



FONDO DE INVERSION FYNOSA DESARROLLO INMOBILIARIO II

Estados Financieros al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre de 2020

CONTENIDO

Estados de situación financiera clasificado
Estados de resultados integrales
Estados de cambios en el patrimonio neto
Estados de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidades de Fomento
USD - Dólares Estadounidenses
€ - Euros



Fondo de Inversión Fynsa Desarrollo Inmobiliario II

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS EXPLICATIVAS

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

- 1.1 Tipo de Fondo
- 1.2 Objetivo
- 1.3 Aprobación Reglamento Interno
- 1.4 Modificaciones al Reglamento Interno
- 1.5 Inicio Operaciones
- 1.6 Término Operaciones

NOTA 2 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

- 2.1 Bases de preparación
- 2.2 Período cubierto
- 2.3 Conversión de moneda extranjera
 - a) Moneda funcional y de presentación
 - b) Transacciones y saldos
- 2.4 Activos y pasivos financieros
 - 2.4.1 Activos financieros a costo amortizado
 - 2.4.2 Activos financieros a valor razonable con efecto en Otros resultados integrales
 - 2.4.3 Activos financieros a valor razonable con efecto en Resultados
 - 2.4.4 Pasivos financieros
- 2.5 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros
- 2.6 Efectivo y efectivo equivalente
- 2.7 Cuentas y documentos por cobrar/pagar por operaciones
- 2.8 Ingresos financieros e ingresos por dividendos
- 2.9 Aportes (Capital Pagado)
- 2.10 Dividendos por pagar
- 2.11 Provisiones

NOTA 3 – PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

NOTA 4 – CAMBIOS CONTABLES

NOTA 5 – POLÍTICAS DE INVERSIÓN DEL FONDO

NOTA 6 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

- 6.1 Gestión de riesgos financieros
- 6.2 Riesgo financiero
 - a) Riesgo de mercado
 - b) Riesgo de tipo de cambio
 - c) Riesgo de tasa de interés
- 6.3 Riesgo de Liquidez
- 6.4 Riesgo de Crédito

NOTA 7 – USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

NOTA 8 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

NOTA 9 - ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS



Fondo de Inversión Fynsa Desarrollo Inmobiliario II

NOTA 10 – ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

NOTA 11 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES

NOTA 12 – OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

NOTA 13 – INVERSIONES VALORIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACION

NOTA 14 – PROPIEDADES DE INVERSION

NOTA 15 – OTROS ACTIVOS

NOTA 16 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES

NOTA 17 – REMUNERACIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA

NOTA 18 – OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

NOTA 19 – CUOTAS EMITIDAS

NOTA 20 – REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

NOTA 21 – RENTABILIDAD DEL FONDO

NOTA 22 – VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA

NOTA 23 – INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN

NOTA 24 – EXCESOS DE INVERSIÓN

NOTA 25 – GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

NOTA 26 – CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)

NOTA 27 – PARTES RELACIONADAS

- a) Remuneración por administración
- b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros
- c) Transacciones con personas relacionadas

NOTA 28 - GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTICULO 12 LEY N° 20.712)

NOTA 29 – OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

NOTA 30 – INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

NOTA 31 – CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS

NOTA 32 - SANCIONES

NOTA 33 - HECHOS RELEVANTES

NOTA 34 - HECHOS POSTERIORES

ANEXOS ESTADOS COMPLEMENTARIOS



Fondo de Inversión Fynsa Desarrollo Inmobiliario II
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

ACTIVOS	Nota	01.01.2021	01.01.2020
		31.12.2021	31.12.2020
		MS	MS
Activo Corriente			
Efectivo y efectivo equivalente	8	2.378.100	1.764.127
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Activos fin. a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos fin. a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado	10	19.319.232	14.361.298
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar	12	3.720	3.045
Otros activos		-	-
Total Activo Corriente		21.701.052	16.128.470
Activo No Corriente			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Activos fin. a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Propiedades de Inversión		-	-
Otros activos	15	7.017	8.158
Total Activo No Corriente		7.017	8.158
TOTAL ACTIVO		21.708.069	16.136.628
PASIVOS	Nota	01.01.2021	01.01.2020
		31.12.2021	31.12.2020
		MS	MS
Pasivo Corriente			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Remuneraciones sociedad administradora	17	23.987	17.804
Otros documentos y cuentas por pagar	18	13.780	11.518
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total Pasivo Corriente		37.767	29.322
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		19.157.392	15.052.773
Otras reservas		89.282	89.282
Resultado acumulado		965.251	258.488
Resultado del ejercicio		1.458.377	706.763
Dividendos provisorios		-	-
Total Patrimonio Neto		21.670.302	16.107.306
TOTAL PASIVO		21.708.069	16.136.628

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

ESTADO DE RESULTADOS	Nota	01.01.2021	01.01.2020
		31.12.2021	31.12.2020
		M\$	M\$
INGRESOS/PERDIDAS DE LA OPERACION			
Intereses y reajustes	10	1.701.310	911.064
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Resultado en venta de instrumentos financieros		7.967	-
Resultado por venta de inmuebles		-	-
Ingreso por arriendo de bienes raíces		-	-
Variaciones a valor razonable de propiedades de inversión		-	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros		-	-
Total ingresos (pérdidas)netos de la operación		1.709.277	911.064
GASTOS			
Depreciaciones		-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia		-	-
Comisión de administración	27	(236.059)	(188.915)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Gastos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	29	(14.841)	(15.386)
Total gastos de operación		(250.900)	(204.301)
Gastos por financiamiento		-	-
Otros gastos financieros		-	-
Total resultados por operaciones de financiamiento		1.458.377	706.763
Utilidad(pérdida)de la operación		-	-
Costos financieros		-	-
Utilidad(pérdida) antes de impuesto		1.458.377	706.763
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
Resultado del ejercicio		1.458.377	706.763
Otros Resultados Integrales			
Cobertura de Flujo de caja		-	-
Ajustes por conversión		-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros ajustes al Patrimonio Neto		-	-
Total otros resultados integrales		-	-
Total Resultado Integral		1.458.377	706.763

Fondo de Inversión Fynsa Desarrollo Inmobiliario II
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO 2021

Concepto	Aportes	2021								
		Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total Otras Reservas				
Saldo inicio (+ ó -)	15.052.773	-	-	-	89.282	89.282	258.488	706.763	-	16.107.306
Cambios contables (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal (+ ó -)	15.052.773	-	-	-	89.282	89.282	258.488	706.763	-	16.107.306
Aportes (+)	4.104.619	-	-	-	-	-	-	-	-	4.104.619
Repartos de patrimonio (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:										
▪ Resultado del Ejercicio (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	1.458.377	-	1.458.377
▪ Otros resultados integrales (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	706.763	(706.763)	-	-
Totales (+ ó -)	19.157.392	-	-	-	89.282	89.282	965.251	1.458.377	-	21.670.302

Concepto	Aportes	2020								
		Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total Otras Reservas				
Saldo inicio (+ ó -)	8.942.213	0	0	0	89.282	89.282	(47.320)	305.808	0	9.289.983
Cambios contables (+ ó -)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subtotal (+ ó -)	8.942.213	0	0	0	89.282	89.282	(47.320)	305.808	0	9.289.983
Aportes (+)	6.110.560	0	0	0	0	0	0	0	0	6.110.560
Repartos de patrimonio (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Repartos de dividendos (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultados integrales del ejercicio:										
▪ Resultado del Ejercicio (+ ó -)	0	0	0	0	0	0	0	706.763	0	706.763
▪ Otros resultados integrales (+ ó -)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros movimientos (+ ó -)	0	0	0	0	0	0	305.808	(305.808)	0	0
Totales (+ ó -)	15.052.773	0	0	0	89.282	89.282	258.488	706.763	0	16.107.306

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

CONCEPTO	01.01.2021	01.01.2020
	31.12.2021	31.12.2020
	MS	MS
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación		
Cobro de arrendamiento de bienes raíces	-	-
Venta de inmuebles	-	-
Compra de activos financieros	(3.256.625)	(7.717.631)
Venta de activos financieros	-	2.509.469
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	7.967	155.556
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-
Dividendos recibidos	-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar	-	200
Pago de cuentas y documentos por pagar	(19.510)	(12.941)
Otros gastos de operación pagados	(222.944)	(200.413)
Otros ingresos de operación percibidos	-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación	(3.491.112)	(5.265.760)
Flujo de efectivo originado por actividades de inversión		
Cobro de arrendamiento de bienes raíces	-	-
Venta de inmuebles	-	-
Compra de activos financieros	-	-
Venta de activos financieros	466	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-
Dividendos recibidos	-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar	-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar	-	-
Otros gastos de operación pagados	-	-
Otros ingresos de operación percibidos	-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión	466	-
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Obtención de préstamos	-	999.333
Pago de préstamos	-	(1.006.434)
Otros pasivos financieros obtenidos	-	-
Pagos de otros pasivos financieros	-	-
Aportes	4.104.619	6.110.560
Reparto de patrimonio	-	-
Reparto de dividendos	-	-
Otros	-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	4.104.619	6.103.459
Aumento (disminución)neto de efectivo y efectivo equivalente	613.973	837.699
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	1.764.127	926.428
Diferencias de cambio sobre efectivo y efectivo equivalentes		-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalentes	2.378.100	1.764.127

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Tipo de Fondo

Fondo de Inversión Fynsa Desarrollo Inmobiliario II (en adelante el “Fondo”), Run 9638-5, es un Fondo de Inversión No Rescatable sujeto a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Isidora Goyenechea 3477, piso 11, comuna de Las Condes, Santiago de Chile.

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 para el 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”, cuya existencia fue autorizada mediante Resolución Exenta N°251 de fecha 01 de septiembre de 2015 de la Comisión para el Mercado Financiero.

Las cuotas del Fondo se entienden inscritas en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero, de conformidad a lo dispuesto en la Ley N° 20.712. Asimismo, con fecha 09 de agosto de 2018, las cuotas de la Serie Altos Montos del Fondo fueron inscritas en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, bajo el nemotécnico CFIFYNDIIA. Las cuotas de la Serie Ejecutiva del Fondo fueron inscritas bajo el nemotécnico CFIFYNDIIE. Las cuotas de la Serie Institucional del Fondo fueron inscritas bajo el nemotécnico CFIFYNDIIE.

1.2 Objetivo

El objetivo principal del Fondo será invertir o participar indirectamente, a través de sociedades por acciones o sociedades anónimas, en todo tipo de negocios destinados al desarrollo inmobiliario habitacional y/o habitacional con placa comercial no superior al 20% total de la superficie vendible del proyecto, para ventas a terceros, ubicados en la Región Metropolitana de Chile. Asimismo podrá invertir en bonos, efectos de comercio, pagarés u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la Comisión para el Mercado Financiero, emitidos por aquellas sociedades por acciones o sociedades anónimas antes mencionadas.

El Fondo invertirá en sociedades que tengan por objeto el desarrollo de Proyectos Inmobiliarios con horizonte de mediano plazo, que buscan realizar la inversión inicial y posteriormente obtener utilidades en un período de 24 a 40 meses en promedio.

En todo caso, será requisito que las sociedades en las que invierta o participe el Fondo cuenten con estados financieros anuales dictaminados por una empresa de auditoría externa, de aquellas inscritas en el registro que al efecto lleva la Comisión para el Mercado Financiero.

1.3 Aprobación de Reglamento Interno

El reglamento interno del Fondo de Inversión Fynsa Desarrollo INMOBILIARIO II fue protocolizado con fecha 17 de julio 2018 en la notaría de don Rene Benavente Cash.

Con fecha 19 de julio de 2018, se depositó el Reglamento Interno en el Registro Público de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero, de conformidad a lo establecido en la Ley N° 20.712.

1.4 Modificaciones al Reglamento Interno

Con fecha 29 de mayo de 2019 se realiza modificación al Reglamento Interno agregando en su capítulo IX lo siguiente:

Incorporar al Capítulo IX “Otra Información Relevante”, un número ONCE que disponga:

11. “BENEFICIO TRIBUTARIO.

Las Cuotas del Fondo serán inscritas en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de valores o en otra bolsa nacional, de tal manera que puedan ser transadas en el mercado secundario formal. Lo anterior, con el objeto de permitir que los Aportantes puedan acogerse a lo dispuesto en el primer caso establecido en el número 2) del artículo 107 de la Ley de Impuesto a la Renta, en la medida que se cumplan los requisitos necesarios para que el Fondo cuente con presencia bursátil.

De todas formas, y para efectos de acogerse a dicho Beneficio Tributario, la Administradora deberá distribuir entre los Aportantes la totalidad de los dividendos o distribuciones e intereses percibidos que provengan de los emisores de los valores en que el Fondo haya invertido, durante el transcurso del ejercicio en el cual estos hayan sido percibidos o dentro de los 180 días siguientes al cierre de dicho ejercicio, y hasta por el monto de los Beneficios Netos Percibidos en el ejercicio, menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho período y siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad a dichos pagos.”

Con fecha 27 de julio de 2018 se realiza modificación al Reglamento Interno en su capítulo II, el detalle de las modificaciones introducidas es el siguiente:

1. En el capítulo II, “*Objeto y Política de Inversión de los Recursos del Fondo*”, en el número UNO, “*Objeto del Fondo*” numeral 1.1, en el párrafo primero, se especifica que el objetivo principal del Fondo será invertir o participar indirectamente, a través de sociedades por acciones o sociedades anónimas, en todo tipo de negocios destinados al desarrollo inmobiliario habitacional y/o habitacional con placa comercial no superior al 20% total de la superficie vendible del proyecto, para ventas a terceros, ubicados en la Región Metropolitana de Chile.

Fondo de Inversión Fynsa Desarrollo Inmobiliario II

2. En el capítulo II, “Objeto y Política de Inversión de los Recursos del Fondo”, en el número UNO, “Objeto del Fondo” numeral 1.1, en el párrafo tercero, se especifica sustituye la frase “auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva (...)”, por la frase “por una empresa de auditoría externa, de aquellas inscritas en el registro que al efecto lleva (...)”.
3. En el capítulo II, “Objeto y Política de Inversión de los Recursos del Fondo”, en el número DOS, “Política de Inversiones” numeral 2.2, se efectúan los siguientes cambios:
 - a) En el literal (ii) se sustituye la frase “instituciones financieras” por la expresión “Bancos”.
 - b) En el literal (v) se especifica que la inversión es en cuotas de fondos de inversión rescatables.
4. En el capítulo II, “Objeto y Política de Inversión de los Recursos del Fondo”, en el número DOS, “Política de Inversiones” numeral 2.4, se especifica sustituye la frase “auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva (...)”, por la frase “por una empresa de auditoría externa, de aquellas inscritas en el registro que al efecto lleva (...)”.
5. En el capítulo II, “Objeto y Política de Inversión de los Recursos del Fondo”, en el número TRES, “Características y Diversificación de las Inversiones” numeral 3.1., se efectúan los siguientes cambios:
 - a) Se sustituye la frase “instituciones financieras” por la expresión “Bancos”.
 - b) Se especifica que la inversión es en cuotas de fondos de inversión rescatables.
6. En el capítulo II, “Objeto y Política de Inversión de los Recursos del Fondo”, en el número TRES, “Características y Diversificación de las Inversiones” numeral 3.4., en el párrafo segundo se incorpora la frase “y que las condiciones de dicha inversión sea a costos de mercado”.
7. En el capítulo III, “Política de Liquidez”, se disminuye el monto de un 1% a un 0,1%.
8. En el capítulo IV, “Política de Endeudamiento”, numeral 4.1., se incorpora la frase “o de financiamiento con Compañías de Seguros”.
9. En el capítulo VI, “Series, Remuneración, Comisiones y Gastos”, número UNO, “Series”, respecto de la Serie Institucional, se especifica que el valor cuota inicial es de UF 0,965.
10. En el capítulo VI, “Series, Remuneración, Comisiones y Gastos”, número TRES, “Gastos de Cargo del Fondo”, letra a) “Gastos Indeterminados”, se efectúan las siguientes modificaciones:
 - a) En el número 8, se elimina la frase “arriendo de salas y equipos para su celebración”.
 - b) b. En el número 15, se sustituye la frase “y estadías, tanto dentro como hacia y desde el extranjero” por la frase “dentro de Chile.”.
 - c) c. Se elimina el número 17 referido a gastos asociados a las comisiones pagadas a administradores de portfolio externos. Consecuentemente, se corrige la numeración.

Fondo de Inversión Fynsa Desarrollo Inmobiliario II

d) d. En el nuevo número 19, se incluye la frase final “*Dichos gastos serán asumidos por la serie de cuotas que incurre en los servicios de market maker.*”.

11. En el capítulo VI, “*Series, Remuneración, Comisiones y Gastos*”, número TRES, “*Gastos de Cargo del Fondo*”, letra d) “*Gastos por contratación de servicios de personas relacionadas*”, se incorpora la frase “*el cual deberá tener un precio menor que el resultante de comparar el servicio con 2 cotizaciones de servicios similares*”.

12. En el capítulo VIII, “*Gobiernos Corporativos*”, número DOS, “*Del Comité de Vigilancia*”, se elimina el antepenúltimo párrafo.

13. En el capítulo IX, “*Otra información relevante*”, número SIETE, “*Indemnizaciones*”, se elimina el último párrafo.

Adicionalmente a los cambios señalados, se efectuaron otras correcciones formales, los cuales no alteran el contenido del Reglamento Interno.

1.5 Inicio de Operaciones.

El Fondo inicio sus operaciones el 09 de agosto de 2018.

1.6 Término de Operaciones.

El plazo de duración del Fondo será de 6 años, a contar de la fecha de depósito de su Reglamento Interno en el Registro Público de depósito que mantiene la Comisión para el Mercado Financiero.

El plazo de vigencia podrá prorrogarse por períodos adicionales según lo acuerde la Asamblea Extraordinaria de Aportantes, a proposición de la Administradora y con el voto favorable de la mayoría absoluta de las cuotas presentes o representadas con derecho a voto.

La aprobación de la prórroga del plazo de duración del Fondo no dará lugar a derecho a retiro a los Aportantes disidentes.

NOTA 2 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos Estados Financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente a todo el año presentado, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación

Estos Estados Financieros, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

Fondo de Inversión Fynsa Desarrollo Inmobiliario II

La preparación de Estados Financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la Administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo.

Estos Estados Financieros han sido preparados por la Administración utilizando su mejor saber y entender respecto de las normas, sus interpretaciones y las circunstancias actuales que ellas conllevan.

2.2 Período cubierto

Los presentes Estados financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre 2021 y al 31 de diciembre 2020, y los Estados de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio Neto y de Flujos de Efectivo, para los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2021 y 2020.

2.3 Conversión de moneda extranjera

a) *Moneda funcional y de presentación*

El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en Pesos Chilenos. La Administración considera el Peso Chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los Estados Financieros son presentados en Pesos Chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

b) *Transacciones y saldos*

Las transacciones en moneda distinta son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros en moneda distinta son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del Estado de Situación Financiera.

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el Estado de Resultado Integral.

Las paridades al cierre del periodo son las siguientes:

Moneda	31.12.2021	31.12.2020
Dólares Estadounidenses	844,69	710,95
UF	30.991,74	29.070,33

2.4 Activos y pasivos financieros, Clasificación y medición

A contar del 1 de enero de 2018, el Fondo a ha aplicado las disposiciones establecidas en IFRS 9, que establece que para efectos de clasificación y medición de sus activos financieros, el Fondo debe considerar su modelo de negocios para gestionar sus instrumentos financieros y las características de los flujos contractuales de dichos instrumentos. El Fondo ha clasificado sus activos financieros en las siguientes categorías:

2.4.1 Activos financieros a costo amortizado

En esta categoría se clasifican aquellos instrumentos financieros que forman parte de un modelo de negocios, cuyo objetivo es mantenerlos para obtener los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, las condiciones contractuales del activo financiero, dan lugar en fechas específicas, a flujos de efectivo que corresponden a pagos de capital e intereses.

2.4.2 Activos financieros a valor razonable con cambios en Otros resultados integrales

En esta categoría se clasifican aquellos instrumentos financieros que forman parte de un modelo de negocios, cuyo objetivo es mantenerlos para obtener los flujos de efectivo contractuales o bien, para vender dichos activos financieros. Asimismo, las condiciones contractuales del activo financiero, dan lugar en fechas específicas, a flujos de efectivo que corresponden a pagos de capital e intereses. Adicionalmente, el Fondo puede optar por designar inversiones en instrumentos de patrimonio, como activos financieros a valor razonable con efecto en Otros resultados integrales. En cualquier otro caso, se registran a valor razonable con efecto en resultados.

2.4.3 Activos financieros a valor razonable con Cambios en resultados

Los activos financieros se miden a valor razonable con cambios en resultados, a menos que se clasifiquen a Costo amortizado o a Valor razonable con efecto en Otros resultados integrales. Adicionalmente, el Fondo puede hacer una designación irrevocable al momento del reconocimiento inicial, como activo financiero a valor razonable por resultados, si con esto se eliminan asimetrías contables.

2.4.4 Pasivos financieros

El Fondo clasifica todos sus pasivos a Costo amortizado, excepto lo siguiente:

- Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, incluyendo los derivados, que se miden con posterioridad a su valor razonable.
- Pasivos financieros que surgen de una transferencia de activos que no cumplen las condiciones para ser dados de baja o sean registrados con el enfoque de implicación continuada.
- Pasivos financieros que surgen de contratos de garantía financiera.
- Pasivos financieros originados por compromisos de concesión de préstamos a una tasa inferior a la de mercado.
- Pasivos financieros provenientes de una combinación de negocios.

El Fondo puede optar por designar un pasivo a valor razonable con efectos en resultados, en el reconocimiento inicial, si con ello se eliminan asimetrías contables o bien, si un grupo de instrumentos financieros se gestionan y miden sobre la base del valor razonable como parte de su modelo de negocios.

2.5 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.

2.6 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen Fondos Mutuos Nacionales rescatables a un día.

2.7 Cuentas y documentos por Cobrar/Pagar por operaciones

Corresponden a los activos o pasivos propios de la operación del fondo.

2.8 Ingresos financieros e ingresos por dividendos

Los ingresos financieros se reconocen sobre de base devengada del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye intereses y reajustes.

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

2.9 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.

2.10 Dividendos por Pagar

Al 31 de diciembre de cada año, se confeccionarán los estados financieros anuales del Fondo, los que serán auditados por auditores externos de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Comisión para el Mercado Financiero, los que serán designados por la Asamblea Ordinaria de cada año y deberán examinar la contabilidad, inventario, balance y otros estados financieros, debiendo informar por escrito a la próxima Asamblea Ordinaria de Aportantes sobre el cumplimiento de su mandato.

Salvo que la mayoría absoluta de las cuotas emitidas con derecho a voto acordare repartir un porcentaje menor –en cuyo caso nunca podrá ser inferior al 30%–, el Fondo distribuirá anualmente como dividendo, 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 facultad que tiene la Administradora para efectuar la distribución de dividendos provisorios con cargo a tales resultados. 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.

No obstante lo dispuesto en el párrafo anterior, si el Fondo tuviere pérdidas acumuladas, los beneficios se destinarán primeramente a absorberlas. Por otra parte, en caso que hubiere pérdidas en un ejercicio, éstas serán absorbidas con utilidades retenidas.

Los dividendos devengados que la Administradora no hubiere pagado o puesto a disposición de los Aportantes dentro del plazo antes indicado, se reajustarán de acuerdo a la variación que experimente la Unidad de Fomento entre la fecha en que éstos se hicieron exigibles y la de su pago efectivo, y devengarán intereses corrientes para operaciones reajustables por el mismo período. Dichos reajustes e intereses serán de cargo de la Administradora que haya incumplido la obligación de distribución y, cuando dicho incumplimiento se haya producido por causas imputables a ella, no podrá deducirlos como gastos conforme a lo dispuesto en el artículo 31 de la Ley sobre Impuesto a la Renta, sin que se aplique en este caso lo establecido en el artículo 21 de la citada ley.

Los dividendos serán pagados a quienes se encuentren inscritos a la medianoche del quinto día hábil anterior a la fecha en que se deba efectuar el pago en el Registro de Aportantes. Los dividendos

2.4.11 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando surge una obligación como resultado de hechos pasados cuyo importe y momento de cancelación no siempre son determinadas. Se registran a valor justo considerando la mejor información disponible a la fecha de reconocimiento.

NOTA 3 – 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 lapropiedad, 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 contratogenerará 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 sudesempeño 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 imposables en el reconocimiento inicial, tales como arrendamientos y obligaciones de desmantelamiento.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023

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 Fondo de Inversión Fynsa Desarrollo Inmobiliario II, en el período de su aplicación inicial.

NOTA 4. CAMBIOS CONTABLES

Al 31 de diciembre 2021, el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados en la presentación de sus estados Financieros.

NOTA 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo y disponible en la oficina de la Administradora ubicada en Isidora Goyenechea N°3477 piso 11, Las Condes, en nuestro sitio Web www.fynsa.cl y en la página de la comisión para el Mercado Financiero www.cmfchile.cl.

5.1 Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá al menos el 80% de sus recursos en los valores e instrumentos que se establecen a continuación:

- (i) Acciones de las sociedades a que se refiere en el objetivo del fondo; y
- (ii) Bonos, efectos de comercio, pagarés u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la Comisión para el Mercado Financiero de las sociedades a que se refiere el objetivo del fondo.

5.2 Adicionalmente, el Fondo podrá invertir hasta un 20% de sus activos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos:

- (i) Títulos emitidos o garantizados 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) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de Bancos o garantizados por éstos;
- (iii) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras; y
- (iv) Cuotas de fondos mutuos nacionales de aquellos definidos como del Tipo 1, 2 y/o 3 de la Sección II de la Circular N° 1.578 de la Comisión para el Mercado Financiero o aquella que la modifique o reemplace.
- (v) Cuotas de fondo de inversión rescatables fiscalizados de aquellos a que se refiere la Ley N° 20.712 cuyo objeto sea invertir indirectamente en proyectos de desarrollo inmobiliario.

5.3 Asimismo, el Fondo deberá cumplir con los siguientes:

Fondo de Inversión Fynsa Desarrollo Inmobiliario II

- (i) Respecto de los valores e instrumentos señalados en los literales (i) y (ii) del número 5.1. precedente que sean emitidos por una misma sociedad, el Fondo no podrá invertir más del 20% del total de los aportes comprometidos por los Aportantes al Fondo, considerando para estos efectos tanto los que hayan sido pagados como aquellos que aún no lo han sido. En este sentido, el Fondo sólo podrá invertir hasta un 20% del total de los aportes comprometidos en acciones, bonos, efectos de comercio, pagarés u otros títulos de deuda que sean emitidos por una misma sociedad de las señaladas en el objetivo del fondo.
- (ii) Respecto de los proveedores que presten servicios en los Proyectos Inmobiliarios en los que el Fondo participe, se deja constancia que una misma constructora y/o una misma inmobiliaria podrán desarrollar simultáneamente distintos Proyectos Inmobiliarios, en la medida que la totalidad de los Proyectos Inmobiliarios que ejecute cada una de ellas, no sea superior al 50% del total de los aportes comprometidos por los Aportantes al Fondo, considerando para estos efectos tanto los que hayan sido pagados como aquellos que aún no lo han sido.

5.4. Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo podrá concurrir a la constitución de sociedades, las que deberán contar con estados financieros anuales que serán dictaminados por una empresa de auditoría externa de aquellas inscritas en el registro que al efecto lleva la Comisión para el Mercado Financiero, pudiendo establecer en ellas las condiciones de la esencia, de la naturaleza o las meramente accidentales. Dichas sociedades deberán tener como objeto principal invertir o participar en desarrollo inmobiliario habitacional y/o habitacional con placa comercial para ventas a terceros.

5.5. La Administradora valorizará las inversiones efectuadas con los recursos del Fondo anualmente, a costo histórico, sumando y restando según sea el caso, las amortizaciones que se hubieren completado en el período.

5.6. 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.

5.7. Se deja expresa constancia que el Fondo no garantiza de forma alguna rentabilidad positiva.

5.8. Clasificación de riesgo. Los instrumentos en los que invierta el Fondo no contarán necesariamente con una clasificación de riesgo.

5.9. Mercados a los cuales dirigirá las inversiones. El Fondo dirigirá sus inversiones exclusivamente al mercado nacional.

5.10. Condiciones que deben cumplir esos mercados. El mercado al cual el Fondo dirigirá principalmente sus inversiones será el mercado nacional. Los mercados en que se inviertan los recursos del Fondo deberán cumplir con las condiciones y requisitos mínimos que establezca para estos efectos la Comisión para el mercado financiero.

Fondo de Inversión Fynsa Desarrollo Inmobiliario II

5.11. Gravámenes y Prohibiciones. Los bienes y valores que integren el activo del Fondo no podrán estar afectos a gravámenes o prohibiciones de naturaleza alguna, salvo que se trate de garantizar obligaciones propias del Fondo o de las sociedades en la que éste participe, o de prohibiciones, limitaciones o modalidades que sean condición de una inversión.

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial:

El fondo debe cumplir con los siguientes límites máximos de inversión respecto de cada instrumento:

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
Acciones y bonos, efectos de comercio, pagarés u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la Comisión para el Mercado Financiero de las sociedades a que se refiere el número 1.1. Precedente.	80	100
Títulos emitidos o garantizados por la Tesorería General de la República, el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción.	0	20
Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de Bancos o garantizados por éstos.	0	20
Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras.	0	20
Cuotas de fondos mutuos nacionales de aquellos definidos como del Tipo 1, 2 y/o 3 de la Sección II de la Circular N° 1.578 de la Comisión para el Mercado Financiero o aquella que la modifique o reemplace.	0	20
Cuotas de fondo de inversión rescatables fiscalizados de aquellos a que se refiere la Ley N° 20.712 cuyo objeto sea invertir indirectamente en proyectos de desarrollo inmobiliario.	0	20

Límite máximo de inversión por emisor: Mínimo 0% - Máximo 100%

Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas: Mínimo 0% - Máximo 100%

Fondo de Inversión Fynsa Desarrollo Inmobiliario II

Asimismo, el Fondo estará especialmente autorizado para celebrar todo tipo de contratos con sociedades relacionadas a la Administradora. Con todo, los actos, contratos, negocios y operaciones celebrados entre el Fondo y las sociedades relacionadas a la Administradora deberán siempre observar condiciones de equidad, similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado y respetando los límites detallados en el presente Reglamento Interno.

Los límites de inversión a que se refiere el punto anterior no serán aplicables en las siguientes circunstancias:

- (a) Durante la liquidación del Fondo.
- (b) Durante los 24 meses anteriores al vencimiento de la duración del Fondo.
- (c) En el caso que sea necesario mantener reservas de liquidez para el pago de (i) dividendos definitivos o provisorios, entre la fecha de la Asamblea de Aportantes o la Sesión de Directorio de la Administradora en que se acordó su distribución y hasta su pago, y (ii) disminuciones de capital, entre la fecha de la Asamblea de Aportantes en que se adoptó el acuerdo de disminución y hasta la fecha de su pago.
- (d) Durante los primeros tres meses contados desde el depósito del presente Reglamento Interno.
- (e) Durante los tres meses siguientes a un llamado de capital (capital call) que se efectúe a los aportantes del Fondo o a aumento de capital.

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.

Inversión en cuotas de fondos administrados por terceros, la Administradora o por personas relacionadas:

El Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de fondos administrados por terceros conforme los límites de diversificación definidos en el punto anterior, cuyos reglamentos internos establezcan políticas de inversión y diversificación similares a las contenidas en el presente Reglamento Interno. Por su parte, el porcentaje máximo de gastos, remuneraciones y comisiones que podrán ser cargados al Fondo por la gestión e inversión directa e indirecta de sus recursos en dichos fondos será aquél que se señala el literal e) del número Tres del Capítulo VI del Reglamento Interno.

Asimismo, el Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de fondos administrados por la misma Administradora o por personas relacionadas a ella o de su mismo grupo empresarial, conforme los límites de diversificación definidos en el punto anterior, sujeto además al cumplimiento de los requisitos dispuestos en el artículo 61 de la Ley N° 20.712 y que las condiciones de dicha inversión sea a costos de mercado. Para efectos de lo indicado precedentemente, el porcentaje máximo de gastos, remuneraciones y comisiones que podrán ser cargados al Fondo por la gestión e inversión directa e indirecta de sus recursos en dichos fondos será aquél que se señala el literal e) del número Tres del Capítulo VI del reglamento interno.

Excesos de Inversión:

Los excesos que se produjeran respecto de los límites establecidos, cuando se deban a causas imputables a la Administradora, deberán ser subsanados en un plazo que no podrá superar los 30 días contados desde ocurrido el exceso. Para los casos en que dichos excesos se produjeran por causas ajenas a la Administradora, se deberá regularizar los excesos de inversión dentro del plazo de 12 meses contados desde la fecha en que se produzca el exceso. Una vez producido un exceso de inversión, el Fondo no podrá realizar nuevas inversiones en dichos instrumentos.

La Administradora deberá comunicar de manera veraz, suficiente y oportuna a los partícipes y al público en general, toda información esencial que se refiera a la pérdida de las condiciones de las inversiones del Fondo y el impacto potencial que ello podría conllevar para el mismo.

No se contemplan límites de inversión adicionales o más restrictivos que aquellos establecidos en la legislación y normativa vigente.

NOTA 6 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

6.1 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 a lo siguiente:

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

De acuerdo a 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.

6.2 Riesgo Financiero

a) Riesgo de Mercado:

Este riesgo está asociado a 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.

Al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre de 2020, el activo del Fondo presenta la siguiente composición:

Al 31 de diciembre de 2021

Tipo de activo	Descripción	Tipo de valuación	Monto en M\$	% del total del Activos
Efectivo y efectivo equivalente	Caja	A valor razonable	-	0,00%
Efectivo y efectivo equivalente	Saldos en bancos	A valor razonable	10	0,00%
Efectivo y efectivo equivalente	Fondos Mutuos	A valor razonable	2.378.090	10,95%
Efectivo y efectivo equivalente	Fynsa Cta Cte	A valor razonable	-	0,00%
Activos financiero a costo amortizado	Pagarés por cobrar	A costo amortizado	19.319.232	89,00%
Otros activos	Inversiones	Costo	7.017	0,03%
Cuentas y documentos por cobrar	Cuentas por Cobrar	A costo amortizado	3.720	0,02%
			21.708.069	100%

Al 31 de diciembre de 2020

Tipo de activo	Descripción	Tipo de valuación	Monto en M\$	% del total del Activos
Efectivo y efectivo equivalente	Caja	A valor razonable	-	0,00%
Efectivo y efectivo equivalente	Saldos en bancos	A valor razonable	1.754.295	10,87%
Efectivo y efectivo equivalente	Fondos Mutuos	A valor razonable	9.832	0,06%
Efectivo y efectivo equivalente	Fynsa Cta Cte	A valor razonable	-	0,00%
Activos financiero a costo amortizado	Pagarés por cobrar	A costo amortizado	14.361.298	89,00%
Otros activos	Inversiones	Costo	8.158	0,05%
Cuentas y documentos por cobrar	Cuentas por Cobrar	A costo amortizado	3.045	0,02%
			16.136.628	100%

Riesgo de tipo de cambio:

La moneda funcional del Fondo es el peso chileno, que corresponde a la moneda de presentación de los estados financieros. El fondo mantiene sus pagarés en la unidad reajutable UF (unidades de fomento). Al respecto no es un riesgo relevante, ya que la inflación en Chile es menor.

Al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre de 2020, la composición de los activos y pasivos, por moneda, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2021

Activos	Descripción	Tipo de moneda	Monto en M\$
Efectivo y efectivo equivalente	Caja	\$	-
Efectivo y efectivo equivalente	Saldos en bancos	\$	10
Efectivo y efectivo equivalente	Fondos Mutuos	\$	2.378.090
Efectivo y efectivo equivalente	Fynsa Cta Cte	\$	-
Activos financiero a costo amortizado	Pagarés por cobrar	UF	19.319.232
Otros activos	Inversiones en inmobiliarias	\$	7.017
Cuentas y documentos por cobrar	Cuentas por Cobrar	\$	3.720
			21.708.069

Pasivos	Descripción	Tipo de moneda	Monto en M\$
Remuneraciones sociedad Administradora	Cuentas por pagar	\$	23.987
Otros Dctos y cuentas por pagar	Cuentas por pagar	\$	13.780
			37.767

Al 31 de diciembre de 2020

Activos	Descripción	Tipo de moneda	Monto en M\$
Efectivo y efectivo equivalente	Caja	\$	-
Efectivo y efectivo equivalente	Saldos en bancos	\$	1.754.295
Efectivo y efectivo equivalente	Fondos Mutuos	\$	9.832
Efectivo y efectivo equivalente	Fynsa Cta Cte	\$	-
Activos financiero a costo amortizado	Pagarés por cobrar	UF	14.361.298
Otros activos	Inversiones en inmobiliarias	\$	8.158
Cuentas y documentos por cobrar	Cuentas por Cobrar	\$	3.045
			16.136.628

Pasivos	Descripción	Tipo de moneda	Monto en M\$
Remuneraciones sociedad Administradora	Cuentas por pagar	\$	17.804
Otros Dctos y cuentas por pagar	Cuentas por pagar	\$	11.518
			29.322

b) Riesgo de tasa de interés:

Corresponde al riesgo de una pérdida patrimonial para el Fondo, debido a las fluctuaciones de las tasas de interés de mercado, utilizadas en la valuación de sus activos y pasivos financieros al cierre de cada periodo.

Al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre de 2020, los activos y pasivos sujetos riesgos de tasas de interés, son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2021

Activos	Descripción	Tasa de interés	Monto MS
Activos financiero a costo amortizado	Pagarés por cobrar	4%	19.319.232
Cuentas y documentos por cobrar	Cuentas por Cobrar	0%	3.720
			19.322.952
Pasivos	Descripción	Tasa de interés	Monto MS
Remuneraciones sociedad Administradora	Cuentas por pagar	0%	23.987
Otros Dctos y cuentas por pagar	Cuentas por pagar	0%	13.780
			37.767

Al 31 de diciembre de 2020

Activos	Descripción	Tasa de interés	Monto MS
Activos financiero a costo amortizado	Pagarés por cobrar	4%	14.361.298
Cuentas y documentos por cobrar	Cuentas por Cobrar	0%	3.045
			14.364.343
Pasivos	Descripción	Tasa de interés	Monto MS
Remuneraciones sociedad Administradora	Cuentas por pagar	0%	17.804
Otros Dctos y cuentas por pagar	Cuentas por pagar	0%	11.518
			29.322

6.3 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.

Al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre de 2020, la composición de los activos y pasivos en base a su liquidez es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2021					
Activos	Descripción	Saldos en banco	Vencio menor a 30 días	Vencio de 30 días a 1 año	Vencio a más de 1 año
Efectivo y efectivo equivalente	Caja	-	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	Saldos en bancos	10	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	Fondos Mutuos	-	2.378.090	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	Fynsa Cta Cte	-	-	-	-
Activos financiero a costo amortizado	Pagarés por cobrar	-	-	4.493.691	14.825.541
Otros activos	Inversiones en inmobiliarias	-	-	-	7.017
Cuentas y documentos por cobrar	Cuentas por Cobrar	-	3.720	-	-
	Total	10	2.381.810	4.493.691	14.832.558
Pasivos	Descripción		Vencio menor a 30 días	Vencio de 30 días a 1 año	Vencio a más de 1 año
Remuneraciones Soc. Administradora	Cuentas por pagar		23.987	-	-
Otros Dctos y cuentas por pagar	Cuentas por pagar		13.780	-	-
			37.767	-	-

Fondo de Inversión Fynsa Desarrollo Inmobiliario II

Al 31 de diciembre de 2020

Activos	Descripción	Saldos en banco	Vencido menor a 30 días	Vencido de 30 días a 1 año	Vencido a más de 1 año
Efectivo y efectivo equivalente	Caja	-	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	Saldos en bancos	-	1.754.295	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	Fondos Mutuos	-	9.832	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	Fynsa Cta Cte	-	-	-	-
Activos financiero a costo amortizado	Pagarés por cobrar	-	-	-	14.361.298
Otros activos	Inversiones en inmobiliarias	-	-	-	8.158
Cuentas y documentos por cobrar	Cuentas por Cobrar	-	3.045	-	-
	Total	-	1.767.172	-	14.369.456

Pasivos	Descripción	Vencido menor a 30 días	Vencido de 30 días a 1 año	Vencido a más de 1 año
Remuneraciones Soc. Administradora	Cuentas por pagar	17.804	-	-
Otros Dctos y cuentas por pagar	Cuentas por pagar	11.518	-	-
		29.322	-	-

6.4 Riesgo de Crédito

El Fondo está expuesto al riesgo crediticio, que es el riesgo asociado a la posibilidad que una entidad sea incapaz de pagar sus obligaciones a su vencimiento. Al respecto, al momento de colocar los fondos se ha estudiado a profundidad la inversión, como así también la contraparte deudora.

Al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo presenta los siguientes activos representativos de deuda:

Fondo de Inversión Fynsa Desarrollo Inmobiliario II

Al 31 de diciembre de 2021

Tipo de activo	Descripción	Tipo de valuación	Fecha de vencimiento	Clasificación de riesgo	Monto en MS
Activos financiero a costo amortizado	Pagaré Inm. Quinchamali Sp A	Costo amortizado	03-07-2022	Sin Clasificación	122.805
	Pagaré Inm. Quinchamali Sp A	Costo amortizado	23-08-2022	Sin Clasificación	88.959
	Pagaré Inm. Quinchamali Sp A	Costo amortizado	30-08-2022	Sin Clasificación	21.127
	Pagaré Inm. La Florida SpA	Costo amortizado	13-09-2022	Sin Clasificación	494.791
	Pagaré Inm. Natalia Larraín SpA	Costo amortizado	15-10-2022	Sin Clasificación	1.085.473
	Pagaré Inm. Rodrigo de Araya SpA	Costo amortizado	15-10-2022	Sin Clasificación	384.794
	Pagaré Inm. Quinchamali Sp A	Costo amortizado	30-08-2022	Sin Clasificación	349.779
	Pagaré Inm. Vicuña Mackenna Poniente Spa.	Costo amortizado	28-12-2023	Sin Clasificación	1.743.120
	Pagaré Inm. Via Celeste Dos Spa	Costo amortizado	21-12-2022	Sin Clasificación	50.941
	Pagaré Inm. Rodrigo de Araya SpA	Costo amortizado	27-12-2023	Sin Clasificación	69.467
	Pagaré Inm. Quinchamali Sp A	Costo amortizado	30-08-2022	Sin Clasificación	420.083
	Pagaré Inm. Las Vizcachas SpA	Costo amortizado	08-03-2023	Sin Clasificación	286.471
	Pagaré Inm. Natalia Larraín SpA	Costo amortizado	15-10-2022	Sin Clasificación	71.321
	Pagaré Inm. Las Vizcachas SpA	Costo amortizado	03-05-2023	Sin Clasificación	466.506
	Pagaré Inm. Las Vizcachas SpA	Costo amortizado	08-03-2023	Sin Clasificación	72.601
	Pagaré Inm. Juan De Dios Vial SpA	Costo amortizado	27-10-2023	Sin Clasificación	759.183
	Pagaré Inm. Quinchamali Sp A	Costo amortizado	30-08-2022	Sin Clasificación	102.294
	Pagaré Inm. La Florida SpA	Costo amortizado	13-09-2022	Sin Clasificación	305.079
	Pagaré Inm. Capitán Orella Dos Spa	Costo amortizado	12-09-2023	Sin Clasificación	50.780
	Pagaré URBAN Investment SpA	Costo amortizado	04-10-2024	Sin Clasificación	33.779
	Pagaré Inm. Las Vizcachas SpA	Costo amortizado	03-05-2023	Sin Clasificación	101.204
	Pagaré Inm. Rodrigo de Araya SpA	Costo amortizado	27-12-2023	Sin Clasificación	754.478
	Pagaré Inm. La Florida	Costo amortizado	02-05-2022	Sin Clasificación	33.663
	Pagaré Inm. Rodrigo de Araya SpA	Costo amortizado	27-12-2023	Sin Clasificación	348.322
	Pagaré Inm. Juan de Dios Vial SpA	Costo amortizado	27-10-2023	Sin Clasificación	151.424
	Pagaré Inm. Vicuña Mackenna Poniente SpA	Costo amortizado	28-12-2023	Sin Clasificación	1.123.830
	Pagaré Inm. Capitán Orella Dos Spa	Costo amortizado	12-09-2023	Sin Clasificación	1.469.272
	Pagaré Inm. Quinchamali Sp A	Costo amortizado	30-08-2022	Sin Clasificación	58.767
	Pagaré Inm. Las Vizcachas SpA	Costo amortizado	03-05-2023	Sin Clasificación	80.401
	Pagaré Inm. Rodrigo de Araya SpA	Costo amortizado	27-12-2023	Sin Clasificación	2.139.294
	Pagaré Inm. Rodrigo de Araya SpA	Costo amortizado	27-12-2023	Sin Clasificación	82.723
	Pagaré Inm. Las Vizcachas SpA	Costo amortizado	03-05-2023	Sin Clasificación	73.224
	Pagaré Inm. Quinchamali Sp A	Costo amortizado	30-08-2022	Sin Clasificación	71.245
	Pagaré Inm. La Florida SpA	Costo amortizado	13-09-2022	Sin Clasificación	141.831
	Pagaré Inm. Rodrigo de Araya SpA	Costo amortizado	27-12-2023	Sin Clasificación	53.921
	Pagaré Inm. Rodrigo de Araya SpA	Costo amortizado	27-12-2023	Sin Clasificación	233.277
	Pagaré Inm. Vicuña Mackenna Poniente SpA	Costo amortizado	28-12-2023	Sin Clasificación	414.178
	Pagaré Inm. Quinchamali Sp A	Costo amortizado	30-08-2022	Sin Clasificación	71.018
	Pagaré Inm. Natalia Larraín SpA	Costo amortizado	15-10-2022	Sin Clasificación	47.620
	Pagaré Inm. La Florida	Costo amortizado	13-09-2022	Sin Clasificación	155.384
	Pagaré Inm. Las Vizcachas SpA	Costo amortizado	03-05-2023	Sin Clasificación	79.687
	Pagaré Inm. Rodrigo de Araya SpA	Costo amortizado	27-12-2023	Sin Clasificación	49.940
	Pagaré Inm. Natalia Larraín SpA	Costo amortizado	15-10-2022	Sin Clasificación	63.938
	Pagaré Inm. Quinchamali Sp A	Costo amortizado	30-08-2022	Sin Clasificación	141.589
	Pagaré Inm. El Parrón	Costo amortizado	31-10-2024	Sin Clasificación	79.627
	Pagaré Inm. Rodrigo de Araya SpA	Costo amortizado	27-12-2023	Sin Clasificación	253.057
	Pagaré Inm. Natalia Larraín SpA	Costo amortizado	15-10-2022	Sin Clasificación	112.834
Pagaré Inm. Rodrigo de Araya SpA	Costo amortizado	27-12-2023	Sin Clasificación	528.630	
Pagaré Inm. Las Vizcachas SpA	Costo amortizado	03-05-2023	Sin Clasificación	232.321	
Pagaré Inm. El Parrón	Costo amortizado	31-10-2024	Sin Clasificación	113.832	
Pagaré Inm. Capitán Orella Dos Spa	Costo amortizado	12-09-2023	Sin Clasificación	28.809	
Pagaré Inm. Juan de Dios Vial SpA	Costo amortizado	30-05-2023	Sin Clasificación	30.245	
Pagaré Inm. Rodrigo de Araya SpA	Costo amortizado	27-12-2023	Sin Clasificación	198.498	
Pagaré Inm. Vicuña Mackenna Poniente SpA	Costo amortizado	28-12-2023	Sin Clasificación	1.120.277	
Pagaré Inm. Capitán Orella Dos Spa	Costo amortizado	12-09-2023	Sin Clasificación	75.045	
Pagaré Inm. Quinchamali Sp A	Costo amortizado	30-08-2022	Sin Clasificación	29.367	
Pagaré Inm. Las Vizcachas SpA	Costo amortizado	24-08-2026	Sin Clasificación	334.974	
Pagaré Inm. Juan de Dios Vial SpA	Costo amortizado	24-03-2022	Sin Clasificación	6.267	
Pagaré Inm. Capitán Orella Dos Spa	Costo amortizado	12-09-2023	Sin Clasificación	250.556	
Pagaré Inm. Capitán Orella Dos Spa	Costo amortizado	12-09-2023	Sin Clasificación	31.306	
Pagaré Inm. Rodrigo de Araya SpA	Costo amortizado	27-12-2023	Sin Clasificación	832.782	
Pagaré Inm. Juan de Dios Vial SpA	Costo amortizado	30-05-2022	Sin Clasificación	28.611	
Pagaré Inm. Las Vizcachas SpA	Costo amortizado	14-12-2026	Sin Clasificación	47.473	
Pagaré Inm. Capitán Orella Dos Spa	Costo amortizado	12-09-2023	Sin Clasificación	31.027	
Pagaré Inm. Juan de Dios Vial SpA	Costo amortizado	30-05-2022	Sin Clasificación	34.111	

19.319.232

Al 31 de diciembre de 2020

Tipo de activo	Descripción	Tipo de valuación	Fecha de vencimiento	Clasificación de riesgo	Monto en M\$
Activos financiero a costo amortizado	Pagaré Inm. Quinchamalí Sp A	Costo amortizado	03-07-2022	Sin Clasificación	111.128
	Pagaré Inm. Quinchamalí Sp A	Costo amortizado	23-08-2022	Sin Clasificación	80.485
	Pagaré Inm. Quinchamalí Sp A	Costo amortizado	30-08-2022	Sin Clasificación	19.052
	Pagaré Inm. La Florida Sp A	Costo amortizado	13-09-2022	Sin Clasificación	446.177
	Pagaré Inm. Natalia Larrain Sp A	Costo amortizado	15-10-2022	Sin Clasificación	981.934
	Pagaré Inm. Rodrigo de Araya Sp A	Costo amortizado	15-10-2022	Sin Clasificación	348.078
	Pagaré Inm. Quinchamalí Sp A	Costo amortizado	30-08-2022	Sin Clasificación	316.402
	Pagaré Inm. Vicuña Mackenna Poniente Sp A.	Costo amortizado	28-12-2023	Sin Clasificación	1.576.596
	Pagaré Inm. Via Celeste Dos Spa	Costo amortizado	21-12-2022	Sin Clasificación	45.990
	Pagaré Inm. Rodrigo de Araya Sp A	Costo amortizado	27-12-2023	Sin Clasificación	62.822
	Pagaré Inm. Quinchamalí Sp A	Costo amortizado	30-08-2022	Sin Clasificación	379.898
	Pagaré Inm. Las Vizcachas Sp A	Costo amortizado	08-03-2023	Sin Clasificación	259.001
	Pagaré Inm. Natalia Larrain Sp A	Costo amortizado	15-10-2022	Sin Clasificación	64.463
	Pagaré Inm. Las Vizcachas Sp A	Costo amortizado	03-05-2023	Sin Clasificación	421.686
	Pagaré Inm. Las Vizcachas Sp A	Costo amortizado	08-03-2023	Sin Clasificación	65.629
	Pagaré Inm. Juan De Dios Vial Spa	Costo amortizado	27-10-2023	Sin Clasificación	686.102
	Pagaré Inm. Quinchamalí Sp A	Costo amortizado	30-08-2022	Sin Clasificación	92.446
	Pagaré Inm. La Florida Sp A	Costo amortizado	13-09-2022	Sin Clasificación	275.645
	Pagaré Inm. Capitán Orella Dos Spa	Costo amortizado	12-09-2023	Sin Clasificación	45.879
	Pagaré URBAN Investment Sp A	Costo amortizado	04-10-2024	Sin Clasificación	30.516
	Pagaré Inm. Las Vizcachas Sp A	Costo amortizado	03-05-2023	Sin Clasificación	91.423
	Pagaré Inm. Rodrigo de Araya Sp A	Costo amortizado	27-12-2023	Sin Clasificación	681.599
	Pagaré Inm. La Florida	Costo amortizado	02-05-2022	Sin Clasificación	30.407
	Pagaré Inm. Rodrigo de Araya Sp A	Costo amortizado	27-12-2023	Sin Clasificación	315.241
	Pagaré Inm. Juan de Dios Vial Sp A	Costo amortizado	27-10-2023	Sin Clasificación	136.776
	Pagaré Inm. Vicuña Mackenna Poniente Sp A	Costo amortizado	28-12-2023	Sin Clasificación	1.017.999
	Pagaré Inm. Capitán Orella Dos Spa	Costo amortizado	12-09-2023	Sin Clasificación	1.326.724
	Pagaré Inm. Quinchamalí Sp A	Costo amortizado	30-08-2022	Sin Clasificación	53.063
	Pagaré Inm. Las Vizcachas Sp A	Costo amortizado	03-05-2023	Sin Clasificación	72.597
	Pagaré Inm. Rodrigo de Araya Sp A	Costo amortizado	27-12-2023	Sin Clasificación	1.931.276
	Pagaré Inm. Rodrigo de Araya Sp A	Costo amortizado	27-12-2023	Sin Clasificación	74.673
	Pagaré Inm. Las Vizcachas Sp A	Costo amortizado	03-05-2023	Sin Clasificación	66.090
	Pagaré Inm. Quinchamalí Sp A	Costo amortizado	30-08-2022	Sin Clasificación	64.304
	Pagaré Inm. La Florida Sp A	Costo amortizado	13-09-2022	Sin Clasificación	128.012
	Pagaré Inm. Rodrigo de Araya Sp A	Costo amortizado	27-12-2023	Sin Clasificación	48.667
	Pagaré Inm. Rodrigo de Araya Sp A	Costo amortizado	27-12-2023	Sin Clasificación	210.541
	Pagaré Inm. Vicuña Mackenna Poniente Sp A	Costo amortizado	28-12-2023	Sin Clasificación	373.799
	Pagaré Inm. Quinchamalí Sp A	Costo amortizado	30-08-2022	Sin Clasificación	64.090
	Pagaré Inm. Natalia Larrain Sp A	Costo amortizado	15-10-2022	Sin Clasificación	42.975
	Pagaré Inm. La Florida	Costo amortizado	13-09-2022	Sin Clasificación	140.197
Pagaré Inm. Las Vizcachas Sp A	Costo amortizado	03-05-2023	Sin Clasificación	71.898	
Pagaré Inm. Rodrigo de Araya Sp A	Costo amortizado	27-12-2023	Sin Clasificación	45.056	
Pagaré Inm. Natalia Larrain Sp A	Costo amortizado	15-10-2022	Sin Clasificación	57.686	
Pagaré Inm. Quinchamalí Sp A	Costo amortizado	30-08-2022	Sin Clasificación	127.730	
Pagaré Inm. El Parron	Costo amortizado	31-10-2024	Sin Clasificación	71.810	
Pagaré Inm. Rodrigo de Araya Sp A	Costo amortizado	27-12-2023	Sin Clasificación	228.282	
Pagaré Inm. Natalia Larrain Sp A	Costo amortizado	15-10-2022	Sin Clasificación	101.757	
Pagaré Inm. Rodrigo de Araya Sp A	Costo amortizado	27-12-2023	Sin Clasificación	476.697	
					14.361.298

La Administración estima que el riesgo de deterioro de estos activos se encuentra acotado, dado que las contrapartes son empresas relacionadas de las cuales se tiene una relación directa, y con un alto porcentaje de participación en todas las empresas. Dado esto, no se han constituido provisiones por incobrabilidad, según lo requerido por NIIF 9 “Instrumentos financieros”, ya que corresponden a créditos clasificados en la Fase I, sin evidencia de deterioro.

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.

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 2021 y 31 de diciembre de 2020 en Fondo presenta lo siguiente:

Al 31 de diciembre de 2021

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	2.378.100	-	-	2.378.100
	2.378.100	-	-	2.378.100

Al 31 de diciembre de 2020

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	1.764.127	-	-	1.764.127
	1.764.127	-	-	1.764.127

NOTA 7 - USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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 8 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El saldo incluido como efectivo y efectivo equivalente se presenta de acuerdo al siguiente detalle:

Efectivo y efectivo equivalente	31.12.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Banco Security	10	1.754.295
Fondo Mutuo	2.378.090	9.832
Total	2.378.100	1.764.127

NOTA 9 – ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

Al 31 de diciembre del 2021, el fondo no mantiene activos financieros a valor razonable con efecto en resultados. -

NOTA 10 – ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Al 31 de diciembre del 2021, el detalle de los activos financieros a costo amortizado es el siguiente:

Instrumento	31.12.2021				31.12.2020			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
	M\$	M\$	M\$	%	M\$	M\$	M\$	M\$
<u>Títulos de Deuda</u>								
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos de instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	19.319.232	-	19.319.232	89,00%	14.361.298	-	14.361.298	89,00%
Subtotal	19.319.232	-	19.319.232	89,00%	14.361.298	-	14.361.298	89,00%
<u>Inversiones No Registradas</u>								
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>Otras Inversiones</u>								
Otras Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	19.319.232	-	19.319.232	89,00%	14.361.298	-	14.361.298	89,00%

Al 31 de diciembre del 2021, estos títulos de deuda devengaron intereses y reajustes por M\$ 1.701.310 (M\$ 911.064 en 2020)

NOTA 11 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES

Al 31 de diciembre del 2021, el Fondo no mantiene cuentas y documentos por cobrar por operaciones.

NOTA 12 – OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2021, el Fondo mantiene otros documentos de acuerdo a lo siguiente:

Detalle	31.12.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Varios por venta de acciones de Inmobiliarias	3.720	3.045
Total	3.720	3.045

NOTA 13 – INVERSIONES VALORIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACION

Al 31 de diciembre del 2021, el fondo no mantiene Inversiones valorizadas por el método de la participación.

NOTA 14 – PROPIEDADES DE INVERSION

Al 31 de diciembre del 2021, el fondo no mantiene propiedades de inversión.

NOTA 15 – OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2021, la composición de este rubro es la siguiente:

Detalle	31.12.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Inv. en Inmobiliaria La Florida Spa	534	1.000
Inv. en Inmobiliaria Quinchamalí Spa	561	1.000
Inv. en Inmobiliaria Vicuña Mackenna Poniente Spa	500	500
Inv. en Inmobiliaria Natalia Larrain Spa	854	854
Inv. en Rodrigo de Araya Spa	804	804
Inv. en Inmobiliaria Las Vizcachas Spa	764	1.000
Inv. en Inmobiliaria Vía Celeste Dos Spa	1.000	1.000
Inv. en Inmobiliaria Juan de Dios Vial Spa	1.000	1.000
Inv. en Inmobiliaria Capitán Orella Dos Spa	1.000	1.000
Total	7.017	8.158

NOTA 16 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES

Al 31 de diciembre del 2021, el Fondo no mantiene cuentas y documentos por cobrar por operaciones.

NOTA 17 – REMUNERACIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA

Al 31 de diciembre del 2021, monto presentado corresponde a comisiones por pagar:

Detalle	31.12.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Comisión de administración	23.987	17.804
Total	23.987	17.804

NOTA 18 – OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2021, la composición de este rubro es la siguiente:

Detalle	31.12.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Inversiones por Pagar	9.811	9.811
Servicios Varios	-	349
Otras cuentas por Pagar	2.888	-
Provisión de Auditoría	1.081	1.358
Total	13.780	11.518

NOTA 19 – CUOTAS EMITIDAS

Al 31 de diciembre del 2021, las cuotas emitidas y pagadas del Fondo son las siguientes:

Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
1.484.250	1.010.881	594.202	594.202

Series	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
Serie Institucional	434.250	310.881	201.339	201.339
Serie Ejecutiva	825.000	550.000	369.994	369.994
Serie Altos Montos	225.000	150.000	99.798	99.798
	1.484.250	1.010.881	671.131	671.131

Los movimientos más relevantes de cuotas es el siguiente:

Serie Institucional

Movimiento	Cuotas Comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	310.881	178.260	178.260	178.260
Colocaciones del período	-	23.079	23.079	23.079
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldos de cierre	310.881	201.339	201.339	201.339

Serie Ejecutiva

Movimiento	Cuotas Comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	550.000	327.454	327.454	327.454
Colocaciones del período	-	42.540	42.540	42.540
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldos de cierre	550.000	369.994	369.994	369.994

Fondo de Inversión Fynsa Desarrollo Inmobiliario II

Serie Altos Montos

Movimiento	Cuotas Comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	150.000	88.488	88.488	88.488
Colocaciones del período	-	11.310	11.310	11.310
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldos de cierre	150.000	99.798	99.798	99.798

Al 31 de diciembre 2020, las cuotas emitidas y pagadas del Fondo son las siguientes:

Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
1.484.250	1.010.881	539.637	539.637

Serie	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
Serie Institucional	434.250	310.881	164.289	164.289
Serie Ejecutiva	825.000	550.000	295.398	295.398
Serie Altos Montos	225.000	150.000	79.950	79.950
	1.484.250	1.010.881	539.637	539.637

Los movimientos más relevantes de cuotas es el siguiente:

Serie Institucional

Movimiento	Cuotas Comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	310.881	99.453	99.453	99.453
Colocaciones del período	-	64.836	64.836	64.836
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldos de cierre	310.881	164.289	164.289	164.289

Serie Ejecutiva

Movimiento	Cuotas Comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	550.000	178.525	178.525	178.525
Colocaciones del período	-	116.873	116.873	116.873
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldos de cierre	550.000	295.398	295.398	295.398

Serie Altos Montos

Movimiento	Cuotas Comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	150.000	48.492	48.492	48.492
Colocaciones del período	-	31.458	31.458	31.458
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldos de cierre	150.000	79.950	79.950	79.950

NOTA 20 – REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

Al 31 de diciembre del 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no ha repartido beneficios.

NOTA 21 – RENTABILIDAD DEL FONDO

Serie Institucional

Tipo de Rentabilidad	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	8,9420	8,9420	15,0872
Real	2,1879	2,1879	5,1284

Serie Ejecutiva

Tipo de Rentabilidad	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	7,6520	7,6520	12,3736
Real	0,9779	0,9779	2,6496

Serie Altos Montos

Tipo de Rentabilidad	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	8,5535	8,5535	14,2662
Real	1,8235	1,8235	4,3785

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. Para las rentabilidades reales, tratándose de valores cuotas en \$, los valores cuotas anteriores son actualizados por la variación de la unidad de fomento.

NOTA 22 – VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA

Al 31 de diciembre del 2021, el Fondo no mantiene inversiones en los cuales aplique calcular valor económico.

NOTA 23 – INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2021, el Fondo no mantiene inversiones acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión.

NOTA 24 – EXCESOS DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2021, el Fondo no presentó excesos de inversión.

NOTA 25 – GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

Al 31 de diciembre del 2021, el Fondo no mantiene gravámenes ni prohibiciones asociadas a sus inversiones.

NOTA 26 – CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)

Al 31 de diciembre del 2021, el Fondo mantiene la siguiente custodia de valores:

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
	M\$			M\$		
Fynsa Administradora General de Fondos S.A	19.319.232	89,04%	89,00%	-	-	-
Finanzas y Negocios S.A Corredores de Bolsa	2.378.090	10,96%	10,95%	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	21.697.322	100%	99,93%	-	-	-

Al 31 de diciembre 2020, el Fondo mantiene la siguiente custodia de valores:

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
	M\$			M\$		
Fynsa Administradora General de Fondos S.A	14.361.298	99,93%	89,00%	-	-	-
Finanzas y Negocios S.A Corredores de Bolsa	9.832	0,07%	0,06%	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	14.371.130	100%	89,06%	-	-	-

NOTA 27 – 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 detalle de la remuneración a la administradora es el siguiente:

Detalle	31.12.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Comisión de administración Fija	236.059	188.915
Comisión de administración Variable	-	-
Total	236.059	188.915

Remuneración Fija:

La remuneración fija del Fondo es la siguiente:

Denominación (Serie)	Remuneración Fija
Serie Institucional	Hasta un 0,595% anual sobre el patrimonio del Fondo, IVA Incluido
Serie Ejecutiva	Hasta un 1,785% anual sobre el patrimonio del Fondo, IVA Incluido
Serie Altos Montos	Hasta un 0,952% anual sobre el patrimonio del Fondo, IVA Incluido

La Remuneración Fija establecida para las distintas Series, se calcula sobre el patrimonio del Fondo, devengándose diariamente y deduciéndose mensualmente, por períodos vencidos, dentro de los cinco primeros días hábiles del mes siguiente a aquél en que se hubiere hecho exigible la remuneración que se deduce.

Para efectos de calcular la Remuneración Fija de las distintas Series determinará el último día hábil de cada mes la suma del devengo diario. Por su parte, la participación de cada Serie de cuotas en el valor promedio del patrimonio del Fondo se determina según su prorrata que corresponde a las cuotas pagadas de cada Serie en el total de cuotas pagadas del Fondo.

La Administradora lleva un registro completo de la Remuneración Fija aplicada a cada Serie y métodos de cálculo de ésta, la cual estará a disposición de los Aportantes en las oficinas de la Administradora.

Se deja constancia que la tasa del IVA vigente a la fecha corresponde a un 19% por lo que en caso de modificarse la tasa del IVA antes señalada, la Remuneración Fija a que se refiere el presente numeral se actualiza según la variación que experimente dicha tasa.

Remuneración Variable:

Adicionalmente, la Administradora tendrá derecho a una Remuneración Variable que se determinará y calculará de la siguiente forma:

a) La Remuneración Variable se devengará sólo una vez que el Fondo haya distribuido a los Aportantes, a título de disminución de capital y/o dividendo, una cantidad equivalente al 100% del capital aportado a través de la suscripción y pago de cuotas del Fondo, actualizado a una tasa anual real para el Aportante de un 8,00%, aplicada por el tiempo que medie entre cada aporte efectivo de capital y la fecha de restitución efectiva de dicho capital reajustado, en adelante “Devolución del Aporte”. En caso de no producirse la devolución del Aporte en los términos establecidos precedentemente, la Administradora no tendrá derecho a la Remuneración Variable.

b) Al término de la Devolución del Aporte, todo monto generado por sobre el capital o monto de los aportes más el reajuste a la tasa anual real del 8,00% calculado entre la fecha en que los aportes se hayan materializado efectivamente y el día efectivo de la devolución de los aportes, se le aplicará una comisión equivalente al 23,80% IVA incluido, de la cantidad distribuida actualizada a una tasa anual real de un 8,00% sobre dicho monto, lo que corresponderá a la Remuneración Variable.

c) La Remuneración Variable se pagará a la Administradora en una sola cuota, dentro de los 10 días hábiles siguientes a la fecha en que una Asamblea Extraordinaria de Aportantes acuerde la liquidación del Fondo, o a la fecha en que termine el plazo de duración de éste.

La Administradora pondrá a disposición de los partícipes del Fondo toda la información necesaria para verificar que el cobro de la Remuneración Variable se haya ajustado al procedimiento señalado precedentemente. Para efectos de lo anterior, se entregará a los partícipes los estados financieros auditados del Fondo, incluyendo el detalle del cobro de la Remuneración Variable y de la rentabilidad del Fondo.

Se deja constancia que la tasa del IVA vigente a la fecha corresponde a un 19% por lo que en caso de modificarse la tasa del IVA antes señalada, la Remuneración Fija a que se refiere el presente numeral se actualiza según la variación que experimente dicha tasa.

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

Serie Institucional

Tenedor	% sobre patrimonio neto	Cuotas al inicio del ejercicio	Cuotas adquiridas en el año	Cuotas rescatadas en el año	Cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre el ejercicio M\$	% sobre patrimonio neto
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas y empresas relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Soc. Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores	-	-	-	-	-	-	-

Serie Ejecutiva

Tenedor	% sobre patrimonio neto	Cuotas al inicio del ejercicio	Cuotas adquiridas en el año	Cuotas rescatadas en el año	Cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre el ejercicio M\$	% sobre patrimonio neto
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas y empresas relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Soc. Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores	-	-	-	-	-	-	-

Serie Altos Montos

Tenedor	% sobre patrimonio neto	Cuotas al inicio del ejercicio	Cuotas adquiridas en el año	Cuotas rescatadas en el año	Cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre el ejercicio M\$	% sobre patrimonio neto
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas y empresas relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Soc. Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores	-	-	-	-	-	-	-

c) Transacciones con personas relacionadas

Al 31 de diciembre del 2021, el Fondo no presenta transacciones con personas relacionadas.

NOTA 28 – GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12 LEY N° 20.712).

Al 31 de diciembre del 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el detalle de la garantía es el siguiente:

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de Garantía	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.	10.000	10.01.2021	10.01.2022
Póliza de Garantía	Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A	Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A	10.000	10.01.2020	10.01.2021

NOTA 29 – OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

Al 31 de diciembre del 2021, los otros gastos de operación del Fondo corresponden a los siguientes:

Tipo de Gasto	Monto Acumulado Ejercicio Actual	Monto Acumulado Ejercicio Anterior
	31.12.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Gastos Legales y Notariales	4.852	1.632
Gastos Varios	5.383	4.861
Auditoria Externa	1.087	2.031
Adimark Informe Oferta Inmobiliaria	-	-
Outsourcing Contabilidad	1.442	1.380
Gastos Bancarios	772	775
Market Maker	1.305	4.707
Total	14.841	15.386
% Sobre el activo del fondo	0,0684%	0,0953%

NOTA 30 – INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

Año 2021

Serie Institucional

Mes	Valor Libro Cuota	Valor Mercado Cuota	Patrimonio M\$	Nº Aportantes
1	29.726,1279	29.726,1279	4.883.676	1
2	29.941,8809	29.941,8809	4.919.122	1
3	30.107,2728	30.107,2728	4.946.294	1
4	30.274,4425	30.274,4425	4.973.758	1
5	30.463,4975	30.463,4975	5.004.817	1
6	30.616,0472	30.616,0472	5.457.617	1
7	30.732,5336	30.732,5336	5.478.381	1
8	30.982,0375	30.982,0375	5.522.858	1
9	31.198,1016	31.198,1016	5.561.374	1
10	31.982,3580	31.982,3580	6.439.296	1
11	31.571,0029	31.571,0029	5.627.847	1
12	32.261,5953	32.261,5953	6.495.517	1

Serie Ejecutiva

Mes	Valor Libro Cuota	Valor Mercado Cuota	Patrimonio M\$	Nº Aportantes
1	29.905,9939	29.822,8900	8.834.171	6
2	30.095,5411	29.822,8900	8.890.163	6
3	30.231,1812	29.822,8900	8.930.230	6
4	30.369,2917	29.822,8900	8.971.028	6
5	30.528,0376	29.822,8900	9.017.921	6
6	30.650,8877	30.528,0400	10.036.756	6
7	30.736,3946	30.528,0400	10.064.755	6
8	30.954,5971	30.528,0400	10.136.207	6
9	31.139,9676	30.528,0400	10.196.907	6
10	31.859,2757	30.528,0400	11.787.741	7
11	31.480,3090	31.480,3100	10.308.353	7
12	32.104,9411	31.480,3100	11.878.636	7

Serie Altos Montos

Mes	Valor Libro Cuota	Valor Mercado Cuota	Patrimonio M\$	Nº Aportantes
1	30.532,1222	30.532,1222	2.441.043	1
2	30.745,2990	30.745,2990	2.458.087	1
3	30.905,7504	30.905,7504	2.470.915	1
4	31.068,2304	31.068,2304	2.483.905	1
5	31.252,7583	31.252,7583	2.498.658	1
6	31.400,0399	31.400,0399	2.778.527	1
7	31.509,9474	31.509,9474	2.788.252	1
8	31.756,1264	31.756,1264	2.810.036	1
9	31.968,2013	31.968,2013	2.828.802	1
10	32.752,2570	28.501,9600	3.268.610	1
11	32.340,4936	28.501,9600	2.861.746	1
12	33.028,1938	28.501,9600	3.296.148	1

Año 2020

Serie Institucional

Mes	Valor Libro Cuota	Valor Mercado Cuota	Patrimonio M\$	N° Aportantes
1	28.100,6084	28.100,6084	4.072.115	1
2	28.282,4916	28.282,4916	4.098.472	1
3	28.465,3940	28.465,3940	4.124.892	1
4	28.624,1203	28.624,1203	4.147.893	1
5	28.734,4658	28.734,4658	4.163.883	1
6	28.785,4381	28.785,4381	4.171.269	1
7	28.836,3519	28.836,3519	4.178.646	1
8	28.923,1031	28.923,1031	4.751.747	1
9	29.019,9688	29.019,9688	4.767.661	1
10	29.233,7775	29.233,7775	4.802.788	1
11	29.505,3555	29.505,3555	4.847.405	1
12	29.613,5505	29.613,5505	4.865.171	1

Serie Ejecutiva

Mes	Valor Libro Cuota	Valor Mercado Cuota	Patrimonio M\$	N° Aportantes
1	28.610,9359	28.610,9359	7.447.112	7
2	28.768,8833	28.768,8833	7.488.224	7
3	28.925,0533	28.925,0533	7.528.873	7
4	29.057,8799	29.057,8799	7.563.446	7
5	29.140,4011	29.140,4011	7.584.926	7
6	29.163,5272	29.163,5272	7.590.945	7
7	29.185,5675	29.185,5675	7.596.682	7
8	29.243,7663	29.185,5675	8.638.550	7
9	29.312,9933	29.185,5675	8.658.999	7
10	29.499,1013	29.185,5675	8.713.976	7
11	29.744,0093	29.185,5675	8.786.321	7
12	29.822,8921	29.822,8921	8.809.604	7

Serie Altos Montos

Mes	Valor Libro Cuota	Valor Mercado Cuota	Patrimonio M\$	N° Aportantes
1	28.966,2907	28.966,2907	2.043.108	1
2	29.145,5040	29.145,5040	2.055.749	1
3	29.324,8975	29.324,8975	2.068.373	1
4	29.479,7595	29.479,7595	2.079.296	1
5	29.584,4261	29.584,4261	2.086.678	1
6	29.628,2057	29.628,2057	2.089.766	1
7	29.671,6062	29.671,6062	2.092.827	1
8	29.751,8424	29.751,8424	2.378.659	1
9	29.842,7202	29.842,7202	2.385.925	1
10	30.053,4708	30.053,4708	2.402.775	1
11	30.323,7590	30.323,7590	2.424.385	1
12	30.425,7223	30.425,7223	2.432.531	1

NOTA 31 – CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS

Al 31 de diciembre del 2021, el Fondo posee control directo o indirecto en las sociedades

<Sociedad	RUT	País	Naturaleza de la relación con el Fondo	% de participación del fondo	% con derecho a voto	Valor Bursátil	Activos corrientes	Activos no corrientes	Total Activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total Pasivos	Patrimonio	Total Ingresos	Total Gastos	Resultado del Ejercicio
Inmobiliaria Vicuña Mackenna P.	76.908.782-6	Chile	Directa	50%	Si	No	21.779.694	460.639	22.240.333	12.249.709	10.001.341	22.251.050	(10.717)	90.000	(209.390)	(119.390)
Inmobiliaria Natalia Larrain Spa	76.908.777-K	Chile	Directa	100%	Si	No	22.325	1.264.483	1.286.808	41.490	1.275.937	1.317.427	(30.619)	881	-	881
Inmobiliaria La Florida Spa	76.882.497-5	Chile	Directa	100%	Si	No	260.198	4.310.212	4.570.410	200.970	4.342.364	4.543.334	27.076	24.231	(39.638)	(15.407)
Inmobiliaria Quinchamali Spa	76.882.505-K	Chile	Directa	56,12%	Si	No	2.180.155	18.218	2.198.373	1.373.308	1.163.584	2.536.892	(338.519)	12.906	(248.803)	(235.897)
Inmobiliaria Rodrigo de Araya Spa	76.876.727-0	Chile	Directa	84,91%	Si	No	2.021.303	9.785.733	11.807.036	9.550.084	2.317.100	11.867.184	(60.148)	570	(29.351)	(28.781)
Inmobiliaria Las Vizcachas Spa	76.908.778-8	Chile	Directa	76,44%	Si	No	1.026.763	2.573.965	3.600.728	1.475.853	2.302.116	3.777.969	(177.241)	15.508	(133.412)	(117.904)
Inmobiliaria El parrón Spa	76.927.677-7	Chile	Directa	100%	Si	No	90.728	146.177	236.905	2.300	244.725	247.025	(10.120)	169	(2.314)	(2.145)
Inmobiliaria Capitán Orella Dos Spa	77.038.431-1	Chile	Directa	100%	Si	No	117.244	4.818.335	4.935.579	724.977	4.168.745	4.893.722	41.857	15.353	(10.654)	4.699
Inmobiliaria Juan de Dios Vial Spa	77.009.348-1	Chile	Directa	100%	Si	No	76.520	3.015.657	3.092.177	17.689	3.081.219	3.098.908	(6.731)	1.912	(4.062)	(2.150)
							27.574.930	26.393.419	53.968.349	25.636.380	28.897.131	54.533.511	(565.162)	161.530	(677.624)	(516.094)

Fondo de Inversión Fynsa Desarrollo Inmobiliario II
NOTA 31 – CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS

Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo posee control directo o indirecto en las sociedades

Sociedad	RUT	País	Naturaleza de la relación con el Fondo	% de participación del fondo	% con derecho a voto	Valor Bursátil	Activos corrientes	Activos no corrientes	Total Activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total Pasivos	Patrimonio	Total Ingresos	Total Gastos	Resultado del Ejercicio
Inmobiliaria Vicuña Mackenna P.	76.908.782-6	Chile	Directa	50%	Si	No	1.155.578	10.590.624	11.746.202	355.993	11.281.535	11.637.528	108.674	479.001	(233.218)	245.783
Inmobiliaria Natalia Larrain Spa	76.908.777-K	Chile	Directa	100%	Si	No	18.816	1.130.263	1.149.079	41.711	1.138.868	1.180.579	(31.500)	-	(10.787)	(10.787)
Inmobiliaria La Florida Spa	76.882.497-5	Chile	Directa	100%	Si	No	216.446	2.622.403	2.838.849	170.397	2.624.956	2.795.353	43.496	58.408	(19.797)	38.611
Inmobiliaria Quinchamali Spa	76.882.505-K	Chile	Directa	100%	Si	No	305.831	1.916.922	2.222.753	49.453	2.189.672	2.239.125	(16.372)	1.701	(6.176)	(4.475)
Inmobiliaria Rodrigo de Araya Spa	76.876.727-0	Chile	Directa	84,91%	Si	No	9.073.398	0	9.073.398	3.291.318	5.812.194	9.103.512	(30.114)	-	(16.281)	(16.281)
Inmobiliaria Las Vizcachas Spa	76.908.778-8	Chile	Directa	100%	Si	No	196.846	1.748.567	1.945.413	700.183	1.305.567	2.005.750	(60.337)	66.488	(124.426)	(57.938)
Inmobiliaria Via Caleste Dos Spa	76.927.677-7	Chile	Directa	100%	Si	No	51.649	234.469	286.118	9.775	289.768	299.543	(13.425)	1.172	(3.570)	(2.398)
Inmobiliaria Capitán Orella Dos Spa	77.038.431-1	Chile	Directa	100%	Si	No	96.814	4.411.587	4.508.401	848.902	3.625.862	4.474.764	33.637	52.041	(17.583)	34.458
Inmobiliaria Juan de Dios Vial Spa	77.009.348-1	Chile	Directa	100%	Si	No	51.152	2.753.658	2.804.810	19.399	2.789.992	2.809.391	(4.581)	1.304	(3.523)	(2.219)
Total							11.166.530	25.408.493	36.575.023	5.487.131	31.058.414	36.545.545	29.478	660.115	(419.080)	241.035

NOTA 32 – SANCIONES

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2021, el Fondo no presenta sanciones que informar.

NOTA 33 – HECHOS RELEVANTES

Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo de Inversión Fynsa Desarrollo Inmobiliario II, no presenta Hechos Relevantes que informar.

NOTA 34 – HECHOS POSTERIORES

A juicio de la Administración, entre el 31 de diciembre del 2021 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se han producido otros hechos posteriores que afecten la situación económica y financiera del Fondo.

Fondo de Inversión Fynsa Desarrollo Inmobiliario II

CARTERAS DE INVERSION: INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES 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 moneda	Unidad de valorización				Porcentaje (1)			
											TIR, valor par o precio (1)	Código de base	Tipo o tasa	Valorización al cierre (2)	Código de transacción	del capital	del total de activo	del total de activo
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	CFMSECLUC	8253	CL: Chile	CFM		1: Instrumento AA			877469,7843	UF	2.710,1677	3: Precio	0 NA	2.378.090	CL: Chile	0,0000	0,0000	10,9549
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Quinchamalí SpA	76882505	CL: Chile	PE	03-07-2022	1: Instrumento no sujeto a rest			3962,5174	UF	30.991,7400	3: Precio	0 RL	122.805	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,5657
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Quinchamalí SpA	76882505	CL: Chile	PE	23-08-2022	1: Instrumento no sujeto a rest			2870,3988	UF	30.991,7400	3: Precio	0 RL	88.959	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,4098
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Quinchamalí SpA	76882505	CL: Chile	PE	30-08-2022	1: Instrumento no sujeto a rest			681,6994	UF	30.991,7400	3: Precio	0 RL	21.127	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,0973
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. La Florida SpA	76899657	CL: Chile	PE	13-09-2022	1: Instrumento no sujeto a rest			15965,2395	UF	30.991,7400	3: Precio	0 RL	494.791	CL: Chile	0,0000	0,0000	2,2793
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Natalia Larrain SpA	76908777	CL: Chile	PE	15-10-2022	1: Instrumento no sujeto a rest			35024,5973	UF	30.991,7400	3: Precio	0 RL	1.085.473	CL: Chile	0,0000	0,0000	5,0003
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Rodrigo de Araya SpA	76876727	CL: Chile	PE	15-10-2022	1: Instrumento no sujeto a rest			12416,0261	UF	30.991,7400	3: Precio	0 RL	384.794	CL: Chile	0,0000	0,0000	1,7726
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Quinchamalí SpA	76882505	CL: Chile	PE	30-08-2022	1: Instrumento no sujeto a rest			11286,2005	UF	30.991,7400	3: Precio	0 RL	349.779	CL: Chile	0,0000	0,0000	1,6113
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Vicuña Mackenna Poniente Spa.	76908782	CL: Chile	PE	28-12-2023	1: Instrumento no sujeto a rest			56244,6709	UF	30.991,7400	3: Precio	0 RL	1.743.120	CL: Chile	0,0000	0,0000	8,0298
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Vía Celeste Dos Spa	76927677	CL: Chile	PE	21-12-2022	1: Instrumento no sujeto a rest			1643,6898	UF	30.991,7400	3: Precio	0 RL	50.941	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,2347
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Rodrigo de Araya SpA	76876727	CL: Chile	PE	27-12-2023	1: Instrumento no sujeto a rest			2241,4567	UF	30.991,7400	3: Precio	0 RL	69.467	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,3200
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Quinchamalí SpA	76882505	CL: Chile	PE	30-08-2022	1: Instrumento no sujeto a rest			13554,6605	UF	30.991,7400	3: Precio	0 RL	420.083	CL: Chile	0,0000	0,0000	1,9351
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Las Vizcachas SpA	76908778	CL: Chile	PE	08-03-2023	1: Instrumento no sujeto a rest			9243,4641	UF	30.991,7400	3: Precio	0 RL	286.471	CL: Chile	0,0000	0,0000	1,3197
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Natalia Larrain SpA	76908777	CL: Chile	PE	15-10-2022	1: Instrumento no sujeto a rest			2301,3009	UF	30.991,7400	3: Precio	0 RL	71.321	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,3285
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Las Vizcachas SpA	76908778	CL: Chile	PE	03-05-2023	1: Instrumento no sujeto a rest			15052,5931	UF	30.991,7400	3: Precio	0 RL	466.506	CL: Chile	0,0000	0,0000	2,1490
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Las Vizcachas SpA	76908778	CL: Chile	PE	08-03-2023	1: Instrumento no sujeto a rest			2342,5933	UF	30.991,7400	3: Precio	0 RL	72.601	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,3344
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Juan De Dios Vial SpA	77009348	CL: Chile	PE	27-10-2023	1: Instrumento no sujeto a rest			24496,3166	UF	30.991,7400	3: Precio	0 RL	759.183	CL: Chile	0,0000	0,0000	3,4972
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Quinchamalí SpA	76882505	CL: Chile	PE	30-08-2022	1: Instrumento no sujeto a rest			3300,6957	UF	30.991,7400	3: Precio	0 RL	102.294	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,4712
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. La Florida SpA	76899657	CL: Chile	PE	13-09-2022	1: Instrumento no sujeto a rest			9843,8860	UF	30.991,7400	3: Precio	0 RL	305.079	CL: Chile	0,0000	0,0000	1,4054
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Capitán Orella Dos Spa	77038431	CL: Chile	PE	12-09-2023	1: Instrumento no sujeto a rest			1638,5103	UF	30.991,7400	3: Precio	0 RL	50.780	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,2339
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	URBAN Investment SpA	76191736	CL: Chile	PE	04-10-2024	1: Instrumento no sujeto a rest			1089,9288	UF	30.991,7400	3: Precio	0 RL	33.779	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,1566
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Las Vizcachas SpA	76908778	CL: Chile	PE	03-05-2023	1: Instrumento no sujeto a rest			3265,5120	UF	30.991,7400	3: Precio	0 RL	101.204	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,4662
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Rodrigo de Araya SpA	76876727	CL: Chile	PE	27-12-2023	1: Instrumento no sujeto a rest			24344,4896	UF	30.991,7400	3: Precio	0 RL	754.478	CL: Chile	0,0000	0,0000	3,4756
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. La Florida	76882497	CL: Chile	PE	02-05-2023	1: Instrumento no sujeto a rest			1086,2023	UF	30.991,7400	3: Precio	0 RL	33.663	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,1551
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Rodrigo de Araya SpA	76876727	CL: Chile	PE	27-12-2023	1: Instrumento no sujeto a rest			11239,1906	UF	30.991,7400	3: Precio	0 RL	348.322	CL: Chile	0,0000	0,0000	1,6046
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Juan de Dios Vial SpA	77009348	CL: Chile	PE	27-10-2023	1: Instrumento no sujeto a rest			4885,9372	UF	30.991,7400	3: Precio	0 RL	151.424	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,6975
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Vicuña Mackenna Poniente SpA	76908782	CL: Chile	PE	28-12-2023	1: Instrumento no sujeto a rest			36262,2366	UF	30.991,7400	3: Precio	0 RL	1.123.830	CL: Chile	0,0000	0,0000	5,1770
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Capitán Orella Dos Spa	77038431	CL: Chile	PE	12-09-2023	1: Instrumento no sujeto a rest			47408,4925	UF	30.991,7400	3: Precio	0 RL	1.469.272	CL: Chile	0,0000	0,0000	6,7683
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Quinchamalí SpA	76882505	CL: Chile	PE	30-08-2022	1: Instrumento no sujeto a rest			1896,2306	UF	30.991,7400	3: Precio	0 RL	58.767	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,2707
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Las Vizcachas SpA	76908778	CL: Chile	PE	03-05-2023	1: Instrumento no sujeto a rest			2594,2758	UF	30.991,7400	3: Precio	0 RL	80.401	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,3704
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Rodrigo de Araya SpA	76876727	CL: Chile	PE	27-12-2023	1: Instrumento no sujeto a rest			69027,8795	UF	30.991,7400	3: Precio	0 RL	2.139.294	CL: Chile	0,0000	0,0000	9,8548
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Rodrigo de Araya SpA	76876727	CL: Chile	PE	27-12-2023	1: Instrumento no sujeto a rest			2669,1968	UF	30.991,7400	3: Precio	0 RL	82.723	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,3811
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Las Vizcachas SpA	76908778	CL: Chile	PE	03-05-2023	1: Instrumento no sujeto a rest			2362,7036	UF	30.991,7400	3: Precio	0 RL	73.224	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,3373
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Quinchamalí SpA	76882505	CL: Chile	PE	30-08-2022	1: Instrumento no sujeto a rest			2298,8467	UF	30.991,7400	3: Precio	0 RL	71.245	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,3282
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. La Florida SpA	76899657	CL: Chile	PE	13-09-2022	1: Instrumento no sujeto a rest			4576,4079	UF	30.991,7400	3: Precio	0 RL	141.831	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,6534
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Rodrigo de Araya SpA	76876727	CL: Chile	PE	27-12-2023	1: Instrumento no sujeto a rest			1739,8349	UF	30.991,7400	3: Precio	0 RL	53.921	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,2484
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Rodrigo de Araya SpA	76876727	CL: Chile	PE	27-12-2023	1: Instrumento no sujeto a rest			7527,0611	UF	30.991,7400	3: Precio	0 RL	233.277	CL: Chile	0,0000	0,0000	1,0746
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Vicuña Mackenna Poniente SpA	76908782	CL: Chile	PE	28-12-2023	1: Instrumento no sujeto a rest			13364,1511	UF	30.991,7400	3: Precio	0 RL	414.178	CL: Chile	0,0000	0,0000	1,9079
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Quinchamalí SpA	76882505	CL: Chile	PE	30-08-2022	1: Instrumento no sujeto a rest			2291,5075	UF	30.991,7400	3: Precio	0 RL	71.018	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,3272
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Natalia Larrain SpA	76908777	CL: Chile	PE	15-10-2022	1: Instrumento no sujeto a rest			1536,5406	UF	30.991,7400	3: Precio	0 RL	47.620	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,2194

Fondo de Inversión Fynsa Desarrollo Inmobiliario II
**CONTINUACIÓN:
 CARTERAS DE INVERSIÓN: INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES**

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera (3)	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instru	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento (4)	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de	Unidad de valorización				Porcentaje (1)			
											MR valor par o precio (1)	Código de	Base tasa	Tip o	Valorización al cierre (2)	Có dig	Código país de transacción	del capital
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. La Florida	76899657	CL: Chile	PE	13-09-2022	1: Instrumento no sujeto a rest	000 Sir		5013,7115	UF	30,991,7400	3: Precio	0	RL: 155,384	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,7158
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Las Vizcachas SpA	76908778	CL: Chile	PE	03-05-2023	1: Instrumento no sujeto a rest	000 Sir		2571,2195	UF	30,991,7400	3: Precio	0	RL: 79,687	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,3671
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Rodrigo de Araya SpA	76876727	CL: Chile	PE	27-12-2023	1: Instrumento no sujeto a rest	000 Sir		1611,4001	UF	30,991,7400	3: Precio	0	RL: 49,940	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,2301
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Natalia Larraín SpA	76908777	CL: Chile	PE	15-10-2022	1: Instrumento no sujeto a rest	000 Sir		2063,0525	UF	30,991,7400	3: Precio	0	RL: 63,938	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,2945
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Quinchamalí SpA	76882505	CL: Chile	PE	30-08-2022	1: Instrumento no sujeto a rest	000 Sir		4568,6095	UF	30,991,7400	3: Precio	0	RL: 141,589	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,6522
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. El Parrón	76927677	CL: Chile	PE	31-10-2024	1: Instrumento no sujeto a rest	000 Sir		2569,2894	UF	30,991,7400	3: Precio	0	RL: 79,627	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,3668
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Rodrigo de Araya SpA	76876727	CL: Chile	PE	27-12-2023	1: Instrumento no sujeto a rest	000 Sir		8165,3044	UF	30,991,7400	3: Precio	0	RL: 253,057	CL: Chile	0,0000	0,0000	1,1657
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Natalia Larraín SpA	76908777	CL: Chile	PE	15-10-2022	1: Instrumento no sujeto a rest	000 Sir		3640,7611	UF	30,991,7400	3: Precio	0	RL: 112,834	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,5198
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Rodrigo de Araya SpA	76876727	CL: Chile	PE	27-12-2023	1: Instrumento no sujeto a rest	000 Sir		17057,1394	UF	30,991,7400	3: Precio	0	RL: 528,630	CL: Chile	0,0000	0,0000	2,4352
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Las Vizcachas SpA	76908778	CL: Chile	PE	03-05-2023	1: Instrumento no sujeto a rest	000 Sir		7496,2326	UF	30,991,7400	3: Precio	0	RL: 232,321	CL: Chile	0,0000	0,0000	1,0702
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. El Parrón	76927677	CL: Chile	PE	31-10-2024	1: Instrumento no sujeto a rest	000 Sir		3672,9919	UF	30,991,7400	3: Precio	0	RL: 113,832	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,5244
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Capitán Orella Dos Spa	77038431	CL: Chile	PE	12-09-2023	1: Instrumento no sujeto a rest	000 Sir		929,5716	UF	30,991,7400	3: Precio	0	RL: 28,809	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,1327
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Juan de Dios Vial SpA	77009348	CL: Chile	PE	30-05-2023	1: Instrumento no sujeto a rest	000 Sir		975,8958	UF	30,991,7400	3: Precio	0	RL: 30,245	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,1393
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Rodrigo de Araya SpA	76876727	CL: Chile	PE	27-12-2023	1: Instrumento no sujeto a rest	000 Sir		6404,8682	UF	30,991,7400	3: Precio	0	RL: 198,498	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,9144
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Vicuña Mackenna Poniente SpA	76908782	CL: Chile	PE	28-12-2023	1: Instrumento no sujeto a rest	000 Sir		36147,5962	UF	30,991,7400	3: Precio	0	RL: 1,120,277	CL: Chile	0,0000	0,0000	5,1606
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Capitán Orella Dos Spa	77038431	CL: Chile	PE	12-09-2023	1: Instrumento no sujeto a rest	000 Sir		2421,4583	UF	30,991,7400	3: Precio	0	RL: 75,045	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,3457
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Quinchamalí SpA	76882505	CL: Chile	PE	30-08-2022	1: Instrumento no sujeto a rest	000 Sir		947,8004	UF	30,991,7400	3: Precio	0	RL: 29,367	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,1353
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Las Vizcachas SpA	76908778	CL: Chile	PE	24-08-2026	1: Instrumento no sujeto a rest	000 Sir		10808,5054	UF	30,991,7400	3: Precio	0	RL: 334,974	CL: Chile	0,0000	0,0000	1,5431
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Juan de Dios Vial SpA	77009348	CL: Chile	PE	24-03-2022	1: Instrumento no sujeto a rest	000 Sir		202,2024	UF	30,991,7400	3: Precio	0	RL: 6,267	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,0289
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Capitán Orella Dos Spa	77038431	CL: Chile	PE	12-09-2023	1: Instrumento no sujeto a rest	000 Sir		8084,5891	UF	30,991,7400	3: Precio	0	RL: 250,556	CL: Chile	0,0000	0,0000	1,1542
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Quinchamalí SpA	76882505	CL: Chile	ACN		1: Instrumento no sujeto a rest	000 Sir		1,0000	UF	561,200,0000	3: Precio	0	NA: 561	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,0026
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. La Florida SpA	76899657	CL: Chile	ACN		1: Instrumento no sujeto a rest	000 Sir		1,0000	UF	534,000,0000	3: Precio	0	NA: 534	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,0025
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Natalia Larraín SpA	76908777	CL: Chile	ACN		1: Instrumento no sujeto a rest	000 Sir		1,0000	UF	853,800,0000	3: Precio	0	NA: 854	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,0039
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Vicuña Mackenna Poniente Spa	76908782	CL: Chile	ACN		1: Instrumento no sujeto a rest	000 Sir		1,0000	UF	500,000,0000	3: Precio	0	NA: 500	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,0023
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Rodrigo de Araya SpA	76876727	CL: Chile	ACN		1: Instrumento no sujeto a rest	000 Sir		1,0000	UF	803,700,0000	3: Precio	0	NA: 804	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,0037
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Las vizcachas	76908778	CL: Chile	ACN		1: Instrumento no sujeto a rest	000 Sir		1,0000	UF	764,400,0000	3: Precio	0	NA: 764	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,0035
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Vía Celeste Dos Spa	76927677	CL: Chile	ACN		1: Instrumento no sujeto a rest	000 Sir		1,0000	UF	1,000,000,0000	3: Precio	0	NA: 1,000	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,0046
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inmobiliaria Juan de Dios Vial SpA	77009348	CL: Chile	ACN		1: Instrumento no sujeto a rest	000 Sir		1,0000	UF	1,000,000,0000	3: Precio	0	NA: 1,000	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,0046
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Capitán Orella Dos Spa	77038431	CL: Chile	ACN		1: Instrumento no sujeto a rest	000 Sir		1,0000	UF	1,000,000,0000	3: Precio	0	NA: 1,000	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,0046
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Capitán Orella Dos Spa	77038431	CL: Chile	PE	12-09-2023	1: Instrumento no sujeto a rest	000 Sir		1010,1352	UF	30,991,7400	3: Precio	0	RL: 31,306	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,1442
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Rodrigo de Araya SpA	76876727	CL: Chile	PE	27-12-2023	1: Instrumento no sujeto a rest	000 Sir		26871,1071	UF	30,991,7400	3: Precio	0	RL: 832,782	CL: Chile	0,0000	0,0000	3,8363
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inmobiliaria Juan de Dios Vial SpA	77009348	CL: Chile	PE	30-05-2022	1: Instrumento no sujeto a rest	000 Sir		923,1732	UF	30,991,7400	3: Precio	0	RL: 28,611	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,1318
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Las Vizcachas SpA	76908778	CL: Chile	PE	14-12-2026	1: Instrumento no sujeto a rest	000 Sir		1531,8046	UF	30,991,7400	3: Precio	0	RL: 47,473	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,2187
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inm. Capitán Orella Dos Spa	77038431	CL: Chile	PE	12-09-2023	1: Instrumento no sujeto a rest	000 Sir		1001,1474	UF	30,991,7400	3: Precio	0	RL: 31,027	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,1429
1: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Inmobiliaria Juan de Dios Vial SpA	77009348	CL: Chile	PE	30-05-2022	1: Instrumento no sujeto a rest	000 Sir		1100,6594	UF	30,991,7400	3: Precio	0	RL: 34,111	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,1571

**ANEXO
ESTADOS COMPLEMENTARIOS**

ESTADO DE RESULTADO DEVENGADOS Y REALIZADOS	31.12.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Utilidad(pérdida) neta realizada de inversiones	7.967	155.556
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-	-
Enajenación de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en título de deuda	-	155.556
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultados por operación con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	7.967	-
Pérdida no realizada de inversiones	-	-
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 derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultados por operación con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
Utilidad no realizada de inversiones	1.701.310	755.508
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	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	1.701.310	755.508
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	(250.900)	(204.301)
Costos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(236.059)	(188.915)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(14.841)	(15.386)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Resultado neto del ejercicio	1.458.377	706.763

ANEXO
ESTADOS COMPLEMENTARIOS

ESTADO DE UTILIDAD PARA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS	31.12.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Beneficio neto percibido del ejercicio	(242.933)	(48.745)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	7.967	155.556
Pérdida no realizada de inversiones	-	0
Gasto del ejercicio	(250.900)	(204.301)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio	-	0
Dividendos provisorios	-	0
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	(229.679)	(180.934)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	(229.679)	(180.934)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(229.679)	(180.934)
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	0
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	0
Dividendos definitivos declarados	-	0
Pérdida devengada acumulada	-	0
Pérdida devengada acumulada inicial	-	0
Abono a pérdida devengada acumulada	-	0
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	0
Por utilidad devengada en el ejercicio	-	0
Por pérdida devengada en el ejercicio	-	0
Monto susceptible a distribuir	(472.612)	(229.679)