

# **FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO 2006 EN LIQUIDACION**

Estados financieros intermedios al  
30 de septiembre de 2021

## Contenido:

Estados de situación financiera intermedios  
Estados de resultados integrales por función intermedios  
Estados de cambios en el patrimonio neto intermedios  
Estado de flujos de efectivo intermedios - método directo  
Notas explicativas a los estados financieros intermedios  
M\$- Miles de pesos

# FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO 2006 EN LIQUIDACION

## ÍNDICE

CONTENIDO	PÁGINA
1. INFORMACIÓN GENERAL	1
2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS	1
3. CAMBIOS CONTABLES	12
4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO	12
5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS	14
6. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES SIGNIFICATIVAS	16
7. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO, NO CORRIENTES	17
8. INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	18
9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR Y PAGAR POR OPERACIONES	19
10. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	19
11. CUENTAS POR PAGAR EMPRESAS RELACIONADAS	20
12. INVERSIÓN DE PATRIMONIO NEGATIVO	20
13. CUOTAS EMITIDAS	20
14. REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES	21
15. RENTABILIDAD DEL FONDO	21
16. VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA	21
17. INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN	22
18. EXCESOS DE INVERSIÓN	22
19. GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES	22
20. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO	22
21. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N°235 DE 2009)	23
22. PARTES RELACIONADAS	23
23. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO	24
24. INTERESES Y REAJUSTES	24
25. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN	24
26. OTROS RESULTADOS DE INVERSIÓN	25
27. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA	25
28. CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS	25
29. SANCIONES	26
30. HECHOS POSTERIORES	26
31. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS	26
ANEXO I	27
A. RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES	27
B. ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO	28
C. ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS	29

## FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO 2006 EN LIQUIDACIÓN

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020  
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

---

	Nota N°	30.09.2021 M\$	31.12.2020 M\$
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	10	<u>435.507</u>	<u>447.371</u>
Total activos corrientes		<u>435.507</u>	<u>447.371</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Activos financieros a costo amortizado	7	23.924	23.115
Inversiones valorizadas por el método de la participación		<u>-</u>	<u>-</u>
Total activos no corrientes		<u>23.924</u>	<u>23.115</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>459.431</u></u>	<u><u>470.486</u></u>

Las notas adjuntas de la 1 a la 31 forman parte integral de estos estados financieros intermedios

## FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO 2006 EN LIQUIDACIÓN

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020  
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

	Nota N°	30.09.2021 M\$	31.12.2020 M\$
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	9b	3.346	4.358
Cuentas por pagar empresas relacionadas	11	<u>308.694</u>	<u>308.694</u>
Total pasivos corrientes		<u>312.040</u>	<u>313.052</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Inversión de patrimonio negativo	12	<u>59.554</u>	<u>53.592</u>
Total pasivos no corrientes		<u>59.554</u>	<u>53.592</u>
TOTAL PASIVOS		<u><u>371.594</u></u>	<u><u>366.644</u></u>
PATRIMONIO:			
Aportes	20a	30.342	30.342
Resultados acumulados	20b	73.500	109.235
Resultado del ejercicio pérdida		<u>(16.005)</u>	<u>(35.735)</u>
Total patrimonio neto		<u>87.837</u>	<u>103.842</u>
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		<u><u>459.431</u></u>	<u><u>470.486</u></u>

Las notas adjuntas de la 1 a la 31 forman parte integral de estos estados financieros intermedios

## FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO 2006 EN LIQUIDACIÓN

### ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

		01.01.2021	01.01.2020	01.07.2021	01.07.2020
	Nota	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
	N°	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Ingresos (Pérdidas) de la operación:</b>					
Intereses y reajustes	24	2.600	1.158	1.141	499
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	716		14
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación	8b	<u>(5.962)</u>	<u>(53.151)</u>	<u>(19.057)</u>	<u>(31.317)</u>
<b>Total ingresos / (pérdidas) netos de la operación</b>		<b><u>(3.362)</u></b>	<b><u>(51.277)</u></b>	<b><u>(17.916)</u></b>	<b><u>(30.804)</u></b>
<b>Gastos:</b>					
Remuneración del comité de vigilancia		(3.888)	(3.888)	(1.296)	(1.296)
Otros gastos de operación	25	<u>(8.755)</u>	<u>(8.104)</u>	<u>(2.885)</u>	<u>(2.710)</u>
<b>Total gastos de operación</b>		<b><u>(12.643)</u></b>	<b><u>(11.992)</u></b>	<b><u>(4.181)</u></b>	<b><u>(4.006)</u></b>
Pérdida de la operación		<u>(16.005)</u>	<u>(63.269)</u>	<u>(22.097)</u>	<u>(34.810)</u>
<b>Pérdida antes de impuesto</b>		<b><u>(16.005)</u></b>	<b><u>(63.269)</u></b>	<b><u>(22.097)</u></b>	<b><u>(34.810)</u></b>
Impuestos a las ganancias		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Resultado del ejercicio pérdida</b>		<b><u>(16.005)</u></b>	<b><u>(63.269)</u></b>	<b><u>(22.097)</u></b>	<b><u>(34.810)</u></b>

Las notas adjuntas de la 1 a la 31 forman parte integral de estos estados financieros intermedios

## FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO 2006 EN LIQUIDACIÓN

### ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

	01.01.2021	01.01.2020	01.07.2021	01.07.2020
Nota	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Nº	M\$	M\$		
<b>Resultado del ejercicio</b>	<u>(16.005)</u>	<u>(63.269)</u>	<u>(22.097)</u>	<u>(34.810)</u>
Otros resultados integrales:				
Otros ajustes al patrimonio neto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultado integral	<u><u>(16.005)</u></u>	<u><u>(63.269)</u></u>	<u><u>(22.097)</u></u>	<u><u>(34.810)</u></u>

Las notas adjuntas de la 1 a la 31 forman parte integral de estos Estados financieros intermedios

## FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO 2006 EN LIQUIDACIÓN

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020.

(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

	Otras reservas					Total M\$	Resultados acumulados M\$	Resultados del ejercicio M\$	Total M\$
	Aportes M\$	Cobertura de flujo de caja M\$	Conversión M\$	Inversiones valorizadas por el método de la participación M\$	Otras M\$				
Saldo inicio al 01.01.2021	30.342	-	-	-	-	-	109.235	(35.735)	103.842
Distribución resultado ejercicio anterior							(35.735)	35.735	-
Subtotal	30.342	-	-	-	-	-	73.500	-	103.842
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:									
Resultados del ejercicio pérdida	-	-	-	-	-	-	-	(16.005)	(16.005)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total al 30.09.2021	<u>30.342</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>73.500</u>	<u>(16.005)</u>	<u>87.837</u>
Saldo inicio al 01.01.2020	30.342	-	-	-	-	-	185.266	(85.094)	130.514
Distribución resultado ejercicio anterior							(85.094)	85.094	-
Subtotal	30.342	-	-	-	-	-	100.172	-	130.514
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:									
Resultados del ejercicio pérdida	-	-	-	-	-	-	-	(63.269)	(63.269)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	9.063	-	9.063
Total al 30.09.2020	<u>30.342</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>109.235</u>	<u>(63.269)</u>	<u>76.308</u>

Las notas adjuntas de la 1 a la 31 forman parte integral de estos estados financieros intermedios

## FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO 2006 EN LIQUIDACIÓN

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS (MÉTODO DIRECTO)  
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020  
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

	01.01.2021	01.01.2020
Nota	30.09.2021	30.09.2020
N°	M\$	M\$
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación:</b>		
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)	2.600	1.568
Pago de cuentas y documentos por pagar (-)	(14.464)	(41.676)
Otros ingresos de operación percibidos (+)	-	308.694
	<u>(11.864)</u>	<u>268.586</u>
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación (+ ó -)</b>		
	<u>(11.864)</u>	<u>268.586</u>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de inversión</b>		
Dividendos recibidos (+)	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Flujos neto originado por actividades de inversión</b>		
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento:</b>		
Repartos de patrimonio	-	-
Obtención de préstamos	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento:</b>		
	<u>-</u>	<u>-</u>
DISMINUCIÓN NETO DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE (+ Ó -)	(11.864)	268.586
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE (+)	<u>447.371</u>	<u>181.946</u>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE (+ Ó -)</b>	<b>10</b> <u><u>435.507</u></u>	<u><u>450.532</u></u>

Las notas adjuntas de la 1 a la 31 forman parte integral de estos Estados financieros intermedios



# FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO 2006 EN LIQUIDACIÓN

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

---

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

El Fondo de Inversión Desarrollo Inmobiliario 2006 en liquidación, “el Fondo” es un fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas, cuyo reglamento interno fue aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero en adelante “CMF” con fecha 27 de abril de 2006, mediante Resolución Exenta N°147. La dirección registrada de sus oficinas es calle Rosario Norte N°100 Piso 15, Las Condes, Santiago.

El Fondo es un patrimonio integrado por aportes de personas naturales y jurídicas para su inversión en los valores y bienes que su reglamento permitan efectuar a quien lo administra, Independencia Administradora General de Fondos S.A., por cuenta y riesgo de los Aportantes. Los aportes están expresados en cuotas de participación nominativas unitarias de igual valor y características, que no podrán ser rescatadas antes de la liquidación del Fondo.

El Fondo se constituyó por un período de 4 años a contar del 27 de abril de 2006, iniciando sus operaciones el 12 de octubre de ese mismo año.

El Fondo entró en liquidación el 22 de abril de 2010, designando como liquidador a la sociedad Independencia Administradora General de Fondos S.A., y desde entonces se ha prorrogado su liquidación por el plazo de un año cada vez, siendo el vencimiento actual en abril de 2022.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Independencia Administradora General de Fondos S.A. (en adelante la “Administradora”). La Administradora es independiente de cualquier grupo económico, financiero o inmobiliario y fue autorizada por la CMF, mediante Resolución Exenta N° 075 de fecha 20 de abril de 1995.

Con fecha 30 de octubre de 2008, mediante Resolución Exenta N°643, la CMF aprobó modificaciones al Reglamento Interno, siendo este último el que se mantiene vigente a la fecha de los presentes estados financieros intermedios. Durante el período informado no hubo modificaciones al reglamento interno.

Los presentes estados financieros intermedios fueron aprobados para su emisión por la administración el 23 de noviembre de 2021.

Las cuotas del Fondo fueron inscritas en el Registro de la Comisión para el Mercado Financiero bajo el número 171 con fecha 5 de mayo de 2006.

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros intermedios se exponen a continuación.

## 2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros intermedios del Fondo al 30 de septiembre de 2021 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” emitidas por el International Accounting Standards Board “IASB” vigentes al 30 de septiembre de 2021 y normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

La preparación de los estados financieros intermedios, conforme a las NIIF, exige el uso de ciertas estimaciones y criterios contables. También exige a la Administración del Fondo que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables. En nota sobre “Estimaciones y juicios contables” se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o áreas donde las estimaciones son significativas para las cuentas reveladas.

## 2.2 Nuevos pronunciamientos contables

- a) Las siguientes enmiendas a NIIF e interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros intermedios.

<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia – Fase 2 (enmiendas a NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Modificación NIIF 16 Efecto Covid 19 en rentas de concesiones posteriores al 30 de junio de 2021	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de abril de 2021. Se permite su aplicación anticipada

La Administración ha evaluado el impacto sobre la aplicación de estas normas y enmiendas y en su opinión no han tenido impacto o efecto significativo en los estados financieros intermedios del Fondo.

- b) Las siguientes enmiendas a NIIF e interpretaciones que han sido emitidas, pero su fecha de aplicación aún no está vigente.

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente (enmiendas a NIC 1)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Referencia al Marco Conceptual (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes del Uso Previsto (enmiendas a NIC 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Modificación a NIC 12 – Impuesto a las ganancias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Contratos Onerosos – Costos para Cumplir un Contrato (enmiendas a NIC 37)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.

Mejoras Anuales a las Normas IFRS, ciclo 2018-2020 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Revelación de Políticas Contables (enmiendas a NIC 1 y NIIF - Declaración Práctica 2)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Definición de Estimaciones Contables (enmiendas a NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.

La Administración se encuentra evaluando el impacto de las nuevas normas y enmiendas e interpretaciones antes señaladas que se aplicarán a futuro y estima que su aplicación no tendrá un impacto o efecto significativo en los estados financieros del Fondo.

### 2.3 Período cubierto

Los presentes estados financieros intermedios del Fondo al 30 de septiembre de 2021, que han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” emitidas por el International Accounting Standards Board “IASB” y normas e instrucciones específicas para los Fondos de Inversión impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero “CMF”, comprenden los estados de situación financiera al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio neto y los estados de flujos de efectivo (método directo) por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020.

### 2.4 Conversión de moneda extranjera

#### a) Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo (Aportantes) proceden del mercado local, siendo los aportes de cuotas denominados en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en proyectos inmobiliarios habitacionales en Chile, administrados por terceros, con el fin de obtener utilidades por las ventas. El rendimiento del Fondo es medido e informado en pesos chilenos a sus aportantes, por lo tanto, la administración considera el peso chileno como la moneda funcional del Fondo, que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes.

Los estados financieros intermedios se presentan en pesos chilenos, siendo esta la moneda funcional y de presentación del Fondo. Los presentes estados financieros intermedios se presentan en miles de pesos (M\$).

#### b) Transacciones y saldos

Las transacciones en unidades de fomento han sido traducidas a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros en moneda distinta a la funcional son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera de acuerdo con el siguiente detalle:

	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020
	\$	\$	\$
<b>UF</b>	30.088,37	29.070,33	28.707,85

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el estado de resultados integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en el estado de resultado integrales dentro de “Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente”.

Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados a costo amortizado se presentan en el estado de resultado integrales dentro de “Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado”. Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de “Cambios netos en valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados”.

## **2.5 Activos y pasivos financieros**

La NIIF 9 Instrumentos Financieros reemplaza a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición para los períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018, que reúne los tres aspectos de la contabilidad de los instrumentos financieros: clasificación y medición; deterioro y contabilidad de cobertura.

El Fondo mide inicialmente un activo y pasivo financiero a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se encuentra al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente identificables a la adquisición o emisión.

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente. Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

### **2.5.1 Clasificación de activos financieros**

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

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

Los activos financieros que cumplen con las condiciones establecidas en NIIF 9, para ser valorizadas al costo amortizado son: equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar.

Estos activos se registran a costo amortizado, correspondiendo éste al valor razonable inicial, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados calculados por el método de la tasa de interés efectiva.

Activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los otros activos financieros que no cumplen con las condiciones anteriores son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en resultados. No obstante, lo anterior, se puede realizar las siguientes elecciones irrevocables en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- Irrevocablemente elegir presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados;
- Irrevocablemente designar un activo financiero que cumple los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento.

### **2.5.2 Costo amortizado y método del interés efectivo**

El método del interés efectivo es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo financiero y para la distribución del ingreso por intereses a lo largo del período correspondiente.

La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar o pagar (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios y descuentos), durante la vida esperada del activo financiero.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero, menos reembolsos del principal, más la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas. Por otro lado, el valor en libros bruto de un activo financiero es el costo amortizado del activo financiero antes de ajustarlo por cualquier corrección de valor por pérdidas.

### **2.5.3 Activos financieros clasificados a valor razonable con cambio en otro resultado integral**

Son inicialmente medidos a su valor razonable más costos de transacción. Posteriormente, los cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros como resultado de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio, pérdidas y ganancias por deterioro, e ingresos por intereses calculados usando el método del interés efectivo son reconocidos en resultados. Los importes reconocidos en resultados son los mismos que habrían sido reconocidos en resultados si estos instrumentos financieros hubieran sido medidos a costo amortizado. Todos los otros cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros son reconocidos en otro resultado integral y acumulados en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral” en patrimonio. Cuando estos instrumentos financieros son dados de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas a resultados.

### **2.5.4 Instrumentos de patrimonio designados para ser medidos a valor razonable con cambio en otro resultado integral**

En el reconocimiento inicial, se puede realizar una elección irrevocable (sobre una base de instrumento por instrumento) para designar inversiones en instrumentos de patrimonio para ser medidas a valor razonable con cambio en otro resultado integral. Esta designación no está permitida, si el instrumento de patrimonio es mantenido para negociar o si es una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la que se le aplica NIIF 3.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

- Se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
- En su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que el Fondo gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado (excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz).

Los activos financieros que no cumplen el criterio para ser medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambio en otro resultado integral son medidos a valor razonable con cambios en resultados:

Las inversiones en instrumentos de patrimonio son clasificadas para ser medidas a valor razonable con cambios en resultados, a menos que el Fondo designe un instrumento de patrimonio que no sea mantenido para negociar o una contraprestación contingente originada en una combinación de negocios para ser medido a valor razonable con cambio en otro resultado integral, en su reconocimiento inicial.

- Los activos financieros que han sido en el momento del reconocimiento inicial designados de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados, si tal designación elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes. Los activos financieros designados como valor razonable con cambios en resultados son medidos a valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las ganancias o pérdidas a valor razonable reconocidas en resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura.

El Fondo mide el equivalente de efectivo (inversiones en Fondos mutuos) a valor razonable con cambios en resultados.

### **2.5.5 Baja en cuentas de activos financieros**

El Fondo da de baja un activo financiero solamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a un tercero. Si el Fondo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa controlando el activo transferido, el Fondo reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los importes que podría tener que pagar. Si el Fondo retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, el Fondo continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los importes recibidos.

Al dar de baja un activo financiero medido a costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la sumatoria de la contraprestación recibida y por recibir se reconoce en resultados. Adicionalmente, al dar de baja una inversión en un instrumento de deuda clasificado a valor razonable con cambio en otro resultado integral, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral” es reclasificada a resultados. En caso contrario, al dar de baja una inversión en un instrumento de patrimonio, donde el Fondo ha elegido en el reconocimiento inicial medirlo a “Valor razonable con cambio en otro resultado integral”, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral” no es reclasificada a resultados, pero es transferida a resultados retenidos.

### **2.5.6 Clasificación como deuda o patrimonio**

Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

### **2.5.7 Instrumentos de patrimonio**

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por el Fondo se reconocen por los importes recibidos, neto de los costos directos de emisión.

La recompra de instrumentos de capital propio se reconocen y se deducen directamente en patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en resultados en la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propio del Fondo.

### **2.5.8 Pasivos financieros**

Los pasivos financieros se registran inicialmente a valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. En períodos posteriores, estas obligaciones se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El Fondo mantiene únicamente pasivos financieros del tipo “medidos a costo amortizado”.

### **2.5.9 Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado**

Los pasivos financieros que no sean (1) una contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios; (2) mantenidos para negociar; o (3) designados a valor razonable con cambio en resultados, son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método del interés efectivo. El método del interés efectivo es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y para la distribución del gasto por intereses a lo largo del período correspondiente.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) durante la vida esperada del pasivo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, al costo amortizado de un pasivo financiero.

### **2.5.10 Baja en cuentas de pasivos financieros**

El Fondo da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones del Fondo se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

## **2.6 Inversiones valorizadas por el método de la participación (Subsidiarias y Asociadas)**

De acuerdo con las disposiciones establecidas en el Oficio Circular N°592 de la CMF, el Fondo ha optado por no presentar estados financieros intermedios consolidados requeridos



por NIC 27, por lo tanto, las inversiones en las entidades sobre las cuales se mantiene el control directo o indirecto se valorizan utilizando el método de la participación.

La participación del Fondo en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus subsidiarias se reconoce en resultados y su participación en los movimientos patrimoniales posteriores a la adquisición que no constituyen resultados, se imputan a las correspondientes reservas de patrimonio y se reflejan según corresponda en el estado de resultados integrales.

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el Fondo no posee inversiones en subsidiarias para las cuales mantenga el control directo o indirecto.

Asociadas o coligadas son todas las entidades sobre las cuales el Fondo ejerce influencia significativa pero no tiene el control, lo cual generalmente está acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas o coligadas se contabilizan por el método de la participación e inicialmente se reconocen por su costo. La inversión del Fondo en asociadas o coligadas incluye el menor valor identificada en la adquisición, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada.

La participación del Fondo en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus coligadas o asociadas se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos patrimoniales posteriores a la adquisición que no constituyen resultados, se imputan a las correspondientes reservas del patrimonio y se reflejan según corresponda en el estado de resultados integrales.

Cuando la participación del Fondo en las pérdidas de una coligada o asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, el Fondo no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pago en nombre de la coligada o asociada.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre el Fondo y sus coligadas o asociadas se eliminan en función del porcentaje de participación del Fondo en éstas. También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por el Fondo, se modifican las políticas contables de las asociadas.

## **2.7 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es informado en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legal para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

## **2.8 Cuentas y documentos por cobrar por operaciones**

Incluye las siguientes partidas:

- **Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios:** Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores

comprados que han sido contratados, pero aún no saldados o entregados en la fecha de estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés, menos la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

## **2.9 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado**

Se establece una provisión por deterioro del valor de montos correspondientes a activos financieros a costo amortizado, cuando hay evidencia objetiva de que el Fondo no será capaz de recaudar todos los montos adeudados por el instrumento. Las dificultades financieras significativas del emisor o deudor, la probabilidad de que el mismo entre en quiebra o sea objeto de reorganización financiera, y el incumplimiento en los pagos son considerados como indicadores de que el instrumento o monto adeudado ha sufrido deterioro del valor.

Una vez que un activo financiero o un grupo de activos financieros similares haya sido deteriorado, los ingresos financieros se reconocen utilizando el tipo de interés empleado para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de medir el deterioro del valor mediante la tasa efectiva original.

## **2.10 Efectivo y equivalente al efectivo**

El efectivo y equivalente al efectivo incluye caja, en cuenta corrientes bancarias y otras inversiones financieras menores a tres meses desde su origen y que se pueden transformar rápidamente en efectivo.

## **2.11 Aportes (Capital pagado)**

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

En asambleas extraordinarias celebradas en abril de cada año, desde el 22 de abril de 2010, se acordaron nuevas prórrogas del proceso de liquidación, por el plazo de 1 año cada una, cuyo vencimiento vigente próximo es en abril 2022, designando como liquidador a la sociedad Independencia Administradora General de Fondos S.A., quien tendrá las más amplias facultades para llevar adelante su cometido.

En la medida que, durante el periodo de liquidación, la Administradora determine que existen recursos líquidos del proceso y que excedan, de acuerdo con el criterio exclusivo de la Administradora, las necesidades de caja del Fondo, aquella procederá a entregar dichos excedentes a los Aportantes del Fondo vía disminuciones de capital.

Para estos efectos, la Administradora deberá enviar una comunicación a los Aportantes y publicar un aviso en su sitio web, con al menos cinco días hábiles de anticipación a la fecha de pago del reparto de capital, informando sobre el pago de dividendos o las disminuciones de capital correspondientes, los Aportantes que tienen derecho a ella y el valor cuota que se utilizará para esos efectos.

El valor cuota para los efectos de las disminuciones de capital, se determinará tomando el valor cuota del día inmediatamente anterior a la fecha fijada para el pago, determinado dicho valor como el que resulte de dividir el patrimonio del Fondo, de conformidad con lo establecido en el artículo 10 del Reglamento de la Ley 20.712, por el número de cuotas pagadas a esa fecha.

En la Asamblea Extraordinaria de la cual se informe respecto del avance del proceso de liquidación y su eventual prórroga por un nuevo período o el término de dicho proceso de liquidación, la Administradora dará cuenta a los Aportantes del monto total distribuido a la fecha de la Asamblea.

## **2.12 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

En los estados de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, aquellos con vencimiento superior a dicho período.

En el caso de que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción del Fondo, mediante contratos de crédito disponible de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, estos se clasifican como pasivos no corrientes.

## **2.13 Ingresos financieros o ingresos por dividendos**

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y equivalentes al efectivo, títulos de deuda y otras actividades que generen ingresos financieros para el Fondo.

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

## **2.14 Dividendos por pagar**

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo en dinero líquido efectivo un 100% de los Beneficios Netos Percibidos durante el ejercicio. Para estos efectos, se entenderá por Beneficios Netos Percibidos, la cantidad que resulta de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas durante el respectivo ejercicio, el total de las pérdidas y gastos devengados en el período.

El reparto de beneficios deberá hacerse dentro de los 30 días siguientes de celebrada la Asamblea Ordinaria de Aportantes que apruebe los estados financieros anuales, sin perjuicio que la Administradora efectúe pagos provisorios con cargo a dichos resultados. La Asamblea podrá aprobar que el reparto de dividendos se efectúe en pagos parciales dentro del referido plazo de 30 días, según lo permita la situación de liquidez del Fondo.

Los beneficios devengados que la Administradora no hubiere pagado o puesto a disposición de los Aportantes, dentro del plazo debido, se reajustarán de acuerdo con la variación que

experimente la Unidad de Fomento entre la fecha que éstos se hicieron exigibles y la de su pago efectivo y devengarán intereses corrientes para operaciones reajustables por el mismo período.

## **2.15 Tributación**

El Fondo está domiciliado en Chile y se rige bajo las leyes vigentes en Chile, no existiendo ningún impuesto sobre sus ingresos, utilidades y ganancias de capital.

## **2.16 Garantías**

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

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

## **3. CAMBIOS CONTABLES**

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios, no hay cambios contables que informar.

## **4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO**

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo, aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero, según Resolución Exenta N°147 de fecha 27 de abril de 2006 y su posterior modificación aprobada por la Comisión para el Mercado Financiero, según Resolución Exenta N°643 de fecha 30 de octubre de 2008, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Rosario Norte 100 Piso 15 N°1501 Las Condes, Santiago y en nuestro sitio web <http://www.aindependencia.cl/>.

La política del Fondo será invertir principalmente en activos vinculados al negocio inmobiliario, específicamente, procurará la inversión de los recursos del Fondo en proyectos de Desarrollo Inmobiliario.

Sin perjuicio de las cantidades que mantenga en la caja y bancos, el Fondo invertirá sus recursos, principalmente, en los siguientes valores y bienes:

- (1) Bienes Raíces ubicados en Chile, cuya renta provenga de su explotación como negocio inmobiliario;

- (2) Mutuos hipotecarios endosables del artículo 69 número 7 de la Ley General de Bancos y del artículo 21 bis del decreto con fuerza de Ley N°251 de 1931, u otros otorgados por entidades autorizadas por ley, pudiendo éstos otorgarse también con recursos del propio fondo;
- (3) Acciones de sociedades inmobiliarias del artículo 45 letra h) del Decreto Ley N°3.500 de 1980; y acciones de sociedades anónimas y cuotas de Fondos de Inversión Privados cuyo único objeto sea el negocio inmobiliario, con Estados financieros intermedios anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Comisión para el Mercado Financiero.
- (4) Cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles e inmuebles, en la medida que se haya estipulado un pacto de indivisión que contenga cláusulas relativas, a lo menos, al uso, goce, administración y destino de los bienes comunes, debiendo pactarse la indivisión por un plazo no superior al señalado en inciso segundo del artículo 1.317 del Código Civil. Con todo, dicho plazo no podrá exceder la duración del Fondo, incluida su liquidación.
- (5) Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la Comisión para el Mercado Financiero, siempre que sean emitidos por alguna de las entidades indicadas en el punto (3) anterior.

Además, para el cumplimiento de sus objetivos de inversión, el Fondo podrá concurrir a la constitución de sociedades, en cuyos estatutos deberá establecerse que sus Estados financieros intermedios anuales serán dictaminados por auditores externos de aquellos inscritos en el Registro que al efecto lleva la Comisión para el Mercado Financiero.

Adicionalmente, el Fondo podrá mantener hasta un 30% de su activo invertido en los siguientes valores y bienes:

- 1) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- 2) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas;
- 3) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras;
- 4) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido registrada en la Comisión para el Mercado Financiero;
- 5) Acciones de sociedades anónimas abiertas, cuotas de fondos de inversión y otras acciones inscritas en el Registro de Comisión para el Mercado Financiero;
- 6) Cuotas de Fondos Mutuos y
- 7) Otros valores o instrumentos de oferta pública que autorice la Comisión para el Mercado Financiero, para la inversión de los Fondos de Inversión regulados por la Ley N°20.712.

## 5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Los factores de riesgo a que se enfrenta el Fondo son acotados y específicos, siendo a su juicio los más relevantes los siguientes:

### 5.1 Gestión de riesgo financiero

Las actividades del Fondo lo exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluido el riesgo cambiario o de moneda, riesgo por tipo de interés a valor razonable, riesgo por tipo de interés de flujo de efectivo y riesgos de precio), riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

Los límites de riesgo tolerables, las métricas para la medición del riesgo, la periodicidad de los análisis de riesgo son políticas normadas por la administración. La función de control de riesgo se encuentra en la Gerencia de Planificación y Desarrollo de la Administradora.

#### 5.1.1 Riesgos de mercado

##### a) Riesgo de precios

El Fondo invierte principalmente en el desarrollo de activos inmobiliarios con fines habitacionales a través de acciones de sociedades inmobiliarias. Los valores de dichos activos subyacentes inmobiliarios pueden verse afectados por situaciones adversas en el mercado inmobiliario, tales como variaciones en el valor de los terrenos, aumento de gravámenes u otras.

Los precios de los activos subyacentes son monitoreados de acuerdo con los precios de mercado, con lo cual se pueden tomar medidas que mitiguen los efectos adversos que estos puedan producir.

##### b) Riesgo cambiario

El riesgo cambiario, como está definido en la NIIF 7, surge cuando el valor de transacciones futuras, activos y pasivos monetarios reconocidos y denominados en otras monedas, fluctúa debido a variaciones en los tipos de cambio. NIIF 7 considera que la exposición cambiaria relacionada con activos y pasivos no monetarios es un componente del riesgo de precio de mercado y no riesgo cambiario.

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el fondo no tiene inversiones denominadas en moneda extranjera. De acuerdo con su política de inversión, establecida en el reglamento interno, el Fondo no contempla inversiones en países cuya moneda fuera distinta al peso chileno.

##### c) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro.

Como resultado de las necesidades de capital de trabajo, el Fondo puede estar expuesto a riesgo menores de tasa de interés originados por el financiamiento a través de líneas de créditos.

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no está expuesto a este tipo de riesgo.

### **5.1.2 Riesgo de crédito**

El Fondo está expuesto al riesgo crediticio, que es el riesgo asociado a la posibilidad que una entidad contraparte sea incapaz de pagar sus obligaciones a su vencimiento.

Para el Fondo este riesgo puede provenir principalmente de los aportes vía deuda, entregados a los proyectos de inversión. Para mitigar este riesgo se realizan las siguientes acciones:

- i) antes de formalizar un contrato de préstamo o reconocimiento de deuda, se analiza el riesgo de no pago futuro,
- ii) todos los posibles contratos de préstamos o reconocimientos de deuda deben seguir instancias de revisión y de acuerdo con el monto involucrado deben finalizar con la aprobación del directorio de la administradora, y
- iii) se realiza un monitoreo mensual por parte de la gerencia y el directorio de la administradora de las inversiones de manera de controlar el cumplimiento de los flujos proyectados por la inversión.
- iv) se participa activamente en el directorio de cada inmobiliaria que desarrolla un proyecto, de manera de tener información oportuna y veraz acerca del desempeño de cada proyecto.

Dadas las acciones que se realizan el riesgo de crédito del Fondo es mínimo.

### **5.1.3 Riesgo de liquidez**

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

Para gestionar el riesgo de liquidez, el Fondo tiene una política de inversión y financiamiento que busca desarrollar la capacidad de autogenerar, en lo posible, recursos suficientes para el cumplimiento de sus compromisos financieros.

La Gerencia de Finanzas, Administración y RRHH de la Administradora monitorea periódicamente las proyecciones de flujo de caja de corto y mediano plazo, con el objetivo de anticiparse a posibles necesidades de financiamiento en el tiempo.

#### **5.1.4 Riesgo operacional**

El riesgo operacional se presenta como la exposición a potenciales pérdidas debido a la falla de procedimientos adecuados para la ejecución de las actividades del negocio del Fondo, incluidas las actividades de apoyo correspondientes.

Entre las actividades principales se deben considerar el cumplimiento del plan de inversiones del Fondo y el cumplimiento cabal por parte del Fondo de los límites y los demás parámetros establecidos en las leyes, normativa vigente y en su reglamento interno.

La gestión directa de inversión está a cargo del Gerente Corporativo de la Administradora y su equipo. Asimismo, el equipo señalado está a cargo del seguimiento de las inversiones en cartera, evaluando si éstas siguen cumpliendo con las proyecciones que inicialmente se establecieron sobre ellas.

El proceso de inversión del Fondo cuenta con varias instancias formales en su proceso de evaluación. Finalmente, y una vez que todas las inversiones pasaron por las instancias de evaluación respectivas, a través de las cuáles se seleccionaron los proyectos en los cuáles existe un potencial de inversión real, éstos son evaluados por el Directorio de la Administradora, quien entrega la aprobación final para cada proyecto.

Respecto al control de gestión realizado a nivel interno, mensualmente es presentado al directorio un informe en el cual se comparan los estados financieros intermedios proyectados con los estados financieros intermedios reales, y un informe de avance de la cartera de inversiones.

Además de los controles anteriores se encuentra el comité de vigilancia, integrado por representantes de los aportantes, los cuales ejercen labores de control en una amplia gama de materias, pudiendo solicitar a la administradora toda la información que estime pertinente para el desarrollo de sus funciones.

El Fondo se encuentra en proceso de liquidación, cuya fecha final corresponde al 30 de abril de 2022.

### **6. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

#### **6.1 Estimaciones contables significativas**

La Administración hace estimaciones y formula supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables restantes, por definición, rara vez van a ser equivalentes a los resultados reales relacionados. Dentro del periodo financiero informado no hay estimaciones y supuestos que tenga un riesgo significativo de causar ajustes importantes a los valores contables de activos y pasivos.



## 6.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

### Moneda funcional

La administración considera el peso chileno como la moneda que más fielmente representa el efecto económico de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. El peso es la moneda en la cual el Fondo mide su rendimiento e informa sus resultados, así como también la moneda en la cual recibe suscripciones de sus inversionistas. Esta determinación también considera el ambiente competitivo en el cual se compara el Fondo con otros productos de inversión en pesos.

## 7. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO, NO CORRIENTES

El detalle de los activos financieros a costo amortizado, no corrientes es el siguiente:

Instrumento	30.09.2021		31.12.2020	
	Nacional	Total	Nacional	Total
	M\$	de activos %	M\$	de activos %
Otros títulos de deuda no registrados	<u>23.924</u>	5,21	<u>23.115</u>	4,91

Los otros títulos de deuda no registrados corresponden principalmente a reconocimientos de deuda de Inmobiliaria Banvic II S.A. por UF 795,14.

El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

	30.09.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Saldos iniciales	23.115	22.510
Intereses y reajustes	809	605
Bajas	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos finales	<u>23.924</u>	<u>23.115</u>

## 8. INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

El detalle de las inversiones valorizadas por el método de la participación es el siguiente:

a) Información resumida de Estados financieros intermedios individuales de subsidiarias y asociadas:

Rut	Sociedad	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación		Activos		Total activos	Pasivos		Total pasivos	Patrimonio	Total		Resultados del ejercicio
				Capital	Votos	Corrientes	No corrientes		Corrientes	No corrientes			Ingresos	Gastos	
<b>Al 30 de septiembre de 2021</b>															
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76.963.240-9	Inmobiliaria Banvic II S.A.	Chile	\$	30%	15.359.763	229.942	15.589.705	4.656.518	11.131.699	15.788.217	(198.512)	685.568	(705.441)	(19.873)	
Total					15.359.763	229.942	15.589.705	4.656.518	11.131.699	15.788.217	(198.512)	685.568	(705.441)	(19.873)	
<b>Al 31 de diciembre de 2020</b>															
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76.963.240-9	Inmobiliaria Banvic II S.A.	Chile	\$	30%	27.060.562	229.941	27.290.503	18.631.491	8.837.652	27.469.143	(178.640)	901.489	(975.876)	(74.387)	
Total					27.060.562	229.941	27.290.503	18.631.491	8.837.652	27.469.143	(178.640)	901.489	(975.876)	(74.387)	

b) El movimiento durante el período fue el siguiente:

Rut	Sociedades	Saldo de	Participación en	Participación en	Resultados no	Dividendos		Otros	Saldo de	
		inicio	resultados	integrales	realizados	Adiciones	Bajas	pagados	movimientos (*)	cierre
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>30 de septiembre de 2021</b>										
76.963.240-9	Inmobiliaria Banvic II S.A.	-	(5.962)	-	-	-	-	-	(a)	(b)
Total		-	(5.962)	-	-	-	-	-	-	5.962
<b>31 de diciembre de 2020</b>										
76.963.240-9	Inmobiliaria Banvic II S.A.	-	(22.316)	-	-	-	-	-	9.063	13.253
Total		-	(22.316)	-	-	-	-	-	9.063	13.253

(\*) Otros movimientos

a) Al 31 de diciembre de 2020 se registró ajuste a resultados acumulados de la sociedad Inmobiliaria Banvic II S.A.

b) Al 30 de septiembre de 2021 el resultado del periodo se imputó a la provisión de patrimonio negativo. Al 31 de diciembre de 2020 se registró provisión por patrimonio negativo de la sociedad Inmobiliaria Banvic II S.A., cuyo valor acumulado se mantiene al 30 de septiembre de 2021. (Ver Nota 12).

## 9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR Y PAGAR POR OPERACIONES

El detalle de las cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones es el siguiente:

### a) Documentos y cuentas por cobrar:

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no se registran movimientos de este rubro.

### b) Documentos y cuentas por pagar:

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los documentos y cuentas por pagar son los siguientes:

Sociedades	Rut	País	Moneda	30.09.2021	31.12.2020
				M\$	M\$
Deloitte Auditores y Consultores Ltda.	80.276.200-3	Chile	Pesos	2.116	2.614
Ricardo Ortúzar Cruz	12.855.410-6	Chile	Pesos	410	868
Ricardo Anwandter R	11.339.332-7	Chile	Pesos	410	438
Jorge Gómez Mayol	4.609.291-0	Chile	Pesos	410	438
Total				<u>3.346</u>	<u>4.358</u>

### c) Remuneraciones Sociedad Administradora por pagar.

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 este rubro no presenta saldo.

## 10. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

	30.09.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Bancos	5.507	5.330
Depósitos a plazo (1)	<u>430.000</u>	<u>442.041</u>
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>435.507</u>	<u>447.371</u>

(1) El detalle de depósitos a plazo (menores a 90 días) es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2021						Al 31 de diciembre de 2020					
Insti-tucion	Tasa	días	Capital	Interes Devengado	Total	Insti-tucion	Tasa	días	Capital	Interes Devengado	Total
	Mensual		M\$	M\$	M\$		Mensual		M\$	M\$	M\$
Banco Chile	0,1500%	35	430.000	0	430.000	Banco Chile	0,0400%	35	442.000	41	442.041
<b>Total</b>			<b>430.000</b>	<b>-</b>	<b>430.000</b>	<b>Total</b>			<b>442.000</b>	<b>41</b>	<b>442.041</b>

## 11. CUENTAS POR PAGAR EMPRESAS RELACIONADAS

El detalle de otros pasivos es el siguiente:

	30.09.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Inmobiliaria Banvic II S.A	<u>308.694</u>	<u>308.694</u>
Total otros pasivos	<u><u>308.694</u></u>	<u><u>308.694</u></u>

Corresponde a un anticipo recibido con fecha 13 de abril de 2020 a cuenta de futuros dividendos.

## 12. INVERSIÓN DE PATRIMONIO NEGATIVO

El detalle de otros pasivos es el siguiente:

	30.09.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Inversión de patrimonio negativo Inmobiliaria Banvic II S.A 2019	<u>59.554</u>	<u>53.592</u>
Total otros pasivos	<u><u>59.554</u></u>	<u><u>53.592</u></u>

Al 30 de septiembre de 2021 la provisión tiene un saldo de M\$59.554 cuya variación respecto de lo registrado al 31 de diciembre de 2020 es de M\$5.962, lo que refleja el efecto del patrimonio negativo de la inversión en la sociedad Inmobiliaria Banvic II S.A.

## 13. CUOTAS EMITIDAS

Al 30 de septiembre de 2021 el fondo posee 4.069 cuotas, con un valor unitario de \$ 21.586,8764 (4.069 cuotas al 31 de diciembre de 2020 con un valor unitario de \$25.520,2753).

### a) AL 30 de septiembre de 2021

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión vigente	Total cuotas emitidas	Cuotas	
		Suscritas N°	Pagadas N°
N° 171 de 05.05.2006	1.000.000	4.069	4.069

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas			Total N°
	Comprometidas N°	Suscritas N°	Pagadas N°	
Saldo de inicio	-	-	4.069	4.069
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.069</u>	<u>4.069</u>

**b) Al 31 de diciembre de 2020**

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión vigente	Total cuotas emitidas	Cuotas	
		Suscritas N°	Pagadas N°
N° 171 de 05.05.2006	1.000.000	4.069	4.069

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas			Total N°
	Comprometidas N°	Suscritas N°	Pagadas N°	
Saldo de inicio	-	-	4.069	4.069
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	-	-	4.069	4.069

**14. REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES**

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no se han distribuido dividendos.

**15. RENTABILIDAD DEL FONDO**

El valor de la cuota al 30 de septiembre de 2021, incluyendo dividendos, fue de \$21.586,8764 (\$25.520,2753 al 31 de diciembre de 2020), por lo tanto, la rentabilidad real del período fue de 18,27% negativa.

Tipo de Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Periodo Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(15,41 %)	15,11 %	131,88%
Real	(18,27 %)	9,83 %	116,16%

**16. VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA**

El Fondo no ha realizado valorizaciones económicas a la fecha de cierre de los presentes Estados financieros intermedios.

## 17. INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN

El detalle de la Inversión acumulada al 30 de septiembre de 2021 es el siguiente:

Rut	Sociedades	Tipo de sociedad	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación		Cuotas o acciones al cierre N°
					Capital %	Votos %	
76.963.190-9	Inmobiliaria Banvic II S.A.	S.A. Cerrada	Chile	\$	30	30	10.800
Total							10.800

Durante el periodo analizado, el Fondo no ha tenido inversiones en acciones de sociedades anónimas abiertas ni en cuotas de fondos de inversión.

## 18. EXCESOS DE INVERSIÓN

Al 30 de septiembre de 2021, el Fondo no ha presentado excesos de inversión.

## 19. GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

Al 30 de septiembre de 2021, el Fondo no tiene gravámenes ni prohibiciones.

## 20. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

- a) **Aporte Total y número de cuotas** - Al 30 de septiembre de 2021 los aportes ascienden a M\$30.342, representado por 4.069 cuotas suscritas y pagadas (al 31 de diciembre de 2020 los aportes ascienden a M\$30.342, representado por 4.069 cuotas suscritas y pagadas). El movimiento del aporte es el siguiente:

	30.09.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Saldo inicial de aportes	30.342	30.342
Disminuciones	-	-
Saldo aportes	30.342	30.342

- b) **Resultados retenidos** - El movimiento de las ganancias acumuladas es el siguiente:

	30.09.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Saldo de inicio	109.235	185.266
Resultados ejercicio anterior	(35.735)	(85.094)
Otros	-	9.063
Resultados retenidos total	73.500	109.235

## **21. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N°235 DE 2009)**

De acuerdo con lo establecido en las normas de carácter general de la CMF N°235 de 2009 y N°260 de 2009, el Fondo no mantiene en custodia valores de su cartera de inversión.

Los activos financieros correspondientes al manejo de liquidez son custodiados en los mismos bancos emisores.

## **22. PARTES RELACIONADAS**

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

### **a) Remuneración por administración**

Con fecha 21 de abril de 2011 según Asamblea Extraordinaria de Aportantes, se determinó modificar la remuneración de administración del Fondo, que tendrá derecho a cobrar la Administradora a partir del mes de abril de 2011 hasta la liquidación del Fondo, eliminando de esta manera la comisión fija mensual y estará compuesta por una remuneración variable según se expresa a continuación:

La Remuneración Variable se devengará, por primera vez, en aquel momento en el cual se haya obtenido la "Devolución del Patrimonio", entendiéndose por ésta la percepción por parte de los Aportantes de Distribuciones, según este término se define a continuación, que en conjunto sean equivalentes al total del patrimonio de Fondo según los estados financieros intermedios al cierre del mes inmediatamente anterior, debidamente reajustados de acuerdo a la variación experimentada por la Unidad de Fomento.

Se entenderá por "Distribución o Distribuciones", para los efectos de esta comisión, todo dividendo o devolución de capital que haya sido percibido por los Aportantes del Fondo. Toda Distribución deberá expresarse en Unidades de Fomento según el valor que ésta tenga al día de su pago efectivo.

Todas las Distribuciones efectuadas en exceso y con posterioridad a la Devolución del Patrimonio se denominarán, para estos efectos como "Excedente de Devolución del Patrimonio".

Con cada Excedente de Devolución del Patrimonio se devengará la Remuneración Variable, la cual corresponderá al 12% de dicho monto, IVA incluido.

Esta remuneración se pagará a la Administradora, dentro de los 5 días de efectuada la distribución que dio origen a esa remuneración.

Al 30 de septiembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2020, el Fondo no presentó gastos por este concepto.

A la fecha de presentación de los presentes estados financieros intermedios no existe remuneración por pagar a la Administradora.

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

La Administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; no mantienen cuotas del fondo al 30 de septiembre de 2021.

**Transacciones con personas relacionadas**

El Fondo no tiene transacciones con personas relacionadas.

**23. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO**

La garantía constituida por la Administradora en beneficio del Fondo, en cumplimiento de las disposiciones contenidas en la Ley se presenta en el siguiente cuadro:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				desde	hasta
Boleta bancaria	Banco de Chile	Banco BICE	10.000	01-04-2021	08-04-2022

**24. INTERESES Y REAJUSTES**

El detalle de intereses y reajustes es el siguiente:

Origen de reajuste	Monto acumulado al		Trimestre al	
	30.09.2021 M\$	30.09.2020 M\$	30.09.2021 M\$	30.09.2020 M\$
Reajuste UF Activos a costo amortizado	809	306	809	9
Reajuste UF Provisiones	3	-	(506)	-
Intereses títulos de deuda	1.788	852	838	490
<b>Total</b>	<b>2.600</b>	<b>1.158</b>	<b>1.141</b>	<b>499</b>

**25. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN**

El detalle de los otros gastos de operación es el siguiente:

Tipo de gasto	Monto acumulado al		Trimestre al	
	30.09.2021 M\$	30.09.2020 M\$	30.09.2021 M\$	30.09.2020 M\$
Honorarios Auditoría	2.115	1.935	705	645
Honorarios abogados	250	-	34	-
Honorarios contabilidad	6.367	6.169	2.145	2.065
Otros	23	-	1	-
<b>Total</b>	<b>8.755</b>	<b>8.104</b>	<b>2.885</b>	<b>2.710</b>
% sobre el activo del fondo	1,9056	1,7988	0,6280	0,6015



## 26. OTROS RESULTADOS DE INVERSIÓN

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 no se registran movimientos de este rubro.

## 27. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

El detalle de la información estadística es el siguiente:

Mes	Valores cuotas			Aportantes
	Libro \$/ Cuota	Mercado	Patrimonio	
		\$	M\$	N°
<b>Año 2021</b>				
01	25.244,2861		102.719	11
02	25.207,6677		102.570	11
03	24.656,9182		100.329	11
04	24.364,4630		99.139	11
05	26.625,7066		108.340	11
06	27.017,4490		109.934	11
07	27.266,4045		110.947	11
08	17.726,4684		72.129	11
09	21.586,8764		87.837	11
<b>Año 2020</b>				
01	31.799,7051		129.393	11
02	31.811,9931		129.443	11
03	26.386,3357		107.366	11
04	26.156,3038		106.430	11
05	23.377,9798		95.125	11
06	27.308,4296		111.118	11
07	27.015,7287		109.927	11
08	24.980,5849		101.646	11
09	18.753,5021		76.308	11

## 28. CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS

Al 30 de septiembre de 2021 el fondo no posee inversiones en subsidiarias para las cuales mantenga el control directo o indirecto.

### a) Juicios y contingencias de empresas Asociadas

La Sociedad Inmobiliaria Banvic II S.A. en la que el Fondo tiene el 30% de participación, fue demandada solidariamente en conjunto con la Constructora Ebco S.A. por la comunidad del Condominio Edificio Miró por supuestos daños y desperfectos en la construcción, seguido ante el 9° Juzgado Civil de Santiago. Según sentencia de primera instancia de fecha 16 de diciembre de 2020, el Tribunal acogió la demanda debiendo la Sociedad responder parcialmente, en conjunto con la Empresa Constructora, de los perjuicios por los daños declarados y cuyo monto se reserva de discutir para la etapa de cumplimiento. Con fecha 02 de febrero de 2021 la Sociedad interpuso un recurso de apelación y recurso de casación en la

forma. Al 30 de septiembre de 2021, se encuentra pendiente su vista y resolución por la Corte de Apelaciones de Santiago.

Además, la Comunidad del Condominio Colores del Abra interpone una demanda de acción civil e indemnización de perjuicios en contra de Inmobiliaria Banvic II S.A., seguido ante el 6° Juzgado Civil de Santiago. En este juicio, la sociedad solicitó que se declarase el abandono del procedimiento, lo que fue acogido y declarado por el tribunal. No obstante, con fecha 31 de mayo de 2021, la parte demandante interpuso un recurso de apelación que ingresó con esa fecha en la Corte de Apelaciones de Santiago. Al 30 de septiembre de 2021, se encuentra pendiente su vista y resolución por la Corte de Apelaciones de Santiago.

#### **b) Operaciones discontinuadas**

No existen activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.

### **29. SANCIONES**

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2021, los directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de ningún organismo fiscalizador.

### **30. HECHOS POSTERIORES**

Entre el 01 de octubre de 2021 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los estados financieros intermedios que se informan.

### **31. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

Con fecha 23 de noviembre de 2021, en sesión de Directorio, se acordó autorizar la publicación de los presentes estados financieros intermedios.

**ANEXO I****A. RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES****Resumen de la cartera de inversiones al 30 de septiembre de 2021.**

Descripción	Monto invertido		Invertido sobre activo del fondo %
	Nacional M\$	Extranjero M\$	
Otros títulos de deuda no registrados	23.924	-	5,2073
Total	<u>23.924</u>	<u>-</u>	<u>5,2073</u>

## B. ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

Descripción	Del 01.01.2021 al 30.09.2021 M\$	Del 01.01.2020 al 30.09.2020 M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA EN INVERSIONES:	<b>1.788</b>	<b>1.405</b>
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-	716
Intereses percibidos de títulos de deuda	1.788	689
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES:	<b>(5.962)</b>	<b>(53.151)</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	(5.962)	(53.151)
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES:	<b>809</b>	<b>469</b>
Valorización de acciones de S.A.	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	163
Otras inversiones y operaciones	809	306
GASTOS DE EJERCICIO:	<b>(12.643)</b>	<b>(11.992)</b>
Remuneración del comité de vigilancia	(3.888)	(3.888)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(8.755)	(8.104)
Diferencias de cambio y reajustes	<u>3</u>	<u>-</u>
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	<b><u>(16.005)</u></b>	<b><u>(63.269)</u></b>

## C. ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Descripción	Del	01.01.2021	Del	01.01.2020
	al	30.09.2021	al	30.09.2020
		M\$		M\$
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO:</b>		<b>(16.817)</b>		<b>(63.738)</b>
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones		1.788		1.405
Perdida no realizada de inversiones		(5.962)		(53.151)
Gastos del Ejercicio (menos)		(12.643)		(11.992)
Dividendos Provisorios (Menos)		-		-
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES :</b>		<b>72.905</b>		<b>109.234</b>
<b>Utilidad (pérdida)realizada no distribuida</b>		<b>72.905</b>		<b>109.234</b>
Utilidad (pérdida)realizada no distribuida inicial		72.865		100.015
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio		40		9.219
<b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>		<b>56.088</b>		<b>45.496</b>