, continuación

(b) La composición y movimiento de las Propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2019	Activo bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Activo neto M\$
Construcción y obras de infraestructura	515.889	(60.187)	455.702
Instalaciones	81.047	(61.394)	19.653
Muebles y equipos	61.594	(57.554)	4.040
Otros activos fijos	5.390	-	5.390
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	<u>663.920</u>	<u>(179.135)</u>	<u>484.785</u>

Detalle de movimientos	Construcción y obras de infraestructura M\$	Instalaciones M\$	Muebles y equipos M\$	Otros activos fijos M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	464.300	27.758	5.236	5.390	502.684
Adiciones	-	-	1.444	-	1.444
Enajenaciones	-	-	-	-	-
Gastos por depreciación	(8.598)	(8.105)	(2.640)	-	(19.343)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	<u>455.702</u>	<u>19.653</u>	<u>4.040</u>	<u>5.390</u>	<u>484.785</u>

(12) Impuestos corrientes e impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo de este rubro está compuesto por lo siguiente:

(a) Activos y pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad ha determinado una provisión de impuesto a la renta de M\$108.690 y M\$14.157, respectivamente.

	2020 M\$	2019 M\$
Provisión impuesto renta del período	(108.690)	(14.157)
Pagos provisionales mensuales	40.863	7.092
Crédito por donaciones	-	-
Provisión impuesto renta año anterior	-	-
Impuestos corrientes	<u>(67.827)</u>	<u>(7.065)</u>

MBI INVERSIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019



(12) Impuestos corrientes e impuestos diferidos, continuación

(b) Impuestos diferidos

El origen de los impuestos diferidos registrados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	Activos		Pasivos		Neto		Resultado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión vacaciones	26.933	20.556	-	-	26.933	20.556	6.377	(822)
Propiedades, planta y equipo tributario	161.579	163.037	(126.209)	(130.892)	35.370	32.145	3.225	3.395
Deudores Incobrables	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	67	58	-	-	67	58	9	(562)
Provisión personal	-	5.998	-	-	-	5.998	(5.998)	5.998
Otros	-	-	-	-	-	-	-	(1.820)
Impuesto diferido año anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-
Total activos (pasivos) por impuestos diferidos	<u>188.579</u>	<u>189.649</u>	<u>(126.209)</u>	<u>(130.892)</u>	<u>62.370</u>	<u>58.757</u>	<u>3.613</u>	<u>6.189</u>

(c) Gastos por impuesto a la renta

La composición del gasto por impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
	M\$	M\$
Provisión impuesto renta	-	-
Efecto por variación de impuestos diferidos del ejercicio	3.613	6.189
Origenación y reverso de diferencias no imponibles	-	-
Impuesto renta años anteriores	-	-
Totales	<u>3.613</u>	<u>6.189</u>

MBI INVERSIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019



(12) Impuestos corrientes e impuestos diferidos, continuación

(d) Tasa efectiva impositiva

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle es el siguiente:

	2020	2019
	M\$	M\$
Utilidad antes de impuestos	536.473	(10.260)
Impuesto a la renta teórico	144.848	(2.770)
Efecto impositivo de diferencias permanentes y otros	(3.613)	16.927
Efecto impositivo de diferencias temporales	(36.157)	(6.189)
Efecto cambio tasa	-	-
Otros conceptos	-	-
	<u>105.078</u>	<u>7.968</u>
Gasto por impuestos a las Utilidades	105.078	7.968
Tasa impositiva legal	(27,0%)	(27,0%)
Tasa impositiva diferencias permanentes y otros	<u>7,41%</u>	<u>(50,66%)</u>
Tasa efectiva	<u>(19,59%)</u>	<u>(77,66%)</u>

(13) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la composición del rubro es la siguiente:

	2020	2019
	M\$	M\$
Cuentas por pagar	11.001	11.001
Proveedores	2.981	2.082
Honorario por pagar	-	3.000
Sueldos por pagar	28	26
Dividendos por pagar	-	-
Facturas por pagar	194.680	290.442
Acreedores varios	<u>4.746</u>	<u>301</u>
Totales	<u>213.436</u>	<u>306.852</u>

El saldo total de este rubro corresponde a transacciones comerciales habituales cuyo vencimiento es inferior a 30 días.

MBI INVERSIONES S.A.



Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(14) Otras provisiones

El movimiento de provisiones al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se detalla continuación:

Al 31 de diciembre 2020	Comisión rebates M\$	Comisión de terceros M\$	Otras provisiones M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	-	-	-	-
Incremento en provisiones	-	-	-	-
Bajas en provisiones	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	-	-	-	-

Al 31 de diciembre 2019	Comisión rebates M\$	Comisión de terceros M\$	Otras provisiones M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	-	-	-	-
Incremento en provisiones	-	-	-	-
Bajas en provisiones	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	-	-	-	-

(15) Provisiones corrientes por beneficios a empleados

El movimiento de provisiones al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se detalla continuación:

Al 31 de diciembre 2020	Bonos del Personal M\$	Provisión Vacaciones M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	136.826	76.132	212.958
Incremento en provisiones	99.752	110.693	210.445
Bajas en provisiones	(136.826)	(76.132)	(212.958)
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	99.752	110.693	210.445

Al 31 de diciembre 2019	Bonos del Personal M\$	Provisión Vacaciones M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	109.167	79.178	188.345
Incremento en provisiones	136.826	76.132	212.958
Bajas en provisiones	(109.167)	(79.178)	(188.345)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	136.826	76.132	212.958

MBI INVERSIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

**(16) Otros pasivos no financieros**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la composición del rubro es la siguiente:

	2020	2019
	M\$	M\$
IVA débito fiscal	36.423	46.279
Impuesto único a trabajadores	14.106	18.173
Impuesto segunda categoría	527	558
Pagos provisionales por pagar	4.150	-
AFP y cajas de previsión	19.043	20.687
Impuesto 35%	<u>175</u>	<u>-</u>
Totales	<u><u>74.424</u></u>	<u><u>85.697</u></u>

(17) Capital emitido**(a) Capital**

El capital de la Sociedad asciende al 31 de diciembre de 2020 a la suma de M\$742.244 (M\$742.244 ejercicio al 31 de diciembre de 2019), y está compuesto de 126.870 acciones, cuyos dos accionistas comparten la propiedad de ésta, de la siguiente manera:

(b) Distribución de accionistas

Accionistas	31/12/2020		31/12/2019	
	N° acciones	%	N° acciones	%
MBI S.A.	126.869	99,999	126.869	99,999
MBI Servicios Financieros Ltda.	<u>1</u>	<u>0,001</u>	<u>1</u>	<u>0,001</u>
Totales	<u><u>126.870</u></u>	<u><u>100,000</u></u>	<u><u>126.870</u></u>	<u><u>100,000</u></u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital social está representado por 126.870 acciones, de una sola serie, cuyo valor nominal asciende a \$7.204,48 por acción año 2020 y \$7.114,67 por acción año 2019.

(c) Provisión dividendos mínimos

MBI Inversiones S.A., ha definido su política de dividendo en Nota 3(i), la cual indica que de acuerdo al Artículo N°79 de la Ley N°18.046, las Sociedades Anónimas deberán distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas del ejercicio. En virtud de la obligación legal, la Sociedad al 31 de diciembre de 2020, ha provisionado dividendos por un monto M\$260.119 correspondiente al 60,30% de las utilidades líquidas y al 31 de diciembre de 2020, no ha provisionado dividendos por tener pérdidas líquidas.

MBI INVERSIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019



(17) Capital emitido, continuación

(c) Provisión dividendos mínimos, continuación

El detalle da dicha distribución y pago se indica a continuación:

(i) Año 2020

En Sesión de Directorio de fecha 24 de agosto de 2020, el Directorio acordó distribuir un dividendo definitivo de MBI Inversiones S.A con cargo a resultado acumulado ascendente a M\$159.881 y un dividendo provisorio de MBI Inversiones S.A con cargo a resultado del ejercicio ascendente a M\$260.119, el cual se pagó con fecha 01 de septiembre de 2020.

(i) Año 2019

En Sesión de Directorio de fecha 02 de mayo de 2019, el Directorio acordó distribuir un dividendo definitivo de MBI Inversiones S.A con cargo a resultado acumulado ascendente a M\$90.078, el cual se pagó con fecha 06 de junio de 2019.

(d) Utilidades acumuladas

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle es el siguiente:

	2020	2019
	M\$	M\$
Saldo inicial	159.881	265.741
Utilidad /Pérdida del ejercicio	431.396	(18.228)
Dividendos definitivos	(159.881)	(90.079)
Dividendos provisorios	(260.119)	-
Otros	-	2.447
Totales	<u>171.277</u>	<u>159.881</u>

MBI INVERSIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

**(18) Ingresos de actividades ordinarias**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle es el siguiente:

	2020	2019
	M\$	M\$
Comisiones fijas fondos de inversión	372.760	369.577
Comisiones por administración fondos	295.613	280.952
Asesorías financieras	970.765	667.026
Ingresos por distribución	1.080.000	1.170.000
Comisión referidos	104.447	95.841
Comisión por intermediación	254.490	276.290
Asesoría Financiera All Fund	10.355	-
Otros ingresos	103.672	26.724
	<u>3.192.102</u>	<u>2.886.410</u>
Totales	<u><u>3.192.102</u></u>	<u><u>2.886.410</u></u>

(19) Costo de ventas

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle es el siguiente:

	2020	2019
	M\$	M\$
Gastos por comisión	(517.937)	(630.297)
Comisión Rebate distribución	(327.288)	(416.158)
Asesorías	(9.979)	(19.273)
Otros egresos	(167.916)	(75.414)
	<u>(1.023.120)</u>	<u>(1.141.142)</u>
Totales	<u><u>(1.023.120)</u></u>	<u><u>(1.141.142)</u></u>

MBI INVERSIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

**(20) Gastos de administración**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle es el siguiente:

	2020	2019
	M\$	M\$
Remuneraciones y gastos del personal:		
Remuneraciones del personal	(1.082.602)	(1.164.210)
Otros gastos del personal	<u>(14.222)</u>	<u>(19.044)</u>
Total remuneraciones y gastos del personal	<u>(1.096.824)</u>	<u>(1.183.254)</u>
Gastos generales de administración:		
Gastos de administración	(17.166)	(1.054)
Gastos de oficinas	(24.860)	(35.516)
Gastos de marketing	(16.018)	(40.976)
Gastos legales	(12.690)	(3.185)
Honorarios	(560)	(1.854)
Servicios Externos	(355.564)	(374.429)
Gastos de representación	(2.343)	(11.601)
Gasto de informática	(12.725)	(15.951)
Auditoría	(4.392)	(5.072)
Patentes y contribuciones	(13.029)	(12.768)
Depreciación y amortización	(17.343)	(19.343)
Otros gastos generales	<u>(95.690)</u>	<u>(86.425)</u>
Total gastos generales de administración	<u>(572.380)</u>	<u>(608.174)</u>
Total gastos de administración	<u><u>(1.669.204)</u></u>	<u><u>(1.791.428)</u></u>

MBI INVERSIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

**(21) Diferencias de cambio**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las diferencias de cambio abonadas en el estado de resultados se incluyen en la partida siguiente y por los importes indicados:

	2020 M\$	2019 M\$
Venta de dólares	2.324	(894)
Reajuste	<u>12</u>	<u>1.693</u>
Totales	<u><u>2.336</u></u>	<u><u>799</u></u>

(22) Contingencias y compromisos**(a) Activos contingentes**

La Sociedad no mantiene activos contingentes de ningún tipo al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(b) Pasivos contingentes

La Sociedad no mantiene pasivos contingentes de ningún tipo al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(c) Garantía

La Sociedad constituyó las siguientes pólizas de garantía:

N° póliza	Aseguradora	Coberturas	Vencimiento	Monto	Moneda
GFTC-09461-0	SUAVAL SEGUROS	Fiel Cumplimiento Administradoras de Fondos	11-12-2021	110.315	UF

(23) Hechos relevantes

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, en la Sociedad no existen hechos relevantes.

(24) Hechos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2020 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros no han ocurrido otros hechos, de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la interpretación de los Estados Financieros que se informan.