



ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2021

FONDO DE INVERSIÓN FYN SA UPPER RESIDENCIAL US I

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera Clasificados

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

\$ - Pesos chilenos

MUS\$ - Miles de pesos chilenos

UF - Unidades de Fomento

US\$ - Dólar estadounidense

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 31 de marzo de 2022

Señores Aportantes
Fondo de Inversión FYNSA Upper Renta Residencial

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión FYNSA Upper Renta Residencial, que comprenden el estado de situación financiera por el periodo comprendido entre el 17 de julio de 2021 y el 31 de diciembre de 2021, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambio en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de Fynsa Administradora General de Fondos S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a un fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

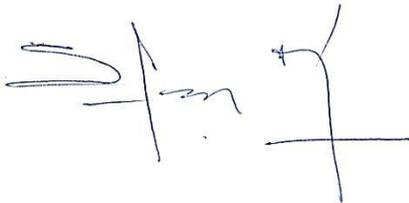
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión FYNSA Upper Renta Residencial por el periodo comprendido entre el 17 de julio de 2021 al 31 de diciembre de 2021 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos - Estados Complementarios

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



Sergio Bascuñán Rivera
RUT: 6.521.673-6

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA UPPER RENTA RESIDENCIAL US I

| | |
|--|----|
| CONTENIDO | 1 |
| ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS | 5 |
| ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES | 7 |
| ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO | 8 |
| ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO MÉTODO DIRECTO | 9 |
| NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS..... | 10 |
| NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL..... | 10 |
| NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS..... | 11 |
| a. Bases de Preparación..... | 11 |
| b. Comparación de la Información..... | 11 |
| c. Período Cubierto | 11 |
| d. Principios Contables..... | 11 |
| e. Nuevos pronunciamientos contables..... | 12 |
| NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS | 12 |
| a. Moneda Funcional y Conversión de Moneda Extranjera..... | 13 |
| b. Transacciones y Saldos | 13 |
| c. Criterio Valorización de Activos y Pasivos financieros..... | 13 |
| d. Reconocimiento, Baja y Medición..... | 14 |
| e. Estimación del Valor Razonable | 15 |
| f. Presentación Neta o Compensada de Instrumentos Financieros..... | 15 |
| g. Cuentas y Documentos por Cobrar por Operaciones | 16 |
| h. Efectivo y Efectivo Equivalente..... | 16 |
| i. Estado de Flujos de Efectivo..... | 16 |
| j. Aportes (Capital Pagado) | 16 |
| k. Ingresos Financieros o Ingresos por Dividendos | 17 |
| l. Dividendos por Pagar..... | 17 |
| m. Tributación | 17 |
| n. Garantías..... | 17 |
| o. Segmentos..... | 18 |
| p. Clasificación de Saldos en Corrientes y No Corrientes | 18 |

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA UPPER RENTA RESIDENCIAL US I

| | | |
|-----------|---|----|
| NOTA 4 - | POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO | 18 |
| NOTA 5 - | ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS | 24 |
| NOTA 6 - | JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS | 28 |
| NOTA 7 - | EFFECTIVO Y EFFECTIVO EQUIVALENTE | 28 |
| NOTA 8 - | ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS..... | 29 |
| NOTA 9 - | ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO | 30 |
| NOTA 10 - | INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN. | 31 |
| NOTA 11 - | PROPIEDADES DE INVERSIÓN | 32 |
| NOTA 12 - | CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES | 32 |
| NOTA 13 - | PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS..... | 32 |
| NOTA 14 - | OTROS PASIVOS FINANCIEROS..... | 32 |
| NOTA 15 - | CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES | 32 |
| NOTA 16 - | OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR..... | 32 |
| NOTA 17 - | INTERESES Y REAJUSTES | 33 |
| NOTA 18 - | CUOTAS EMITIDAS | 33 |
| NOTA 19 - | REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES | 34 |
| NOTA 20 - | RENTABILIDAD DEL FONDO..... | 34 |
| NOTA 21 - | VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA..... | 34 |
| NOTA 22 - | INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDO DE INVERSIÓN..... | 34 |
| NOTA 23 - | EXCESOS DE INVERSIÓN..... | 34 |
| NOTA 24 - | GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES | 35 |
| NOTA 25 - | CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N°235 DE 2009)..... | 36 |
| NOTA 26 - | PARTES RELACIONADAS | 37 |
| | a. Remuneración por administración | 37 |
| | b. Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros.... | 37 |
| NOTA 27 - | GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12° A LEY N°20.712)..... | 38 |

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA UPPER RENTA RESIDENCIAL US I

| | | |
|-----------|---|----|
| NOTA 28 - | COSTOS DE TRANSACCIÓN | 38 |
| NOTA 29 - | OTROS GASTOS DE OPERACIÓN | 38 |
| NOTA 30 - | COSTOS FINANCIEROS | 38 |
| NOTA 31 - | INFORMACIÓN ESTADÍSTICA | 39 |
| NOTA 32 - | CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS | 39 |
| NOTA 33 - | SANCIONES..... | 39 |
| NOTA 34 - | HECHOS RELEVANTES | 40 |
| NOTA 35 - | HECHOS POSTERIORES..... | 40 |
| NOTA 36 - | INFORMACIÓN POR SEGMENTOS | 40 |
| | RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES | 41 |
| | ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO | 42 |
| | ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS | 43 |

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA UPPER RENTA RESIDENCIAL US I
Al 31 de diciembre de 2021
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS

| | Nota | 31-12-2021 MUSD |
|---|------|--------------------|
| ACTIVO | | |
| Activo Corriente | | |
| Efectivo y efectivo equivalente (+) | 7 | 36 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+) | 8 | 74 |
| Activos financieros a costo amortizado (+) | | - |
| Cuentas y documentos por cobrar por operaciones (+) | 12 | - |
| Otros documentos y cuentas por cobrar (+) | | - |
| Otros activos (+) | | - |
| Total activos corrientes | | 110 |
| Activo No Corriente | | |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+) | | - |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales (+) | | - |
| Activos financieros a costo amortizado (+) | 9 | 9.146 |
| Cuentas y documentos por cobrar por operaciones (+) | | - |
| Otros documentos y cuentas por cobrar (+) | | - |
| Inversiones valorizadas por el método de la participación (+) | 10 | 2.072 |
| Propiedades de Inversión (+) | 11 | - |
| Otros activos (+) | | - |
| Total Activo No Corriente (+) | | 11.218 |
| Total Activo (+) | | 11.328 |

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA UPPER RENTA RESIDENCIAL US I
Al 31 de diciembre de 2021
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS

| | Nota | 31-12-2021 MUSD |
|--|------|--------------------|
| PASIVO | | |
| Pasivo Corriente | | |
| Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+) | 13 | - |
| Préstamos (+) | | - |
| Otros Pasivos Financieros (+) | 14 | - |
| Cuentas y documentos por pagar por operaciones (+) | 15 | - |
| Remuneraciones sociedad administradora (+) | 26 | 16 |
| Otros documentos y cuentas por pagar (+) | 16 | 3 |
| Ingresos anticipados (+) | | - |
| Otros pasivos (+) | | - |
| Total Pasivo Corriente (+) | | 19 |
| Pasivo No Corriente | | |
| Préstamos (+) | | - |
| Otros Pasivos Financieros (+) | | - |
| Cuentas y documentos por pagar por operaciones (+) | | - |
| Otros documentos y cuentas por pagar (+) | | - |
| Ingresos anticipados (+) | | - |
| Otros pasivos (+) | | - |
| Total Pasivo No Corriente (+) | | - |
| PATRIMONIO NETO | | |
| Aportes (+) | | 11.221 |
| Otras Reservas (+) | | - |
| Resultados Acumulados (+ ó -) | | - |
| Resultado del ejercicio (+ ó -) | | 88 |
| Dividendos provisorios (-) | | - |
| Total Patrimonio Neto (+ ó -) | | 11.309 |
| Total Patrimonio y Pasivos (+) | | 11.328 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA UPPER RENTA RESIDENCIAL US I
Al 31 de diciembre de 2021
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

| | Nota | 19-07-2021 31-12-2021 MUSD |
|--|------|----------------------------------|
| Ingresos/Pérdidas de la operación | | |
| Intereses y reajustes (+) | 17 | 314 |
| Ingresos por dividendos (+) | | - |
| Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado (+ ó -) | | - |
| Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -) | | - |
| Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+ ó -) | | (2) |
| Resultado en venta de instrumentos financieros (+ ó -) | | - |
| Resultado por venta de inmuebles (+) | | - |
| Ingreso por arriendo de bienes raíces (+) | | - |
| Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión (+ ó -) | | - |
| Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación (+ ó -) | | (136) |
| Otros (+ ó -) | | - |
| Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación (+ ó -) | | 176 |
| Gastos | | |
| Depreciaciones (-) | | - |
| Remuneración del Comité de Vigilancia (-) | | - |
| Comisión de administración (-) | 26 | (74) |
| Honorarios por custodia y administración (-) | | - |
| Costos de transacción (-) | | - |
| Otros gastos de operación (-) | 29 | (14) |
| Total gastos de operación (-) | | (88) |
| Utilidad/(pérdida) de la operación (+ ó -) | | 88 |
| Costos financieros (-) | | - |
| Utilidad/(pérdida) antes de impuesto (+ ó -) | | 88 |
| Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior (-) | | - |
| Resultado del ejercicio (+ ó -) | | 88 |
| Otros resultados integrales: | | |
| Cobertura de Flujo de Caja (+) | | - |
| Ajustes por Conversión (+ ó -) | | - |
| Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación (+ ó -) | | - |
| Otros Ajustes al Patrimonio Neto (+ ó -) | | - |
| Total de otros resultados integrales (+ ó -) | | - |
| Total Resultado Integral (+ ó -) | | 88 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA UPPER RENTA RESIDENCIAL US I

Al 31 de diciembre de 2021

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 31 de diciembre de 2021:

| | Aportes | Otras reservas | | | | | Resultados acumulados | Resultado del ejercicio | Dividendos Provisorios | Total |
|--|---------------|----------------------------|------------|---|-------|----------------------|-----------------------|-------------------------|------------------------|-------|
| | | Cobertura de flujo de caja | Conversión | Inversiones valorizadas por el método de la participación | Otros | Total otras reservas | | | | |
| | MUSD | MUSD | MUSD | MUSD | MUSD | MUSD | MUSD | MUSD | MUSD | |
| Saldo inicio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Traspaso de resultados | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Subtotal | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Aportes | 11.221 | - | - | - | - | - | - | - | 11.221 | |
| Reparto de patrimonio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Reparto de dividendos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Resultados integrales del ejercicio | | | | | | | | | | |
| Resultado de ejercicio | - | - | - | - | - | - | 88 | - | 88 | |
| Otros resultados integrales | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Otros movimientos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Saldo final | 11.221 | - | - | - | - | - | 88 | - | 11.309 | |

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA UPPER RENTA RESIDENCIAL US I
Al 31 de diciembre de 2021
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO MÉTODO DIRECTO

| Nota | 19-07-2021 31-12-2021 MUSD |
|---|----------------------------------|
| Flujos de efectivo originados por actividades de la operación: | |
| Cobro de arrendamiento de bienes raíces (+) | - |
| Venta de inmuebles (+) | - |
| Compra de activos financieros (-) | (11.571) |
| Venta de activos financieros (+) | 455 |
| Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -) | - |
| Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -) | - |
| Dividendos recibidos (+) | - |
| Cobranza de cuentas y documentos por cobrar (+) | - |
| Pago de cuentas y documentos por pagar (-) | - |
| Otros gastos de operación pagados (-) | (69) |
| Otros ingresos de operación percibidos (+) | - |
| Flujo neto originado por actividades de la operación | (11.185) |
| Flujos de efectivo originado por actividades de inversión | |
| Cobro de arrendamiento de bienes raíces (+) | - |
| Venta de inmuebles (+) | - |
| Compra de activos financieros (-) | - |
| Venta de activos financieros (+) | - |
| Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -) | - |
| Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -) | - |
| Dividendos recibidos (+) | - |
| Cobranza de cuentas y documentos por cobrar (+) | - |
| Pago de cuentas y documentos por pagar (-) | - |
| Otros gastos de inversión pagados (-) | - |
| Otros ingresos de inversión percibidos (+) | - |
| Flujo neto originado por actividades de la inversión | - |
| Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento: | |
| Obtención de préstamos (+) | - |
| Pago de préstamos (-) | - |
| Otros pasivos financieros obtenidos (+) | - |
| Pagos de otros pasivos financieros (-) | - |
| Aportes (+) | 11.221 |
| Repartos de patrimonio (-) | - |
| Repartos de dividendos (-) | - |
| Otros (+ ó -) | - |
| Flujo neto originado por actividades de financiamiento | 11.221 |
| Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente | 36 |
| Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente (+) | - |
| Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -) | - |
| Saldo final de efectivo y efectivo equivalente | 36 |

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA UPPER RESIDENCIAL US I

Al 31 de diciembre de 2021

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

El Fondo de Inversión Fynsa Upper Renta Residencial US I, RUN 10093-5 (el 'Fondo'), está domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Isidora Goyenechea 3477, Piso 11, Las Condes.

Este Fondo se rige por lo establecido en la Ley N° 20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, el Decreto Supremo de Hacienda N° 129 de 2014, por las normas que imparte la Comisión de Mercado Financiero y por las disposiciones de su propio reglamento interno.

El Fondo es administrado por Fynsa Administradora General de Fondos S.A. (en adelante la 'Administradora'). La sociedad administradora fue autorizada mediante Resolución Exenta N°251 de fecha 01 de septiembre de 2015 de la Comisión de Mercado Financiero.

El objeto principal del Fondo será invertir en acciones, derechos sociales, participaciones y/o títulos de deuda, emitidos por una o más entidades constituidas y domiciliadas en los Estados Unidos de América (en adelante, las "Entidades"), cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública ni en Chile ni en el extranjero y que a su vez inviertan directa o indirectamente en negocios o proyectos inmobiliarios del tipo residencial en los Estados Unidos de América.

El Reglamento Interno del Fondo fue aprobado por Sesión Extraordinaria de Directorio de Fynsa Administradora General de Fondos S.A. con fecha 31 de mayo de 2021, cuya Acta fue protocolizada con fecha 11 de junio de 2021 en la notaría de Santiago de Luis Tavalori Oliveros.

Con fecha 11 de junio de 2021, se depositó el Reglamento Interno en el Registro Público de Reglamentos Internos que lleva la Comisión de Mercado Financiero, de conformidad a lo establecido en la Ley N° 20.712.

El Fondo tiene dos series de cuotas, la Serie A e I, bajo el nemotécnico CFI-FYNUAE y CFI-FYNUIE, inscritas en el Registro de Valores de la CMF y en la Bolsa de Comercio.

Tipo de Fondo: Fondo de Inversión Fynsa Upper Residencial US I, RUN 10093-5, es un Fondo de Inversión No Rescatable sujeto a la fiscalización de la Comisión de Mercado Financiero.

El plazo de duración del Fondo será de cinco años contados desde la fecha en que dé inicio a sus operaciones, esto es, desde la fecha en que sea colocada, suscrita y pagada, la primera de sus cuotas, plazo que podrá ser prorrogado por una sola vez por la Administradora y hasta por dos años, previo aviso a los Aportantes por los medios que franquea el presente Reglamento Interno con treinta días corridos de anticipación a la fecha de expiración del plazo original.

La aprobación para la emisión de los presentes Estados Financieros fue en sesión de Directorio de Fynsa Administradora General de Fondos S.A celebrada con fecha 31 de marzo de 2022.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA UPPER RESIDENCIAL US I

Al 31 de diciembre de 2021

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros de Fynsa Upper Residencial US I han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y a las normas impartidas por la Comisión de Mercado Financiero.

a. Bases de Preparación

Fynsa Upper Residencial US I, ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante también “IASB”), representando la adopción integral de las referidas normas internacionales.

En la preparación de los presentes Estados Financieros al 31 de diciembre de 2021, la Administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las normas e interpretaciones que serán aplicadas y los hechos y circunstancias actuales, los mismos, pueden estar sujetos a cambios.

b. Comparación de la Información

A partir del ejercicio 2021, se presenta la información financiera bajo NIIF, incluyendo en una nota explicativa a los Estados Financieros, una declaración explícita y sin reservas de cumplimiento con las normas NIIF.

c. Período Cubierto

Los presentes Estados Financieros son presentados en los siguientes períodos:

| | Período Cubierto |
|--|--------------------------|
| Estados de Situación Financiera Clasificados | Al 31-12-2021 |
| Estado de Resultados Integrales por Función | Acumulado al 31-12-2021. |
| Estados de Cambio en el Patrimonio Neto | Acumulado al 31-12-2021. |
| Estado de Flujo de Efectivo | Acumulado al 31-12-2021. |

d. Principios Contables

Los Estados Financieros de Fynsa Upper Residencial US I correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021, han sido preparados de acuerdo con las NIIF, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA UPPER RESIDENCIAL US I

Al 31 de diciembre de 2021

e. Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Sociedad no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

| Nuevas 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. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha. |
| Nuevas Interpretaciones | No hay nuevas interpretaciones en 2021, con fecha de aplicación futura. |
| Enmiendas a NIIFs | |
| NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. | Fecha efectiva diferida indefinidamente. |
| Modificaciones a NIIF 3 corresponden a modificaciones menores para “Combinaciones de negocios” actualiza referencias al Marco conceptual para la información financiera y agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de NIC 37 e Interpretación 21 “Gravámenes” | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. |
| Enmienda a NIC 16, “Propiedades, planta y equipo” prohíbe deducir del costo de la propiedad, planta y equipos los ingresos recibidos por la venta de artículos producidos mientras se está preparando el activo para su uso previsto. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. |
| Enmienda a NIC 37, “Provisiones, pasivos y activos contingentes” aclaración para los contratos onerosos costos inevitables a incluir para evaluar si un contrato generará pérdidas. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. |
| Enmienda a NIC 1, “Presentación de estados financieros” aclaración que los pasivos se clasificarán como corrientes o no corrientes dependiendo de los derechos que existan al cierre del período de reporte. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. |
| Enmienda a NIIF 17 “Contratos de seguro” el objetivo de esta modificación es ayudar a las entidades a implementar la Norma y facilitarles la explicación de su desempeño financiero. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023 |
| Enmiendas a NIC 1 y la Declaración de Práctica NIIF 2, orienta a las entidades a decidir qué políticas contables revelar. En este sentido, requiere que las empresas revelen su información material sobre políticas contables en lugar de sus políticas contables significativas aplicando el concepto de importancia relativa para las revelaciones de dichas políticas contables. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023 |
| Modificaciones a NIC 8, “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”, las modificaciones aclaran cómo las empresas deben distinguir los cambios en las políticas contables de los cambios en las estimaciones contables. Esa distinción es importante porque los cambios en las estimaciones contables se aplican prospectivamente solo a transacciones futuras y otros eventos futuros, pero los cambios en las políticas contables generalmente también se aplican retrospectivamente a transacciones pasadas y otros eventos pasados. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023 |
| Enmienda a NIC 12 “Impuesto a las ganancias”, aclara que la exención del reconocimiento inicial de impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción, no se aplica a transacciones en las que surgen importes iguales de diferencias temporarias deducibles e imponibles en el reconocimiento inicial, tales como arrendamientos y obligaciones de desmantelamiento. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023 |

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA UPPER RESIDENCIAL US I

Al 31 de diciembre de 2021

La Administración estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de Fondo Fynsa Upper Renta Residencial US I, en el período de su aplicación inicial.

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a. Moneda Funcional y Conversión de Moneda Extranjera

El rendimiento del fondo es medido e informado a los inversionistas en dólares estadounidenses, que ha sido definida como la moneda funcional del Fondo.

b. Transacciones y Saldos

Las transacciones en otras monedas distintas de dólares estadounidenses son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros expresados en moneda distinta al dólar estadounidense 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:

31-12-2021

| | |
|--------------------------|-----------|
| Unidades de Fomento (UF) | 30.991,74 |
| Dólar Estadounidense | 844,69 |

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 Resultados 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 Integrales dentro de “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados”.

c. Criterio Valorización de Activos y Pasivos financieros

Clasificación

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización, e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Ciertas inversiones en instrumentos de deuda son clasificadas como Activos Financieros a Costo Amortizado.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA UPPER RESIDENCIAL US I

Al 31 de diciembre de 2021

1) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo.

2) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado tienen el objetivo de recibir los flujos de fondos contractuales de dichos instrumentos. Se presentan a su costo amortizado a la fecha de cierre de los estados financieros.

3) Pasivos financieros

Los instrumentos financieros derivados en posición pasiva, son clasificados como pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado.

El resto de los pasivos financieros, son clasificados como “otros pasivos” de acuerdo con NIC 39.

d. Reconocimiento, Baja y Medición

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, la fecha en la cual el Fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos a costo amortizado y otros pasivos.

Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el Fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría “Activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados” son presentadas en el Estado de Resultados Integrales dentro del rubro “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados” en el período en el cual surgen.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA UPPER RESIDENCIAL US I

Al 31 de diciembre de 2021

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se reconocen en Estado de Resultados Integrales dentro de “Ingresos por dividendos” cuando se establece el derecho del Fondo a recibir su pago. El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el Estado de Resultados Integrales dentro de “Intereses y reajustes” en base al tipo de interés efectivo.

Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados”.

Los activos financieros a costo amortizado y otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, en base al método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta “Intereses y reajustes” del Estado de Resultados Integrales.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del período pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivos futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado, un período más breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el Fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras. El cálculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

e. Estimación del Valor Razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del Estado de Situación Financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes).

Cuando el Fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

f. Presentación Neta o Compensada de Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es así 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.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA UPPER RESIDENCIAL US I

Al 31 de diciembre de 2021

g. Cuentas y Documentos por Cobrar por Operaciones

Incluye las siguientes partidas:

1) Cuentas por Cobrar y Pagar a Intermediarios

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos, o instrumentos ya vencidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados, pero aún no saldados o entregados en la fecha del Estado de Situación Financiera, respectivamente.

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

2) Anticipos por promesas de compra

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

h. Efectivo y Efectivo Equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja y bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizada para administrar su caja.

i. Estado de Flujos de Efectivo

Para la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- a) Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: efectivo en caja y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez.
- b) Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios realizados por el Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- c) Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- d) Actividades de financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

j. 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.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA UPPER RESIDENCIAL US I

Al 31 de diciembre de 2021

k. 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 efectivo equivalente, títulos de deuda y otras actividades que generen ingresos financieros para el Fondo.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago y se registran en el Estado de Resultados Integrales como ingresos por dividendos.

l. Dividendos por Pagar

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo el menos el 100% de los “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante el ejercicio. Para estos efectos, se considerará por “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 de la Ley.

El reparto de beneficios deberá efectuarse dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual. Lo anterior, sin perjuicio de la política que tendrá la Administradora para efectuar la distribución de dividendos provisorios en forma trimestral con cargo a tales resultados, en la medida que cuenta con los recursos disponibles para ello. En este último caso, si el monto de los dividendos provisorios excediere el monto de los beneficios netos susceptibles de ser distribuidos para el ejercicio respectivo, los dividendos provisorios que se hubieren repartido podrán ser imputados a los Beneficios Netos Percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de beneficios netos percibidos. (ver nota 18).

m. Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile. Bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

Por sus eventuales inversiones en el exterior, el Fondo podría incurrir en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital. Tales rentas o ganancias se registran sin rebajar los impuestos de retención en el Estado de Resultados Integrales. Los impuestos de retención se presentan como un ítem separado en el Estado de Resultados Integrales, bajo el nombre “Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior”.

n. Garantías

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 notas a los Estados de Situación Financiera.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA UPPER RESIDENCIAL US I

Al 31 de diciembre de 2021

o. Segmentos

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño.

El Fondo no presenta información por segmento dado que la información financiera que es utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera segmentación de ningún tipo.

p. Clasificación de Saldos en Corrientes y No Corrientes

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

Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo mantiene una inversión en FYNSA Upper LLC por MUSD 2.208, que representa el 98,14% del Patrimonio de dicha entidad, la que a su vez se encuentra valorizada bajo el método de la participación de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera. a determinación de dicho valor es efectuado sobre el patrimonio de la entidad al 30 de septiembre 2021.

A partir de marzo de 2022, dicha valorización se ajustará sobre el patrimonio del cierre al 31 de diciembre de 2021.

NOTA 4 - POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, depositado en la Comisión de Mercado Financiero, con fecha 11 de junio de 2021, el cual se puede encontrar en las oficinas de la Administradora ubicadas en Isidora Goyenechea 3477, Piso 11, Las Condes o en la página web www.fynsa.cl.

1. Objeto del Fondo

El objeto principal del Fondo será invertir en acciones, derechos sociales, participaciones y/o títulos de deuda, emitidos por una o más entidades constituidas y domiciliadas en los Estados Unidos de América (en adelante, las “Entidades”), cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública ni en Chile ni en el extranjero y que a su vez inviertan directa o indirectamente en negocios o proyectos inmobiliarios del tipo residencial en los Estados Unidos de América.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA UPPER RESIDENCIAL US I

Al 31 de diciembre de 2021

El Fondo deberá mantener invertido a lo menos un 70% de sus activos en los instrumentos, títulos y/o contratos señalados en el párrafo anterior, sin perjuicio de dar cumplimiento a los límites particulares establecidos en los párrafos siguientes.

En relación con la inversión del Fondo en las Entidades señaladas en el primer párrafo del numeral 1. anterior, se deja expresa constancia que:

- (i) El Fondo podrá coinvertir con otras sociedades, fondos o entidades que sean administrados, gestionados y/o asesorados por la Administradora, o cualquiera de sus personas relacionadas.
- (ii) Podrá invertir en una o más sociedades constituidas conforme a las leyes del Estado de Delaware de los Estados Unidos de Norteamérica, las cuales tendrán el tratamiento tributario de corporations, pero se organizarán como limited liability companies, (en adelante también “ US Blocker”). El Fondo suscribirá un Operational Agreement respecto de cada una de las Entidades en las que invierta, en la que se establecerán sus derechos económicos, y en la que no tendrá derecho a voto, a fin de cumplir con las exigencias tributarias de los Estados Unidos para acogerse a determinado tratamiento o exenciones

2. Política de Inversiones

2.1. Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá sus recursos en los siguientes instrumentos, títulos y/o contratos:

- (i) Acciones, derechos sociales o participaciones de las Entidades.
- (ii) Toda clase de títulos de deuda, incluido, pero no limitado a bonos, pagarés y efectos de comercio, emitidos por las Entidades.
- (iii) Adicionalmente, y con el objeto de mantener la liquidez del Fondo, éste invertirá, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos, en los siguientes valores e instrumentos:
 - i. 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.
 - ii. Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción
 - iii. Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por ésta.
 - iv. Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito o títulos hipotecarios, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA UPPER RESIDENCIAL US I

Al 31 de diciembre de 2021

- v. Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras, nacionales o extranjeras.
- vi. Bonos, efectos de comercio, contratos u otros títulos o instrumentos representativos de deuda y títulos de securitización cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero (en adelante, la “Comisión”).
- vii. Cuotas de fondos mutuos nacionales de aquellos definidos como Tipo 1, 2 y/o 3 en la Sección II de la Circular N° 1.578 de la Comisión o aquella que la modifique o reemplace.
- viii. Cuotas de fondos mutuos extranjeros, cuyo objeto de inversión sea la de invertir en instrumentos de deuda y que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a 10 días corridos.

2.2. Salvo que el presente Reglamento Interno establezca lo contrario, los bienes, valores, instrumentos o contratos de emisores nacionales y extranjeros en los que invierta el Fondo, no deberán contar necesariamente con clasificación de riesgo. Conforme lo anterior, el Fondo podrá invertir hasta el 100% de sus activos en bienes, valores, instrumentos o contratos que no cuenten con clasificación de riesgo.

2.3. El Fondo invertirá tanto en el mercado nacional como en mercados extranjeros que cuenten con estándares a lo menos similares a los del mercado local, en relación con la revelación de información, transparencia de las operaciones y sistemas institucionales de regulación, supervisión, vigilancia y sanción sobre los emisores y sus títulos.

2.4. La Administradora velará porque las inversiones efectuadas con los recursos del Fondo se realicen siempre con estricta sujeción al presente Reglamento Interno, teniendo como objetivos fundamentales maximizar los retornos del Fondo y resguardar los intereses de los Aportantes.

2.5. Se deja expresa constancia que el Fondo no garantiza ni ha garantizado de forma alguna rentabilidad positiva de sus inversiones.

2.6. El Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella, en los términos indicados en el artículo 61 de la Ley y en la Sección II de la Norma de Carácter General N° 376 de la Comisión o aquella que la modifique o reemplace, en la medida que se dé cumplimiento a los límites establecidos en el número 3 siguiente.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA UPPER RESIDENCIAL US I

Al 31 de diciembre de 2021

2.7. El Fondo podrá realizar las operaciones a que se refiere el artículo 23 de la Ley en relación con la letra h) del artículo 22 de la misma Ley, esto es, adquirir o enajenar instrumentos, bienes y contratos a personas relacionadas con la Administradora o a fondos administrados por ella o por sociedades relacionadas a aquella, en la medida que cumplan las condiciones establecidas en la Norma de Carácter General N° 376 de la Comisión o aquella que la modifique y/o reemplace en el futuro.

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

2.9. Las monedas mantenidas por el Fondo y la denominación de los instrumentos en que se efectuarán las inversiones estarán denominadas principalmente en dólares de los Estados Unidos de América (en adelante, “Dólares”), sin perjuicio que no existen limitaciones para la mantención de otras monedas o que los instrumentos estén denominados en moneda distinta, en la medida que se dé cumplimiento a la política de inversión regulada en el presente Reglamento Interno.

3. CARACTERÍSTICAS Y DIVERSIFICACIÓN DE LAS INVERSIONES.

3.1. Límite de inversión por tipo de instrumento.

En la inversión de los recursos del Fondo se observarán los siguientes límites máximos por tipo de instrumento, con respecto al activo total del Fondo:

- (i) Acciones, derechos sociales o participaciones en las Entidades: Hasta un 100%.
- (ii) Toda clase de títulos de deuda, incluido, pero no limitado a bonos, pagarés y efectos de comercio, emitidos por las Entidades: Hasta un 100%.
- (iii) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un 10%.
- (iv) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un 30%.
- (v) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por ésta: Hasta un 30%.
- (vi) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito o títulos hipotecarios, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un 30%.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA UPPER RESIDENCIAL US I

Al 31 de diciembre de 2021

- (vii) Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras, nacionales o extranjeras: Hasta un 30%.
- (viii) Bonos, efectos de comercio, contratos u otros títulos o instrumentos representativos de deuda y títulos de securitización cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Comisión: Hasta un 30%.
- (ix) Cuotas de fondos mutuos nacionales de aquellos definidos como Tipo 1, 2 y/o 3 en la Sección II de la Circular N° 1.578 de la Comisión o aquella que la modifique o reemplace: Hasta un 30%.
- (x) Cuotas de fondos mutuos extranjeros, cuyo objeto de inversión sea la de invertir en instrumentos de deuda y que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a 10 días corridos: Hasta un 30%.

Por otra parte, en la inversión de los recursos del Fondo deberán observarse los siguientes límites máximos de inversión respecto del activo total del Fondo en función del emisor del instrumento:

- (i) Inversión en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor, excluido el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República: Hasta un 100% o el porcentaje inferior para efectos de dar cumplimiento a los límites indicados en el numeral 3.1. precedente.
 - (ii) Inversión en instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile o la Tesorería General de la República: Hasta un 10%.
- 3.2.** Finalmente, en la inversión de los recursos del Fondo no se observarán límites máximos de inversión respecto de instrumentos que pertenezcan a un mismo grupo empresarial o sus personas relacionadas
- 3.3.** Para los efectos de determinar los límites máximos referidos en los numerales 1.2., 3.1. y 3.2. del Reglamento Interno, se estará a la información contenida en la contabilidad del Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA UPPER RESIDENCIAL US I

Al 31 de diciembre de 2021

3.4. Los límites indicados en los numerales 1.2., 3.1. y 3.2. del Reglamento Interno no se aplicarán: (i) durante los primeros 6 meses contados desde la fecha de inicio de operaciones del Fondo; (ii) durante los 60 días siguientes contados desde la fecha del depósito del Reglamento Interno que dé cuenta de cualquier modificación a esta letra B); (iii) durante los 120 días corridos siguientes a colocaciones de nuevas cuotas contados desde la fecha de la Asamblea Extraordinaria de Aportantes que acuerda su emisión; (iv) durante los 6 meses siguientes de haberse recibido aportes al Fondo que representen más del 10% de su patrimonio; (v) por un período de 6 meses contado desde la enajenación, liquidación o vencimiento de uno o más instrumentos representativos de 20% del activo del Fondo, contado desde la fecha en que el Fondo perciba los recursos derivados de dicha operación; (vi) en los casos que se requiere contar con reservas de liquidez, como por ejemplo, entre la fecha que se acuerde un dividendo o disminución de capital y la fecha de pago, por el periodo de 120 días contados desde el día del acuerdo o hecho que da lugar al requisito de liquidez; y, (vii) durante el período de liquidación del Fondo. Sin perjuicio de lo anterior, la Administradora deberá realizar los esfuerzos razonables que estén a su alcance para efectos de que se respeten en todo momento los límites de inversión definidos para el Fondo en el Reglamento Interno.

3.5. Sin perjuicio de lo dispuesto en el numeral 3.5. precedente, los excesos de inversión que se produzcan respecto de los márgenes indicados en los numerales 1.2., 3.1. y 3.2. del Reglamento Interno por causas imputables a la Administradora deberán ser subsanados de conformidad a lo señalado en el artículo 60 de la Ley. Por su parte, los excesos de inversión que se produzcan por causas no imputables a la Administradora deberán ser subsanados de conformidad a lo señalado en la Norma de Carácter General N° 376 de la Comisión, o aquella que la modifique o reemplace.

Producido el exceso, cualquiera sea su causa, no podrán efectuarse nuevas adquisiciones de los valores o instrumentos excedidos, hasta que este exceso se solucione.

4. Operaciones que realizará el Fondo:

4.1. El Fondo no contempla realizar operaciones de contratos de derivados, venta corta y préstamo de valores u operaciones con retroventa o retrocompra.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA UPPER RESIDENCIAL US I

Al 31 de diciembre de 2021

NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

5.1 Gestión de Riesgos Financieros

La Administración del Fondo mantiene una estrategia de gestión del riesgo financiero, basada en políticas, procedimientos e indicadores de gestión, todos ellos orientados a efectuar una cobertura, control y adecuada gestión sobre los riesgos a que está expuesto el Fondo.

La Administración ha clasificado estos riesgos de acuerdo con lo siguiente:

- Riesgos financieros
 - o Riesgo de mercado
 - o Riesgo de precio
 - o Riesgo de tipo de cambio
 - o Riesgo de tasa de interés
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de crédito

De acuerdo con lo señalado en la Circular N° 1869, el Directorio de la Administradora ha establecido políticas y procedimientos que permiten fijar los límites de riesgo aceptables de exposición a los riesgos, periodicidad de evaluaciones y métricas de medición.

La Administradora posee una estructura organizacional apta para la administración y el control de todos los riesgos derivados de las actividades.

5.2 Riesgo Financiero

Riesgo de Mercado:

Este riesgo está asociado las fluctuaciones de precio de los activos en el balance del Fondo, lo que depende de las condiciones de mercado y la adecuada gestión de las inversiones. El fondo está expuesto a pérdidas económicas ocasionadas por movimientos adversos en los factores de mercado, tales como precios, tasa de interés y monedas, afectando el valor de cualquier operación o contrato.

Al cierre de cada período, el activo del Fondo presenta la siguiente composición:

Al 31 de diciembre de 2021:

| Activo | Descripción | Tipo de Valuación | Monto MUSD | %Total del Activo |
|--|---------------------------|-------------------------------|---------------|-------------------|
| Efectivo y efectivo equivalente | Saldo de banco | A valor razonable | 36 | 0,3178 |
| Activo a valor razonable con efecto en resultado | Fondos Mutuos | A valor razonable | 74 | 0,6532 |
| Activos a costo amortizado | Pagaré Privado | A costo amortizado | 9.146 | 80,7380 |
| Otros Activos | Inversión en Inmobiliaria | Valor patrimonial propocional | 2.072 | 18,2910 |
| Totales | | - | 11.328 | 100 |

Riesgo Precio

Las inversiones del Fondo se encuentran expuestas al riesgo de precio, que se refiere a una potencial pérdida causada por cambios adversos en los precios de mercado de los activos en los cuales mantiene sus inversiones.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA UPPER RESIDENCIAL US I

Al 31 de diciembre de 2021

El Fondo mitiga el riesgo de precio mediante la diversificación de los instrumentos en que invierte según emisor y región geográfica. Adicionalmente, este riesgo se mitiga por el tipo de activo en el que invierte principalmente el fondo, esto es, cuotas de fondos mutuos extranjeros y en títulos representativos de índices, ya que dichos instrumentos a su vez también presentan una diversificación de sus inversiones, por lo cual se diluye el potencial impacto en el Fondo de una disminución en el precio de un activo en particular.

Riesgo Tipo de Cambio:

El Fondo invierte principalmente en instrumentos financieros y participa en transacciones que están principalmente expresadas en su moneda funcional, por lo tanto, no genera riesgo de tipo de cambio sustancial. Sin embargo, puede invertir en instrumentos que tengan indirectamente exposición al tipo de cambio.

Riesgo Tasa de Interés:

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

Al 31 de diciembre, los activos y pasivos sujetos a riesgos de tasa de interés son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2021:

| Activo | Descripción | Tasa de Interés | Monto MUSD |
|----------------------------|----------------|-----------------|--------------|
| Activos a costo amortizado | Pagaré Privado | 9,50% | 9.146 |
| Otros Activos | Otros | - | - |
| Totales | | | 9.146 |

| Pasivo | Descripción | Tasa de Interés | Monto MUSD |
|----------------|-------------|-----------------|------------|
| Otros pasivos | Otros | 0% | - |
| Totales | | | - |

5.3 Riesgo de Liquidez

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

El riesgo de liquidez se mitiga con acciones que garanticen el pago oportuno de las obligaciones y las solicitudes de rescate, planificando las necesidades de caja en escenarios normales o bien, en escenarios extremos, estableciendo los planes de acción ante estos tipos de eventos. La administración de este riesgo se realiza a través de una optimización de los excedentes de caja diarios, y de la inversión en instrumentos de alta liquidez (fondos mutuos, money market, etc.).

Basado en el actual desempeño operacional y su posición de liquidez, la Administración estima que los flujos de efectivo provenientes de las actividades operacionales y el efectivo disponible serán suficientes para financiar el capital de trabajo, los pagos de dividendos y los requerimientos de pago, para los próximos y el futuro previsible.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA UPPER RESIDENCIAL US I

Al 31 de diciembre de 2021

Al cierre de cada periodo, la composición de los activos y pasivos en base a su liquidez es la siguiente:

| Activo | Descripción | Caja (Activo líquido) | Vencimiento menor a 30 días | Vencimiento de 30 días a 1 año | Vencimiento mas de 1 año |
|---|-----------------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------------------|--------------------------|
| Efectivo y efectivo equivalente | Saldo de banco | 36 | | | |
| Activo a valor razonable con efecto en resultado | Fondos Mutuos | 74 | | | |
| Activos a costo amortizado | Pagaré Privado | | | | 9.146 |
| Inversiones valorizadas por el metodo de la participación | Sociedad Inmobiliaria | | | | 2.072 |
| Totales | | 110 | - | - | 11.218 |

| Pasivos | Descripción | Vencimiento menor a 30 días | Vencimiento de 30 días a 1 año | Vencimiento mas de 1 año |
|--|-------------------|-----------------------------|--------------------------------|--------------------------|
| Otros documentos y cuentas por pagar | Cuentas por pagar | - | 3 | - |
| Remuneraciones Sociedad Administradora | Cuentas por pagar | 16 | - | - |
| Totales | | 16 | 3 | - |

Cifras expresadas en MUSD.

5.4 Riesgo de Crédito:

El concepto de riesgo de crédito se emplea para referirse al potencial no pago de las obligaciones por parte de alguno de los emisores de instrumentos que contiene el Fondo.

De acuerdo con la política de inversión, el Fondo invierte en instrumentos de deuda y está expuesto a este riesgo. El riesgo de crédito se encuentra concentrado, ya que el Fondo solo invierte en los instrumentos de deuda de la Sociedad en la cual tiene participación.

Al cierre del 31 de diciembre de 2021, el Fondo presenta los siguientes activos representativos de deuda:

Al 31 de diciembre de 2021:

| Tipo de activo | Descripción | Tipo de valuación | Fecha de vencimiento | Clasificación de Riesgo | Monto MUSD |
|----------------------------|-------------------|--------------------|----------------------|-------------------------|--------------|
| Activos a costo amortizado | Pagaré Fynsaupper | A costo amortizado | 06-08-2026 | S/C | 540 |
| Activos a costo amortizado | Pagaré Fynsaupper | A costo amortizado | 13-09-2026 | S/C | 823 |
| Activos a costo amortizado | Pagaré Fynsaupper | A costo amortizado | 15-07-2026 | S/C | 5.846 |
| Activos a costo amortizado | Pagaré Fynsaupper | A costo amortizado | 15-11-2026 | S/C | 558 |
| Activos a costo amortizado | Pagaré Fynsaupper | A costo amortizado | 20-12-2026 | S/C | 682 |
| Activos a costo amortizado | Pagaré Fynsaupper | A costo amortizado | 27-09-2026 | S/C | 697 |
| Totales | | | | | 9.146 |

5.5 Estimación del valor razonable

De acuerdo a NIIF 13 Medición de Valor Razonable (aplicada desde el 1 de enero de 2013), se entiende por “valor razonable”, el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso), en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida), independientemente de si ese precio es observable directamente o estimando utilizando otra técnica de valoración. Una medición del valor razonable es para un activo o pasivo concreto. Por ello, al medir el valor razonable, la Sociedad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, de la misma forma en que los participantes de mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo, en la fecha de medición.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA UPPER RESIDENCIAL US I

Al 31 de diciembre de 2021

La medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: (a) en el mercado principal del activo o pasivo; o (b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo. Cuando no existe un mercado observable para proporcionar información para fijar el precio en relación con la venta de un activo, o la transferencia de un pasivo a la fecha de la medición, el valor razonable se obtendrá de suponer una transacción en dicha fecha, considerada desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo.

Cuando se utilizan técnicas de valorización, se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable, tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable, en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de donde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable. NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable basada en tres niveles: Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3, en donde se concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos, para activos y pasivos idénticos, y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables.

Al 31 de diciembre de 2021, la Administradora del Fondo la siguiente jerarquía de valor razonable, para los instrumentos financieros a valor razonable:

| Activo | Nivel 1 MUSD | Nivel 2 MUSD | Nivel 3 MUSD | Total MUSD |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Efectivo y efectivo equivalente | 36 | | | 36 |
| Activo a valor razonable con efecto en resultado | 74 | | | 74 |
| Activos a costo amortizado | | | 9.146 | 9.146 |
| Inversiones valorizadas por el método de la participación | | | 2.072 | 2.072 |
| Totales | 110 | - | 11.218 | 11.328 |

| Pasivos | Nivel 1 MUSD | Nivel 2 MUSD | Nivel 3 MUSD | Total MUSD |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Otros documentos y cuentas por pagar | - | - | - | - |
| Remuneraciones Sociedad Administradora | - | - | - | - |
| Totales | - | - | - | - |

5.6 Gestión de riesgo de capital

El capital del Fondo está representado por las cuotas emitidas y pagadas. No hay requerimientos externos de capital.

El importe de este puede variar por nuevas emisiones de cuotas acordadas en Asamblea de Aportantes y por disminución de capital de acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo.

El objetivo del Fondo es salvaguardar la capacidad de este, con el objetivo de proporcionar rentabilidad para los aportantes y mantener una sólida base de capital y así apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA UPPER RESIDENCIAL US I

Al 31 de diciembre de 2021

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, el Fondo podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los aportantes, restituir capital, emitir nuevas cuotas o vender activos para reducir deuda.

NOTA 6 - JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de la política de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Al respecto, para los estados financieros presentados, en general, no existen estimaciones ni supuestos que generen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos.

NOTA 7 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

| Banco | Cuenta Corriente | Moneda | 31-12-2021 MUSD |
|---------------------------|------------------|-------------------------|--------------------|
| Fynsa Corredores de Bolsa | Cuenta mercantil | Dólares Estadounidenses | - |
| Banco Security | 921462290 | Pesos Chilenos | - |
| Banco Security | 921462306 | Dólares Estadounidenses | 36 |
| Total | | | 36 |

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

| Conciliación del efectivo y efectivo equivalente | 31-12-2021 MUSD |
|--|--------------------|
| Aportes recibidos | 11.221 |
| Retiro de aportes | - |
| Reparto de dividendos | - |
| Compra/Venta de instrumentos financieros y otros pagos/cobranzas | (11.185) |
| Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente | - |
| Efectivo y efectivo equivalente | 36 |
| Saldo Inicial de efectivo y equivalente al efectivo | - |
| Saldo efectivo y efectivo equivalente - estado de flujo de efectivo | 36 |

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA UPPER RESIDENCIAL US I
Al 31 de diciembre de 2021
NOTA 8 - ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

a) Composición de la Cartera:

| Instrumento | 31-12-2021 | | | |
|---|------------------|--------------------|---------------|---------------------------|
| | Nacional MUSD | Extranjero MUSD | Total MUSD | % del total de activos |
| <u>Títulos de Renta Variable</u> | | | | |
| Acciones de sociedades anónimas abiertas | - | - | - | - |
| Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas | - | - | - | - |
| Cuotas de fondos mutuos | 74 | - | 74 | 0,6532% |
| Subtotal | 74 | - | 74 | 0,6532% |
| <u>Títulos de Deuda</u> | | | | |
| Subtotal | - | - | - | - |
| <u>Inversiones No Registradas</u> | | | | |
| Subtotal | - | - | - | - |
| <u>Otras Inversiones</u> | | | | |
| Subtotal | - | - | - | - |
| Total | 74 | - | 74 | 0,6532% |

b) Efecto en Resultados:

| Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado | 31-12-2021 MUSD |
|---|--------------------|
| Resultados realizados | (2) |
| Resultados no realizados | - |
| Total ganancia (pérdidas) | (2) |

c) Movimiento de Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

| Movimientos de los activos a valor razonable con efecto en resultado | 31-12-2021 MUSD |
|--|--------------------|
| Saldo inicio al 01 de enero: | - |
| Intereses y reajustes de instrumentos | - |
| Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable | - |
| Compras | 161 |
| Ventas | (85) |
| Otros movimientos | (2) |
| Totales | 74 |

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA UPPER RESIDENCIAL US I
Al 31 de diciembre de 2021
NOTA 9 - ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO
a) Composición de la Cartera:

| Instrumento | 31-12-2021 | | | |
|--|------------------|--------------------|---------------|---------------------------|
| | Nacional MUSD | Extranjero MUSD | Total MUSD | % del total de activos |
| <u>Títulos de Deuda</u> | | | | |
| Subtotal | - | - | - | - |
| <u>Inversiones No Registradas</u> | | | | |
| Otros títulos de deuda no registrados | - | 9.146 | 9.146 | 80,7380% |
| Otros valores o instrumentos autorizados | - | - | - | - |
| Subtotal | - | 9.146 | 9.146 | 80,7380% |
| <u>Otras Inversiones</u> | | | | |
| Subtotal | - | - | - | - |
| Total | - | 9.146 | 9.146 | 80,7380% |

b) Movimiento de activos financiero a costo amortizado se resume:

| | 31-12-2021 MUSD |
|-----------------------------|--------------------|
| Saldo de Inicio al | - |
| Intereses y reajustes | 314 |
| Diferencias de cambio | - |
| Adiciones | 8.832 |
| Ventas | - |
| Provisión por deterioro | - |
| Otros Movimientos | - |
| Saldo Final | 9.146 |
| Menos: Porción no corriente | 9.146 |
| Porción corriente | - |

c) Movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros a costo amortizado:

| | 31-12-2021 MUSD |
|------------------------------------|--------------------|
| Saldo de Inicio al 01 de enero: | - |
| Incremento Provisión por deterioro | - |
| Utilización | - |
| Montos revertidos no usados | - |
| Saldo Final | - |

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA UPPER RESIDENCIAL US I

Al 31 de diciembre de 2021

NOTA 10 - INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

a) Composición de la Cartera:

| Rut | Sociedad | Moneda Funcional | País de origen | Porcentaje de participación | | Activos corrientes MUSD | Activos no corrientes MUSD | Total, activos MUSD | Pasivos corrientes MUSD | Pasivos no corrientes MUSD | Total pasivos MUSD | Patrimonio MUSD | Total ingresos MUSD | Total Gastos MUSD | Resultado del ejercicio MUSD | Valor de cotización bursátil MUSD |
|-----|---------------------|----------------------|----------------|-----------------------------|-------|----------------------------|-------------------------------|------------------------|----------------------------|-------------------------------|-----------------------|--------------------|------------------------|----------------------|---------------------------------|--------------------------------------|
| | | | | Capital | Votos | | | | | | | | | | | |
| N/A | Fynsaupper US I LLC | Dólar Estadounidense | Estados Unidos | 98,00% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

b) El movimiento durante el período fue el siguiente:

| Rut | Sociedad | Saldo de inicio MUSD | Participación en resultados MUSD | Participación en Otros resultados integrales MUSD | Resultados no realizados MUSD | Adiciones MUSD | Bajas MUSD | Otros movimientos MUSD | Saldo de Cierre MUSD |
|--------------|---------------------|-------------------------|-------------------------------------|--|----------------------------------|-------------------|---------------|---------------------------|-------------------------|
| N/A | Fynsaupper US I LLC | - | - | - | (136) | 2.578 | (370) | - | 2.072 |
| Total | | - | - | - | (136) | 2.578 | (370) | - | 2.072 |

c) Plusvalías incluidas en el valor de la inversión:

| Nombre Sociedad | 31-12-2021 MUSD |
|-----------------|--------------------|
| SIN INFORMACIÓN | - |

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA UPPER RESIDENCIAL US I

Al 31 de diciembre de 2021

NOTA 11 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN

El fondo no mantiene Propiedades de Inversión sobre activos a la fecha de los presentes Estados Financieros.

NOTA 12 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES

El fondo no mantiene cuentas y documentos por cobrar por operaciones a la fecha de los presentes Estados Financieros.

NOTA 13 - PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

El fondo no mantiene Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultado a la fecha de los presentes Estados Financieros.

NOTA 14 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El fondo no mantiene Otros Pasivos Financieros a la fecha de los presentes Estados Financieros.

NOTA 15 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES

El fondo no mantiene Cuentas y Documentos por Pagar por Operaciones a la fecha de los presentes Estados Financieros.

NOTA 16 - OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro es la siguiente:

| Detalle | 31-12-2021 |
|----------------|-------------------|
| | MUSD |
| Contabilidad | 2 |
| Otros Gastos | 1 |
| Total | 3 |

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA UPPER RESIDENCIAL US I

Al 31 de diciembre de 2021

NOTA 17 - INTERESES Y REAJUSTES

La composición de este rubro es la siguiente:

| Detalle | 31-12-2021 MUSD |
|--|--------------------|
| Efectivo y efectivo equivalente | - |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | - |
| Activos financieros a costo amortizado | 314 |
| Total | 314 |

NOTA 18 - CUOTAS EMITIDAS

Las cuotas pagadas del Fondo ascienden a 11.207.193 para la serie A al 31 de diciembre de 2021, con un valor cuota de US\$1.0091 por cuota.

Al 31 de diciembre de 2021 la Serie I no ha iniciado operaciones.

(a) Al 31 de diciembre de 2021

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

| Emisión vigente | Total cuotas emitidas | Cuotas comprometidas | Cuotas suscritas | Cuotas pagadas |
|-----------------|-----------------------|----------------------|------------------|----------------|
| A | 75.000.000 | - | 11.207.193 | 11.207.193 |
| I | 50.000.000 | - | - | - |

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

| A | Cuotas comprometidas | Cuotas suscritas | Cuotas pagadas | Total |
|------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo inicio | - | - | - | - |
| Emisiones del período | - | 11.207.193 | 11.207.193 | 11.207.193 |
| Transferencias | - | - | - | - |
| Disminuciones | - | - | - | - |
| Saldo al Cierre | - | 11.207.193 | 11.207.193 | 11.207.193 |

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA UPPER RESIDENCIAL US I

Al 31 de diciembre de 2021

NOTA 19 - REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

Durante el ejercicio 2021, el Fondo no ha distribuido dividendos.

NOTA 20 - RENTABILIDAD DEL FONDO

A continuación, se indica la rentabilidad obtenida por el fondo (valor cuota) por la Serie Ejecutiva e Institucional en los períodos que se indican:

| Tipo de rentabilidad | Rentabilidad Acumulada | | |
|----------------------|------------------------|------------------|------------------|
| | Periodo Actual (*) | Últimos 12 meses | Últimos 24 meses |
| Nominal | 0,9100% | - | - |

La rentabilidad se obtiene por la variación porcentual entre la comparación de los valores cuotas de dos períodos. El valor cuota es determinado por el patrimonio dividido por el número de cuotas. Cuando el patrimonio este rebajado por los dividendos otorgados, el monto de dividendo por cuota es agregado al valor cuota que fue afectado por la disminución. Respecto de las disminuciones de capital, podría darse una situación similar, la de agregar la porción de disminución por cuota.

(*)El fondo comenzó sus operaciones el 19-07-2021.

NOTA 21 - VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA

El fondo no mantiene inversiones en instrumentos que se encuentren valorizados por el método de la participación o al costo amortizado, para los cuales se haya optado por efectuar valorizaciones económicas de las mismas.

NOTA 22 - INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDO DE INVERSIÓN

A la fecha de los presentes Estados Financieros el Fondo no presenta inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión.

NOTA 23 - EXCESOS DE INVERSIÓN

No existen excesos de inversión de acuerdo a los límites establecidos en la Ley N°20.712 y/o en el reglamento interno del fondo respectivo.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA UPPER RESIDENCIAL US I

Al 31 de diciembre de 2021

NOTA 24 - GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

Al 31 de diciembre de 2021 no existen gravámenes ni prohibiciones sobre los activos del fondo.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA UPPER RESIDENCIAL US I

Al 31 de diciembre de 2021

NOTA 25 - CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N°235 DE 2009)

La Sociedad Administradora custodia físicamente en sus oficinas los contratos originales que forman parte del 100% de la inversión del fondo, cumpliendo con lo que exige Título III letra A, en la Norma de Carácter General N°235 de 2009.

Al 31-12-2021

| CUSTODIA DE VALORES | | | | | | |
|---|--------------------------|---|---------------------------------------|----------------------------|--|---------------------------------------|
| Entidades | CUSTODIA NACIONAL | | | CUSTODIA EXTRANJERA | | |
| | Monto Custodiado | % sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales | % sobre total Activo del Fondo | Monto Custodiado | % sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros | % sobre total Activo del Fondo |
| | MUSD | | | MUSD | | |
| Fynsa Administradora General de Fondos S.A. | - | - | - | 11.218 | 100,0000% | 99,0290% |
| Fynsa Corredores de Bolsa | 74 | 100,00000% | 0,6532% | - | - | - |
| Total Cartera de inversiones en Custodia | 74 | 100,0000% | 0,6532% | 11.218 | 100,0000% | 99,0290% |

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA UPPER RESIDENCIAL US I

Al 31 de diciembre de 2021

NOTA 26 - PARTES RELACIONADAS

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

a. Remuneración por administración

El fondo es administrado por Fynsa Administradora General de Fondos S.A. (la 'administradora'), una sociedad administradora de fondos constituida en Chile. La Sociedad Administradora recibe a cambio, por concepto de remuneración por la administración del Fondo, una Comisión Fija de Administración anual de hasta un 1,785% para la Serie A, hasta un 0,1% para la Serie I, calculado sobre el valor del Patrimonio del Fondo. La comisión antes indicada incluye el Impuesto al Valor Agregado (IVA) que corresponda cargar en conformidad a la Ley.

i. Gasto de Remuneración por Administración

| Tipo de Gasto | 19-07-2021 |
|-----------------------|--------------------|
| | 31-12-2021 MUSD |
| Remuneración Fija | 74 |
| Remuneración Variable | - |
| TOTAL | 74 |

ii. Cuenta por pagar por Remuneración por Administración

| | 31-12-2021 MUSD |
|---|--------------------|
| Remuneración por pagar a Fynsa Administradora General de Fondos S.A | 16 |

b. 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.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA UPPER RESIDENCIA US I

Al 31 de diciembre de 2021

NOTA 27 - GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12° A LEY N° 20.712)

El detalle de la garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del fondo, en cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Artículo 12 de la Ley N° 20.712, se presenta en el cuadro a continuación:

| Naturaleza | Emisor | Representante de los beneficiarios | Monto UF | Vigencia (desde - hasta) | |
|------------------|--|------------------------------------|----------|--------------------------|------------|
| | | | | | |
| Póliza de Seguro | Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A | Banco Security | 10.000 | 14/06/2021 | 10/01/2022 |

NOTA 28 - COSTOS DE TRANSACCIÓN

Al 31 de diciembre de 2021 los Costos de Transacción en el Fondo ascienden a MUS\$0.

NOTA 29 - OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

A continuación, se detalla el monto, en miles de la moneda funcional del fondo, acumulado en el período actual y del período anterior, de los principales conceptos por los cuales el fondo ha incurrido en gastos operacionales, conforme al porcentaje máximo de cargo del fondo establecido en su respectivo Reglamento Interno.

| Tipo de Gasto | 19-07-2021 | 19-07-2021 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| | 31-12-2021 | 31-12-2021 |
| Otros gastos | 3 | 12 |
| Asesorías Legales | 1 | 2 |
| Total | 4 | 14 |
| % sobre el activo del fondo | 0,0353% | 0,1236% |

NOTA 30 - COSTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2021 los Costos Financieros en el Fondo ascienden a MUS\$0.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA UPPER RESIDENCIA US I

Al 31 de diciembre de 2021

NOTA 31 - INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

A continuación, se presenta información estadística del fondo, al último día de cada mes del período que se informa, de acuerdo al siguiente cuadro:

Serie A

| 31-12-2021 | | | | | |
|------------|-----------------------------|-------------------------------|--------------------|---------------|--|
| Mes | Valor libro cuota USD | Valor mercado cuota USD | Patrimonio MUSD | N° aportantes | |
| Julio | 1,0031 | 1,0031 | 7.466 | 4 | |
| Agosto | 1,0063 | 1,0063 | 7.791 | 4 | |
| Septiembre | 1,0088 | 1,0088 | 9.730 | 4 | |
| Octubre | 0,9993 | 0,9993 | 9.638 | 4 | |
| Noviembre | 1,0043 | 1,0043 | 10.374 | 4 | |
| Diciembre | 1,0091 | 1,0091 | 11.309 | 4 | |

NOTA 32 - CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS

El fondo no tiene subsidiarias o filiales ni asociadas o coligadas a la fecha de cierre de los Estados Financieros.

NOTA 33 - SANCIONES

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021, el Fondo, la Sociedad Administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA UPPER RESIDENCIA US I

Al 31 de diciembre de 2021

NOTA 34 - HECHOS RELEVANTES

No existen hechos que revelar.

NOTA 35 - HECHOS POSTERIORES

Posteriormente al cierre del ejercicio, con fecha 12 de enero se realizó un llamado de capital por US\$ 1.500.000, y el día 22 de marzo de 2022 otro por un monto de US\$ 505.000. Una vez realizado este último llamado se cerró temporalmente el ingreso de nuevos aportes.

El primer trimestre del 2022 el valor cuota sufrió un aumento significativo de valor, producto de la revalorización del patrimonio del vehículo legal donde el fondo tiene invertido capital (FYNSA Upper US I LLC). Este efecto fue debido a un incremento en la tasación de unos de los activos donde el vehículo extranjero invierte directamente (Morgan & Wilcox).

NOTA 36 - INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño.

El Fondo no presenta información por segmento dado que la información financiera que es utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera segmentación de ningún tipo.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA UPPER RESIDENCIAL US I

Al 31 de diciembre de 2021

ANEXO I: ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES NACIONALES

| Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera (3) | Nemotécnico del instrumento | RUT del emisor | Código país emisor | Tipo de instrumento | Fecha de vencimiento | Situación del instrumento (4) | Clasificación de riesgo | Grupo empresarial | Cantidad de unidades | Tipo de unidades | Unidad de valorización | | | | | | Porcentaje (1) | | | |
|--|-----------------------------|----------------|--------------------|---------------------|----------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------|----------------------|------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------|---------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------|--------------------------------|-------------------------------|
| | | | | | | | | | | | TIR, valor por o precio (1) | Código de valorización (5) | Base tasa | Tipo de interés (6) | Valorización al cierre (2) | Código moneda de liquidación | Código país de transacción | del capital del emisor | del total de activo del emisor | del total de activo del fondo |
| 1 | CFMSECPLOC | 8226 | CL | CFM | | 1 | | 35 | 63,9729 | \$\$ | 1.164,04 | 3 | 0 | NA | 74 | \$\$ | CL | 0 | 0 | 0,6532 |
| | | | | | | | | | | | TOTAL | | | | 74 | | | | TOTAL | 0,6532 |

RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES EXTRANJERA

| Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera (3) | Código ISIN o CUSIP | Nemotécnico del instrumento | Nombre del emisor | Código País emisor | Tipo de instrumento | Fecha de vencimiento | Situación del instrumento (4) | Clasificación de riesgo | Nombre del Grupo Empresarial | Cantidad de unidades | Tipo de unidades | Unidad de valorización | | | | | | Porcentaje (1) | | | | |
|--|---------------------|-----------------------------|-------------------|--------------------|---------------------|----------------------|-------------------------------|-------------------------|------------------------------|----------------------|------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------|---------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------------|------------------------|--------------------------------|-------------------------------|---------|
| | | | | | | | | | | | | TIR, valor por o precio (1) | Código de valorización (5) | Base tasa | Tipo de interés (6) | Valorización al cierre (2) | Código moneda liquidación | Código país de transacción | del capital del emisor | del total de activo del emisor | del total de activo del fondo | |
| 4 | | PU06082021 | FYNSAUPPER | US | OTDN | 06-08-2026 | 1 | | | 0 | 520.000,00 | PROM | 9,5 | 1 | 360 | NL | 540 | PROM | US | 0 | 0 | 4,7669 |
| 4 | | PU13092021 | FYNSAUPPER | US | OTDN | 13-09-2026 | 1 | | | 0 | 800.000,00 | PROM | 9,5 | 1 | 360 | NL | 823 | PROM | US | 0 | 0 | 7,2652 |
| 4 | | PU15072021 | FYNSAUPPER | US | OTDN | 15-07-2026 | 1 | | | 0 | 5.600.000,00 | PROM | 9,5 | 1 | 360 | NL | 5846 | PROM | US | 0 | 0 | 51,6066 |
| 4 | | PU15112021 | FYNSAUPPER | US | OTDN | 15-11-2026 | 1 | | | 0 | 552.000,00 | PROM | 9,5 | 1 | 360 | NL | 558 | PROM | US | 0 | 0 | 4,9259 |
| 4 | | PU20122021 | FYNSAUPPER | US | OTDN | 20-12-2026 | 1 | | | 0 | 680.000,00 | PROM | 9,5 | 1 | 360 | NL | 682 | PROM | US | 0 | 0 | 6,0205 |
| 4 | | PU27092021 | FYNSAUPPER | US | OTDN | 27-09-2026 | 1 | | | 0 | 680.000,00 | PROM | 9,5 | 1 | 360 | NL | 697 | PROM | US | 0 | 0 | 6,1529 |
| | | | | | | | | | | | TOTAL | | | | 9.146 | | | | TOTAL | 80,7380 | | |

| Código ISIN o CUSIP | Nombre del emisor | RUT del emisor | Código País emisor | Tipo de instrumento | Situación del instrumento (3) | Cantidad de unidades | Porcentaje del capital del emisor (1) | Patrimonio del emisor (2) | Valorización al cierre (2) | Provisiones por deterioro | Plusvalías de la inversión | Código moneda de liquidación | Código país de transacción | Porcentaje del total del activo del fondo (1) |
|---------------------|---------------------|----------------|--------------------|---------------------|-------------------------------|----------------------|---------------------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|---|
| | Fynsaupper US I LLC | | US | ACN | 1 | 1900 | 0,93 | 1900 | 1.764 | 0 | 0 | PROM | US | 15,5721 |
| | Fynsaupper US I LLC | | US | ACN | 1 | 308 | 100 | 308 | 308 | 0 | 0 | PROM | US | 2,7189 |
| | | | | | | | | | TOTAL | 2.072 | | | TOTAL | 18,291 |

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA UPPER RESIDENCIA US I

Al 31 de diciembre de 2021

ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

| DESCRIPCIÓN | 19-07-2021 |
|---|--------------------|
| | 31-12-2021 MUSD |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES | (2) |
| Enajenación de acciones de sociedades anónimas | - |
| Enajenación de cuotas de fondos de inversión | - |
| Enajenación de cuotas de fondos mutuos | (2) |
| Enajenación de Certificados de Depósito de Valores | - |
| Dividendos percibidos | - |
| Enajenación de títulos de deuda | - |
| Intereses percibidos en títulos de deuda | - |
| Enajenación de bienes raíces | - |
| Arriendo de bienes raíces | - |
| Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces | - |
| Resultado por operaciones con instrumentos derivados | - |
| Otras inversiones y operaciones | - |
| PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES | (136) |
| Valorización de acciones de sociedades anónimas | - |
| Valorización de cuotas de fondos de inversión | - |
| Valorización de cuotas de fondos mutuos | - |
| Valorización de certificados de Depósitos de Valores | - |
| Valorización de títulos de deuda | - |
| Valorización de bienes raíces | - |
| Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces | - |
| Resultado por operaciones con instrumentos derivados | - |
| Otras inversiones y operaciones | (136) |
| UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES | 314 |
| Valorización de acciones de sociedades anónimas | - |
| Valorización de cuotas de fondos de inversión | - |
| Valorización de cuotas de fondos mutuos | - |
| Valorización de Certificados de Depósito de Valores | - |
| Dividendos devengados | - |
| Valorización de títulos de deuda | - |
| Intereses devengados de títulos de deuda | 314 |
| Valorización de bienes raíces | - |
| Arriendos devengados de bienes raíces | - |
| Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles | - |
| Resultado por operaciones con instrumentos derivados | - |
| Otras inversiones y operaciones | - |
| GASTOS DEL EJERCICIO | (88) |
| Gastos financieros | - |
| Comisión de la sociedad administradora | (74) |
| Remuneración del comité de vigilancia | - |
| Gastos operacionales de cargo del fondo | (14) |
| Otros gastos | - |
| DIFERENCIA DE CAMBIO | - |
| RESULTADO NETO DEL EJERCICIO | 88 |

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA UPPER RESIDENCIA US I
Al 31 de diciembre de 2021

ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

| DESCRIPCIÓN | 19-07-2021 |
|--|--------------------|
| | 31-12-2021 MUSD |
| BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO | (226) |
| Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones | (2) |
| Pérdida no realizada de inversiones (menos) | (136) |
| Gastos del ejercicio (menos) | (88) |
| Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos) | - |
| DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos) | - |
| BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES | - |
| Utilidad (pérdida) realizada no distribuida | - |
| Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial | - |
| Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio | - |
| Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos) | - |
| Dividendos definitivos declarados (menos) | - |
| Pérdida devengada acumulada (menos) | - |
| Pérdida devengada acumulada inicial (menos) | - |
| Abono a pérdida devengada acumulada (más) | - |
| Ajuste a resultado devengado acumulado | - |
| Por utilidad devengada en el ejercicio (más) | - |
| Por pérdida devengada en el ejercicio (más) | - |
| MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR | (226) |