

# **FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA**

Estados financieros por los años terminados  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
e informe de los auditores independientes

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Aportantes de  
Fondo de Inversión Desarrollo Inmobiliario Perú - Colombia

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión Desarrollo Inmobiliario Perú - Colombia (en adelante “el Fondo”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y sus correspondientes notas a los estados financieros.

### Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de Banchile Administradora General de Fondos S.A., Sociedad Administradora del Fondo, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera, emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), descritas en Nota 2 a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### Responsabilidad del Auditor

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

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

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

## Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Desarrollo Inmobiliario Perú - Colombia al 31 de diciembre 2021, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera, emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), descritas en Nota 2 a los estados financieros.

## Estados financieros comparativos al 31 de diciembre de 2020

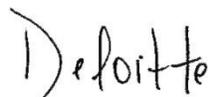
Los estados financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2020 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos con fecha 22 de marzo de 2021.

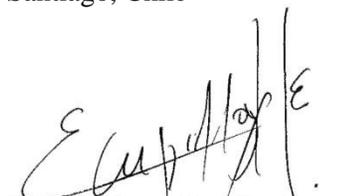
## Énfasis en un asunto

Como se describe en Nota 5.5 a los estados financieros adjuntos, el Fondo mantiene una inversión en renta variable, en la cual no posee control ni influencia significativa. El valor razonable de esta inversión se mide de acuerdo con la metodología que considera los supuestos y elementos de información señalados en dicha nota. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.

## Otros asuntos - Estados Complementarios

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los estados complementarios, que comprenden el resumen de la cartera de inversiones, estado de resultado devengado y realizado y el estado de utilidad para la distribución de dividendos, contenidos en anexo adjunto, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de la Administración y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria al 31 de diciembre de 2021 se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.

  
Marzo 25, 2022  
Santiago, Chile

  
Esteban Campillay Espinoza  
Socio



*Estados Financieros*

***FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO  
PERU - COLOMBIA***

*Santiago, Chile  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020*

**FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO  
PERU - COLOMBIA**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

**ESTADOS FINANCIEROS**  
**FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA**

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre de 2021 y 2020**  
**(Expresados en miles de pesos)**

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA	Nota	31-12-2021 M(\$)	31-12-2020 M(\$)
<b>ACTIVO</b>			
<b><u>Activo Corriente</u></b>			
Efectivo y efectivo equivalente	21	839.151	4.715.740
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	24.337.288	14.551.770
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	-	570.432
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar	16	857	-
Otros activos	18	44	-
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>25.177.340</b>	<b>19.837.942</b>
<b><u>Activo no corriente</u></b>			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	1.450.435	3.488.973
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		-	-
<b>Total Activo no corriente</b>		<b>1.450.435</b>	<b>3.488.973</b>
<b>Total Activo</b>		<b>26.627.775</b>	<b>23.326.915</b>

Las Notas adjuntas números 1 al 37 forman parte integral de estos Estados Financieros.



**ESTADOS FINANCIEROS**  
**FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA**

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre de 2021 y 2020**  
**(Expresados en miles de pesos)**

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA	Nota	31-12-2021 M(\$)	31-12-2020 M(\$)
<b>PASIVO</b>			
<b><u>Pasivo Corriente</u></b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Préstamos		-	-
Otros Pasivos Financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Remuneraciones sociedad administradora	31	39.582	34.664
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos	18	235.186	23.685
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>274.768</b>	<b>58.349</b>
<b><u>Pasivo no corriente</u></b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Préstamos		-	-
Otros Pasivos Financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Remuneraciones sociedad administradora		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
<b>Total Pasivo no corriente</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Aportes		23.933.449	23.933.449
Otras Reservas		-	-
Resultados Acumulados		(664.883)	48.742
Resultado del ejercicio		3.301.520	(713.625)
Dividendos provisorios	18	(217.079)	-
<b>Total Patrimonio Neto</b>		<b>26.353.007</b>	<b>23.268.566</b>
<b>Total Pasivo</b>		<b>26.627.775</b>	<b>23.326.915</b>

Las Notas adjuntas números 1 al 37 forman parte integral de estos Estados Financieros.



**ESTADOS FINANCIEROS**  
**FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA**

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020**  
**(Expresado en miles de pesos)**

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	Nota	01-01-2021 31-12-2021 M(\$)	01-01-2020 31-12-2020 M(\$)
<b>INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION</b>			
Intereses y reajustes	19	809.772	41.423
Ingresos por dividendos		194.291	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		2.060	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		112.709	103.425
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	2.717.782	1.670.108
Resultado en venta de instrumentos financieros		(1.099)	(2.112.213)
Resultado por venta de inmuebles		-	-
Ingreso por arriendo de bienes raíces		-	-
Variaciones en valor razonable de Propiedades de inversión		-	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros		22.357	6.336
<b>Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación</b>		<b>3.857.872</b>	<b>(290.921)</b>
<b>GASTOS</b>			
Depreciaciones		-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia		(8.986)	(7.958)
Comisión de administración	31	(436.011)	(308.007)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	33	(111.355)	(106.739)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(556.352)</b>	<b>(422.704)</b>
<b>Utilidad/(pérdida) de la operación</b>		<b>3.301.520</b>	<b>(713.625)</b>
Costos financieros		-	-
<b>Utilidad/(pérdida) antes de impuesto</b>		<b>3.301.520</b>	<b>(713.625)</b>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>3.301.520</b>	<b>(713.625)</b>
<b>Otros resultados integrales:</b>			
Cobertura de Flujo de Caja		-	-
Ajustes por Conversión		-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros Ajustes al Patrimonio Neto		-	-
<b>Total de otros resultados integrales</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Resultado Integral</b>		<b>3.301.520</b>	<b>(713.625)</b>

Las Notas adjuntas números 1 al 37 forman parte integral de estos Estados Financieros.



**ESTADOS FINANCIEROS**  
**FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO**

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021

(Expresados en miles de pesos)

	31-12-2021									
	Aportes M(\$)	Otras Reservas					Resultados Acumulados M(\$)	Resultado del Ejercicio M(\$)	Dividendos Provisorios M(\$)	Total M(\$)
		Cobertura de Flujo de Caja M(\$)	Conversión M(\$)	Inversiones valorizadas por el método de la participación M(\$)	Otras M(\$)	Total M(\$)				
<b>Saldo inicio</b>	<b>23.933.449</b>	-	-	-	-	-	<b>48.742</b>	<b>(713.625)</b>	-	<b>23.268.566</b>
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>23.933.449</b>	-	-	-	-	-	<b>48.742</b>	<b>(713.625)</b>	-	<b>23.268.566</b>
Aportes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(217.079)	(217.079)
Resultados integrales del ejercicio: Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	3.301.520	-	<b>3.301.520</b>
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	(713.625)	713.625	-	-
<b>Total</b>	<b>23.933.449</b>	-	-	-	-	-	<b>(664.883)</b>	<b>3.301.520</b>	<b>(217.079)</b>	<b>26.353.007</b>

Las Notas adjuntas números 1 al 37 forman parte integral de estos Estados Financieros



**ESTADOS FINANCIEROS**  
**FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO (continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020**  
**(Expresados en miles de pesos)**

	31-12-2020									
	Aportes M(\$)	Otras Reservas					Resultados Acumulados M(\$)	Resultado del Ejercicio M(\$)	Dividendos Provisorios M(\$)	Total M(\$)
		Cobertura de Flujo de Caja M(\$)	Conversión M(\$)	Inversiones valorizadas por el método de la participación M(\$)	Otras M(\$)	Total M(\$)				
<b>Saldo inicio</b>	<b>11.054.827</b>	-	-	-	-	-	<b>(4.232)</b>	<b>52.974</b>	-	<b>11.103.569</b>
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>11.054.827</b>	-	-	-	-	-	<b>(4.232)</b>	<b>52.974</b>	-	<b>11.103.569</b>
Aportes	12.878.622	-	-	-	-	-	-	-	-	12.878.622
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio: Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(713.625)	-	(713.625)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	52.974	(52.974)	-	-
<b>Total</b>	<b>23.933.449</b>	-	-	-	-	-	<b>48.742</b>	<b>(713.625)</b>	-	<b>23.268.566</b>

Las Notas adjuntas números 1 al 37 forman parte integral de estos Estados Financieros



**ESTADOS FINANCIEROS**  
**FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020**  
**(Expresados en miles de pesos)**

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)	Nota	01-01-2021 31-12-2021 M(\$)	01-01-2020 31-12-2020 M(\$)
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		(7.408.546)	(54.097.910)
Venta de activos financieros		3.759.656	43.010.587
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		22.357	6.336
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		194.291	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		(439.363)	(298.467)
Otros gastos de operación pagados		(117.693)	(90.234)
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b>(3.989.298)</b>	<b>(11.469.688)</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de inversión</b>			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		-	-
Venta de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de inversión pagados		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>			
Obtención de préstamos		-	-
Pago de préstamos		-	-
Otros pasivos financieros obtenidos		-	-
Pagos de otros pasivos financieros		-	-
Aportes		-	12.878.622
Repartos de patrimonio		-	-
Repartos de dividendos		-	-
Otros		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<b>-</b>	<b>12.878.622</b>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente</b>		<b>(3.989.298)</b>	<b>1.408.934</b>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		4.715.740	3.203.381
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		112.709	103.425
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>21</b>	<b>839.151</b>	<b>4.715.740</b>

Las Notas adjuntas números 1 al 37 forman parte integral de estos Estados Financieros.



# FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO PERÚ - COLOMBIA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

#### Tipo de Fondo

El Fondo de Inversión Desarrollo Inmobiliario Perú - Colombia en adelante “el Fondo”, Rut 9665-2, es un Fondo de inversión no rescatable, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de la oficina de la Administradora es Enrique Foster Sur 20, Piso 10, Las Condes, Santiago.

El Fondo está regido por la Ley 20.712 de 2014, por el reglamento de la Ley contenido en el Decreto Supremo de Hacienda de 2014, por Normas de la Comisión para el Mercado Financiero y por el Reglamento interno del Fondo.

Los aportantes no mantienen influencia ni control sobre el Fondo.

La duración del Fondo es de 5 años a contar de la fecha de depósito del reglamento interno en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos, Contrato y Reglamento General, que ocurrió con fecha 06/10/2018. Vencido el plazo de duración del Fondo, la sociedad administradora deberá proceder con la venta de los activos y la liquidación del fondo, para lo cual contará con un plazo de 24 meses, contados desde la fecha de término del Fondo.

#### Objeto

El objeto del Fondo de Inversión Desarrollo Inmobiliario Perú - Colombia es invertir sus recursos principalmente en instrumentos, contratos o bienes que le permitan obtener retornos derivados del desarrollo de proyectos inmobiliarios ubicados en Perú o Colombia.

Los proyectos inmobiliarios considerarán la construcción y el desarrollo de bienes raíces, destinados a viviendas, oficinas, bodegas, inmuebles comerciales, hoteles o terrenos, para su posterior venta, Además, se podrá celebrar contratos de arriendos sobre dichos bienes raíces con el fin de lograr la posterior venta de éstos.

El Fondo invertirá al menos el 75% de su activo en instrumentos, contratos o bienes que le permitan obtener retornos derivados de proyectos inmobiliarios desarrollados en Perú y Colombia.

#### Política de inversión

Para lograr sus objetivos, el Fondo centrará la inversión de sus recursos en los instrumentos, contratos o bienes detallados en el párrafo “Características y diversificación de las inversiones”. Asimismo, sin perjuicio de lo establecido en el párrafo anterior, el Fondo sólo podrá invertir hasta un 30% del total de los aportes comprometidos (considerando tanto aquellos que hayan sido pagados como aquellos que aún no lo han sido) en proyectos inmobiliarios localizados en Colombia.

Para el adecuado cumplimiento de sus objetivos de inversión, el Fondo podrá concurrir a la constitución de sociedades u otras entidades, o a través de contratos de asociación o cuentas en participación. Tratándose de fondos de inversión públicos y de fondos de inversión privados constituidos en Chile, la inversión sólo podrá hacerse en fondos que indirectamente, a través de sociedades inmobiliarias, participen en proyectos inmobiliarios localizados en Perú o Colombia.



# FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 1. INFORMACIÓN GENERAL (continuación)

#### Depósito Reglamento Interno

Con fecha 26 de junio de 2019, fue depositado el Reglamento Interno vigente, en la Comisión para el Mercado Financiero.

#### Modificaciones al Reglamento Interno

##### Ejercicio Actual

No hubo modificaciones al Reglamento Interno.

##### Ejercicio anterior

No hubo modificaciones al Reglamento Interno.

#### Inicio de operaciones:

El Fondo inició sus operaciones el 07 de diciembre de 2018, con un valor cuota de 1 Unidad de Fomento.



# FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 1. INFORMACIÓN GENERAL (continuación)

#### **Duración del Fondo:**

La duración del Fondo es de 5 años a contar de la fecha de depósito del Reglamento Interno en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos, Contrato y Reglamento General indicada en la letra A.1.6. Vencido el plazo de duración del Fondo, la sociedad administradora deberá proceder con la venta de los activos y la liquidación del fondo, para lo cual contará con un plazo de 24 meses, contados desde la fecha de término del Fondo.

#### **Procedimiento de liquidación del Fondo:**

El Fondo se disolverá por una cualquiera de las siguientes causales:

- a. Vencimiento del plazo de su duración.
- b. Por acuerdo de la Asamblea Extraordinaria de Aportantes

Disuelto el Fondo por una causal distinta al a disolución de la sociedad administradora, la liquidación será practicada por la sociedad administradora, la que deberá realizarla en un plazo máximo de 24 meses, contados desde la fecha de término del Fondo.

La Sociedad Administradora, en su carácter de liquidadora del Fondo, contará con las mismas atribuciones y estará afectada a los mismos deberes que establecen los artículos 110 y siguientes de la Ley 18.046, para la Comisión Liquidadora en el caso de las sociedades anónimas.

Terminada la Liquidación del Fondo, la Sociedad Administradora comunicará esta circunstancia por medio de un aviso publicado en su página Web y proporcionará una información general del proceso de liquidación a aquellos aportantes que lo soliciten dentro del plazo de 60 días, contados desde la fecha de publicación del aviso. Copia de esta información será enviada a la Comisión.

Transcurridos diez días corridos desde que estén a disposición de los partícipes los documentos de pago, aquellos que no sean retirados por su titular, serán invertidos a su nombre, en cuotas del Fondo Mutuo Disponible administrado por Banchile Administradora General de Fondos S.A. En caso de que este Fondo dejare de existir, se invertirán los recursos en cuotas de Fondos mutuos del tipo 1, administrado por la misma sociedad.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por la administración el 21 de marzo de 2022.



# FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

#### 2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros del Fondo, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Los Estados Financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico, con la excepción de la revalorización de activos financieros y pasivos financieros (incluidos los instrumentos financieros derivados) a valor razonable con efecto en resultados.

La preparación de estados financieros en conformidad a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en Nota 6.

Los Estados Financieros se rigen por la Circular 1.998 de la CMF

#### 2.2 Nuevos pronunciamientos contables

##### 2.2.1 Normas aprobadas y/o modificadas por el International Accounting Standards Board (IASB):

##### 2.2.2 Normas e interpretaciones que han sido adoptadas en los presentes Estados de Situación Financiera del fondo.

A la fecha de emisión de los presentes Estados de Situación Financiera los nuevos pronunciamientos contables emitidos tanto por el International Accounting Standards Board, que han sido adoptados por el fondo, se detallan a continuación:

#### Normas Contables emitidas por el IASB.

**NIIF 9 Instrumentos Financieros, NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar y NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimientos y Medición, NIIF 4 Contratos de Seguro y NIIF 16 Arrendamientos. Reforma de la tasa de interés de referencia.**

En agosto de 2020, el IASB emitió un conjunto de enmienda relacionadas con la fase 2 de la Reforma de Referencia de Tasas de Interés que modifica las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16.

Las enmiendas complementan los cambios emitidos durante el año 2019 y se centran en los efectos sobre los estados financieros cuando una empresa sustituye el antiguo tipo de interés de referencia por un tipo de referencia alternativo. Las enmiendas en la fase dos se refieren a los cambios que repercuten en los flujos de efectivo contractuales. Una empresa no necesita dar de baja/ajustar el valor contable de los instrumentos financieros por los cambios, sino actualizar el tipo de interés efectivo para reflejar el cambio a un punto de referencia alternativo. En el caso de la contabilidad de coberturas, una empresa no necesita interrumpir la contabilidad de coberturas porque realiza los cambios requeridos por la reforma si la cobertura cumple otros criterios de contabilidad de coberturas. En cuanto a las divulgaciones, la empresa debe revelar información sobre los nuevos riesgos derivados de la reforma y la forma en que gestiona la transición a los tipos de referencia alternativos.

Las enmiendas entran en vigencia para los ejercicios de presentación de informes anuales que comienzan el 1º de enero de 2021 o después de esa fecha. También se permite la adopción anticipada de las modificaciones.

La aplicación de esta enmienda no tuvo impacto en los Estados Financieros del fondo.



# FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

#### 2.2 Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

**2.2.1 Normas aprobadas y/o modificadas por el International Accounting Standards Board (IASB), (continuación):**

**2.2.2 Normas e interpretaciones que han sido adoptadas en los presentes Estados de Situación Financiera del fondo (continuación).**

#### **Normas Contables emitidas por el IASB (continuación)**

**NIIF 16 Arrendamientos. Extiende el plazo de un año de las concesiones de arrendos relacionadas con Covid-19.**

En marzo de 2021 el IASB publicó modificaciones a la NIIF 16 que permiten extender hasta el 30 de junio de 2022 la contabilización de las concesiones o facilidades de arriendo por efecto de la pandemia declarada por el Covid-19. La enmienda original a la NIIF 16 se emitió en mayo de 2020 y aplicaba a las facilidades de los contratos de arriendo que reducen solo los pagos de arrendamientos que vencía hasta el 30 de junio de 2021.

La implementación de esta enmienda no ha tenido impacto para el fondo.

#### **2.2.3 Nuevas Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:**

A continuación, se presenta un resumen de nuevas normas, interpretaciones y mejoras a los estándares contables internacionales emitidos por el IASB que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2021, según el siguiente detalle:

#### **Normas Contables emitidas por el IASB.**

**NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos y NIIF 10 Estados Financieros Consolidados.**

En septiembre de 2014, el IASB publicó esta modificación, la cual aclara el alcance de las utilidades y pérdidas reconocidas en una transacción que involucra a una asociada o negocio conjunto, y que este depende de si el activo vendido o contribución constituye un negocio. Por lo tanto, IASB concluyó que la totalidad de las ganancias o pérdidas deben ser reconocidas frente a la pérdida de control de un negocio. Asimismo, las ganancias o pérdidas que resultan de la venta o contribución de una subsidiaria que no constituye un negocio (definición de NIIF 3) a una asociada o negocio conjunto deben ser reconocidas solo en la medida de los intereses no relacionados en la asociada o negocio conjunto.

Durante el mes de diciembre de 2015 el IASB acordó fijar en el futuro la fecha de entrada en vigencia de esta modificación, permitiendo su aplicación inmediata.

Esta modificación no tendrá impacto en los Estados Financieros del fondo.



# FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

#### 2.2 Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

##### 2.2.1 Normas aprobadas y/o modificadas por el International Accounting Standards Board (IASB), (continuación):

##### 2.2.3 Nuevas Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente (continuación):

#### NIC 1 Presentación de Estados Financieros.

En enero de 2020, el IASB incorporo enmiendas para aclarar los criterios de clasificación de pasivos como corrientes o no-corrientes. Los cambios dicen relación con:

- Aclaran que la clasificación de pasivos como corrientes o no-corrientes se basa en los derechos que existan al final del ejercicio de presentación de reporte.
- Especifican que la clasificación no es afectada por expectativas acerca de si la entidad ejercerá su derecho a diferir la liquidación de un pasivo.
- Explica que los derechos existen si al final del ejercicio de presentación de reporte se cumplió con los acuerdos de pago.
- Introduce una definición de ‘liquidación’ ‘settlement’ para aclarar que la liquidación se refiere a la transferencia, a la contraparte, de efectivo, instrumentos de patrimonio, otros activos o servicio.

La fecha de aplicación de esta enmienda a la NIC 1, es para los ejercicios anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2023, con efecto retroactivo, y aplicación anticipada permitida.

El fondo aplicará estos criterios en la clasificación de pasivos como corrientes o no-corrientes.

#### Enmiendas de alcance limitado y Mejoras anuales 2018-2020.

En mayo de 2020 el IASB publicó un paquete de enmiendas de alcance limitado, así como a las Mejoras Anuales 2018-2020, cuyos cambios aclaran la redacción o corrigen consecuencias menores, omisiones o conflictos entre los requerimientos de las Normas.

Entre otras modificaciones contiene enmiendas a la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, las cuales especifican los costos que debe incluir una entidad al evaluar si un contrato causará pérdidas, estos costos incluyen los que se relacionan directamente con el contrato y pueden ser costos incrementales de cumplimiento de ese contrato (por ejemplo, mano de obra directa y materiales), o una asignación de otros costos que se relacionan directamente con el cumplimiento de contratos (por ejemplo, la asignación del cargo por depreciación para un elemento de propiedad, planta y equipo utilizado para cumplir el contrato).

Estas enmiendas serán efectivas a partir del 1 de enero de 2022 y se estima que el fondo no tendrá impactos significativos en los Estados Financieros producto de la aplicación de estas enmiendas.



# FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

#### 2.2 Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

##### 2.2.3 Nuevas Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente (continuación):

###### Normas Contables emitidas por el IASB (continuación)

###### **NIC 1 Presentación de Estados Financieros y Declaración de Prácticas N°2. Revelaciones de Políticas Contables.**

En febrero de 2021 el IASB ha publicado modificaciones a la NIC 1 para requerir a las empresas que revelen información material sobre políticas contables, lo anterior con el objeto de mejorar las revelaciones de sus políticas contables y proporcionar información útil a los inversores y otros usuarios de los estados financieros.

Para ayudar a las entidades a aplicar las modificaciones a la NIC 1, el Consejo también modificó la Declaración de Práctica N°2 para ilustrar cómo una entidad puede juzgar si la información sobre políticas contables es material para sus estados financieros.

Las enmiendas a la NIC 1 serán efectivas para los ejercicios de presentación de los estados financieros que comiencen a partir del 1 de enero de 2023. Está permitida la aplicación temprana. Si una entidad aplica esas modificaciones a ejercicios anteriores, deberá revelar ese hecho.

La aplicación de esta enmienda no generará impactos en los Estados Financieros del fondo.

###### **NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Definición de Estimación Contable.**

En febrero de 2021, el IASB incorporó cambios en la definición de estimaciones contables contenida en la NIC 8, las modificaciones de la NIC tienen por objeto ayudar a las entidades a distinguir los cambios en las estimaciones contables de los cambios en las políticas contables.

Las enmiendas a la NIC 8 serán efectivas para los ejercicios de presentación de los estados financieros que comiencen a partir del 1 de enero de 2023. Está permitida la aplicación temprana.

La aplicación de esta enmienda no generará impactos en los Estados Financieros del fondo.

###### **NIC 12 Impuesto sobre la renta.**

En mayo de 2021 el IASB publicó modificaciones a la NIC 12, para especificar cómo las empresas deben contabilizar los impuestos diferidos en transacciones tales como arrendamientos y obligaciones de desmantelamiento.

La NIC 12 Impuesto sobre la renta especifica cómo una empresa contabiliza el impuesto sobre la renta, incluido el impuesto diferido, que representa el impuesto a pagar o recuperar en el futuro. En determinadas circunstancias, las empresas están exentas de reconocer impuestos diferidos cuando reconocen activos o pasivos por primera vez. Anterior a la enmienda, existía cierta incertidumbre sobre si la exención se aplicaba a transacciones tales como arrendamientos y obligaciones de desmantelamiento, transacciones para las cuales las empresas reconocen tanto un activo como un pasivo.

Las modificaciones aclaran que la exención no se aplica y que las empresas están obligadas a reconocer impuestos diferidos sobre dichas transacciones. El objetivo de las modificaciones es reducir la diversidad en la presentación de informes de impuestos diferidos sobre arrendamientos y obligaciones por desmantelamiento.

Las modificaciones son efectivas para los ejercicios de presentación de los estados financieros que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, y se permite la aplicación anticipada.

La implementación de esta enmienda no tendrá impacto material para el fondo.



# FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

#### Ejercicio cubierto

Los presentes Estados Financieros corresponden a los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Los Estados de Resultados Integrales por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Los Estados de Cambios en el Patrimonio y los Estados de Flujos de efectivo por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

#### 2.3 Conversión de Moneda Extranjera

##### a) Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo los aportes de cuotas denominados en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir sus recursos en activos inmobiliarios en Chile, cuyas rentas provengan de su explotación como negocio inmobiliario, a través de construcción y bienes raíces, ya sea mediante la participación en sociedades con terceros que aporten la gestión del negocio o mediante su ejecución directa.

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 extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Moneda	Paridad 31-12-2021	Paridad 31-12-2020
Dólar Estadounidense	844,69	710,95

##### c) Base de conversión

Los activos y pasivos reajustables contractualmente en Unidades de Fomento (UF) se convierten al valor equivalente en Dólares que presente al cierre de los Estados Financieros y se presentan sus resultados como ingresos o gastos operacionales según corresponda.

Los valores de las unidades de fomento son las siguientes:

Moneda	31-12-2021	31-12-2020
Unidades de Fomento	30.991,74	29.070,33



# FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

#### 2.4 Activos y pasivos financieros

##### 2.4.1 Clasificación

De acuerdo con NIIF 9, el Fondo clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) a valor razonable con efectos en resultados, ii) a valor razonable con efecto en Patrimonio y, iii) a costo amortizado. Esta clasificación depende de la intención con que se adquieren dichos activos.

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

- modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y
- de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo ha clasificado sus inversiones como a valor razonable con efecto en resultados.

##### 2.4.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

Los Derivados también son clasificados como a valor razonable con efecto en resultados. El Fondo adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura.

##### 2.4.1.2 Pasivos financieros

Los pasivos financieros que se tengan para negociar se valorarán de acuerdo a lo siguiente:

- Se emita principalmente con el propósito de readquirirlo en el corto plazo (por ejemplo, obligaciones y otros valores negociables emitidos cotizados que la empresa pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor).
- Forme parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existían evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o
- Sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

Los pasivos financieros mantenidos para negociar se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrato, será en precio de la transacción que equivaldrá el valor razonable de la contraprestación entregada. Los gastos de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en el resultado integral.

El resto de los pasivos financieros, son clasificados como “Otros Pasivos” de acuerdo a NIIF 9.

##### 2.4.2 Reconocimiento, baja y medición

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

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

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



# FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

#### 2.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

##### 2.4.2 Reconocimiento, baja y medición (continuación)

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

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

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

El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales dentro de “Intereses y reajustes” en base al tipo de interés efectivo.

##### 2.4.3 Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera.

El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes). Cuando el Fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo (por ejemplo, derivados extrabursátiles) se determina utilizando técnicas de valoración. El Fondo utiliza una variedad de métodos y formula supuestos que están basados en condiciones de mercado existentes a cada fecha del estado de situación financiera. Las técnicas de valoración empleadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables recientes, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados, los modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por participantes de mercado, que aprovechan al máximo los “inputs” (aportes de datos) del mercado y dependen lo menos posible de los “inputs” de entidades específicas.

##### 2.4.4 Instrumentos Financieros a valor razonable

De acuerdo a lo mencionado en los párrafos anteriores, el Fondo registra sus instrumentos financieros, a su valor razonable. En particular, valoriza los instrumentos de deuda, cuotas de Fondos de inversión privado y acciones en sociedades inmobiliarias, de acuerdo con los siguientes criterios:

###### a) Instrumentos de deuda:

Estos instrumentos se valorizan a mercado utilizando la tasa TIR de mercado aplicable para descontar todos los flujos del instrumento respectivo, esta corresponde a la utilizada por RiskAmerica.



# FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

#### 2.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

##### 2.4.4 Instrumentos Financieros a valor razonable (continuación)

###### b) Cuotas de Fondos:

El Fondo no posee control, pero sí influencia significativa sobre estos Fondos privados. Al respecto y de acuerdo con lo indicado en la Circular N° 657 de la CMF de enero de 2011, el Fondo aplica la excepción del párrafo 1 de la NIC 28, que permite valorizar estos instrumentos de acuerdo con NIC 39 y NIIF 9. Como consecuencia de lo anterior, estos instrumentos se valorizan al valor cuota del Fondo, el cual es determinado por dos consultores independientes de la Sociedad Administradora, utilizando el valor más bajo entre ambos. El mencionado valor cuota es determinado y registrado a su valor razonable.

###### c) Acciones en sociedades inmobiliarias:

El Fondo no posee control, pero sí influencia significativa sobre estas sociedades inmobiliarias. Al respecto y de acuerdo con lo indicado en la Circular N° 657 de la CMF de enero de 2011, el Fondo aplica la excepción del párrafo 18 de NIC 28, que, textualmente, indica: “Cuando una inversión en una asociada o negocio conjunto se mantiene directa o indirectamente por una entidad que es una organización de capital de riesgo o un fondo de inversión colectiva, fideicomiso de inversión u otra entidad análoga, incluyendo los fondos de seguro ligados a inversiones, la entidad puede optar por medir esa inversión a valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la NIIF 9.”. Como consecuencia de lo anterior, estas acciones se valorizan al valor razonable de la sociedad y su respectivo activo subyacente (proyecto inmobiliario), el cual es determinado por dos consultores independientes de la Sociedad Administradora.

##### 2.4.5 Instrumentos Financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

La sociedad administradora evalúa a cada fecha de cierre del estado de situación financiera del fondo, si existe evidencia objetiva de desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros bajo esta categoría. Las pruebas de deterioro se describen en la nota 2.6

#### 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.



# FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

#### 2.6 Cuentas por cobrar y pagar por operaciones

Los montos por cobrar y pagar por operaciones representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente. Estos montos se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

El Fondo aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9. Al 31 de diciembre de 2021, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable.

#### 2.7 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja y bancos.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- Flujos de efectivo: Incluye las entradas y salidas en cuentas corrientes bancarias.
- Flujos operacionales: Corresponden a las actividades normales realizadas por el Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- Flujos de inversión: Corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes de efectivo.
- Flujos de financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos.

#### 2.8 Remuneración de la sociedad administradora

El Fondo deberá pagar por concepto de remuneración por la administración una comisión fija sobre el patrimonio final del fondo de cada ejercicio mensual, pagándose dentro de los cinco primeros días del ejercicio mensual siguiente.

Además, el Fondo deberá pagar por concepto de remuneración por la administración una comisión variable que se devengará solo 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 pagado.

Para mayor detalle ver Nota 31 letra a).



# FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

#### 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.

#### Aumentos de capital

Considerada la estructura y objetivos del Fondo, no se considera en la política aumentos de capital para el mismo.

#### Disminuciones de Capital

El Fondo podrá realizar disminuciones parciales de capital, por decisión del Directorio de la Administradora y sin necesidad de acuerdo alguno de una Asamblea de Aportantes, de hasta el 99% de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo vigentes en cada oportunidad, a fin de restituir a los Aportantes la parte proporcional de su inversión en el Fondo, en la forma, condiciones y plazos que a continuación se indican, siempre y cuando la Administradora determine que existen excedentes suficientes para cubrir las necesidades de caja del Fondo y cumplir con los compromisos y obligaciones del Fondo no cubiertos con otras fuentes de financiamiento.

Las disminuciones parciales de capital señaladas en el presente literal serán obligatorias para todos los partícipes y se efectuarán mediante la disminución del número de cuotas o del valor cuota del Fondo que acuerde la Administradora, a prorrata del número de cuotas según la participación que tenga cada aportante en el Fondo.

Las disminuciones parciales de capital se informarán oportunamente por la Administradora a los Aportantes, mediante los medios establecidos en el presente Reglamento Interno, indicando el número de cuotas de la disminución, fecha y lugar o modalidad de pago, con a lo menos 5 días hábiles de anticipación a la fecha de pago.

Las disminuciones parciales de capital se podrán materializar en cualquier tiempo, en la medida que, ya sea en una o más oportunidades, la Administradora determine que existen los recursos necesarios para ello en los términos que se indican en el presente numeral.

El pago de cada disminución parcial de capital efectuada de conformidad al presente artículo, deberá efectuarse en la misma moneda en que se lleve la contabilidad del Fondo, y se pagará en efectivo, cheque o transferencia electrónica.



# FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

#### 2.9 Aportes (capital pagado) (continuación)

##### Disminuciones de Capital (continuación)

El valor de la cuota se determinará tomando el valor Cuota del día hábil bursátil anterior a la fecha de pago de la respectiva disminución de capital, determinado dicho valor como el que resulte de dividir el patrimonio del Fondo, determinado de conformidad con lo establecido en el artículo 10° del Reglamento de la Ley

Sin perjuicio de lo anterior, para efectos de materializar y pagar una disminución de capital por el 100% de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo o por el 100% del valor cuota de las mismas, de conformidad con los términos establecidos en el presente número, previamente la Administradora deberá convocar a una Asamblea Extraordinaria que deberá acordar la liquidación del Fondo y designar al liquidador, fijándole sus atribuciones, deberes y remuneración. Los términos y el plazo en que se pagará la citada disminución de capital, así como la liquidación del Fondo, serán los que en definitiva acuerde la Asamblea Extraordinaria de Aportantes convocada por la Administradora de acuerdo con lo antes señalado.

#### 2.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos netos de la operación se reconocen sobre base devengada del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye intereses y reajustes procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda. Adicionalmente bajo este rubro se incluyen los resultados netos por liquidación de posiciones en instrumentos financieros y otras diferencias netas de valores razonables y de cambio.

#### 2.11 Dividendos por pagar

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo a lo menos el 30% de los Beneficios Netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio. Para esos efectos, se entenderá por beneficios netos percibidos, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas durante el respectivo ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el ejercicio. Este dividendo que será obligatorio, se repartirá dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual, sin perjuicio que el Fondo haya distribuido dividendos provisorios con cargo a tales resultados. El reparto de beneficios será informado a los partícipes y al público en general mediante la publicación de un aviso destacado en la página Web de la sociedad administradora. El Fondo podrá distribuir dividendos provisorios con cargo a los Beneficios Netos Percibidos durante el ejercicio. En caso que los dividendos provisorios excedan el monto de los Beneficios Netos susceptibles de ser distribuidos de ese ejercicio, estos podrán imputarse a los Beneficios Netos Percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de Beneficio Neto Percibido.

Los dividendos serán pagados en dinero efectivo, cheque o mediante transferencia, a aquellos partícipes que se encuentren inscritos en el Registro de aportantes que lleva la administradora, a la medianoche del quinto día hábil anterior a la fecha en que se deba efectuar el pago. Los beneficios devengados que la Administradora no hubiere pagado o puesto a disposición de los partícipes, 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 devengará intereses corrientes para operaciones reajustables por el mismo ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo registra provisión de dividendo mínimo.



# FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

#### 2.12 Tributación

El tratamiento tributario previsto en el artículo 21 de la Ley de Impuesto a la Renta, en el caso de los Fondos será aplicable únicamente a los desembolsos definidos en el artículo 81 de la Ley 20.712.

Las inversiones del Fondo podrán ser acogidas al artículo 57 bis de la Ley de la Renta, mientras este se encuentre vigente.

#### 2.13 Otros Pasivos

El Fondo de Inversión incluye en este rubro, provisiones de proveedores de servicios, devengados al cierre del ejercicio.

#### 2.14 Segmentos

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño. El Fondo ha establecido no presentar información por segmentos dado que la información financiera utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera aperturas y segmentos de ningún tipo.

### 3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio al 31 de diciembre de 2021, no han ocurrido cambios contables que afecten la presentación de estos estados financieros, con respecto al año anterior.



# FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 4. 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 Enrique Foster Sur 20, Piso 10, Las Condes, Santiago, en nuestro sitio Web [www.banchileinversiones.cl](http://www.banchileinversiones.cl) y en la página de la Comisión para el Mercado Financiero [www.cmfchile.cl](http://www.cmfchile.cl).

#### Objeto del Fondo

El objeto del Fondo de Inversión Desarrollo Inmobiliario Perú - Colombia es invertir sus recursos principalmente en instrumentos, contratos o bienes que le permitan obtener retornos derivados del desarrollo de proyectos inmobiliarios ubicados en Perú o Colombia.

Los proyectos inmobiliarios considerarán la construcción y el desarrollo de bienes raíces, destinados a viviendas, oficinas, bodegas, inmuebles comerciales, hoteles o terrenos, para su posterior venta. Además, se podrá celebrar contratos de arriendos sobre dichos bienes raíces con el fin de lograr la posterior venta de éstos.

El Fondo invertirá al menos el 75% de su activo en instrumentos, contratos o bienes que le permitan obtener retornos derivados de proyectos inmobiliarios desarrollados en Perú y Colombia.

#### Política de inversiones

Para lograr sus objetivos, el Fondo centrará la inversión de sus recursos en los instrumentos, contratos o bienes detallados en el párrafo “Características y diversificación de las inversiones”. Asimismo, sin perjuicio de lo establecido en el último párrafo de la letra B.1 del reglamento interno, el Fondo sólo podrá invertir hasta un 30% del total de los aportes comprometidos (considerando tanto aquellos que hayan sido pagados como aquellos que aún no lo han sido) en proyectos inmobiliarios localizados en Colombia.

Para el adecuado cumplimiento de sus objetivos de inversión, el Fondo podrá concurrir a la constitución de sociedades u otras entidades, o a través de contratos de asociación o cuentas en participación. Tratándose de fondos de inversión públicos y de fondos de inversión privados constituidos en Chile, la inversión sólo podrá hacerse en fondos que indirectamente, a través de sociedades inmobiliarias, participen en proyectos inmobiliarios localizados en Perú o Colombia.

Sujetos a los límites contemplados en la letra B.3. del Reglamento Interno, el Fondo podrá invertir en fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella, en los términos del artículo 61° de la Ley N° 20.172. Asimismo, podrá invertir en aquellos fondos en que a la Administradora se le haya encargado las decisiones de inversión.

El Fondo podrá invertir en instrumentos de deuda emitidos o garantizados por personas relacionadas a la administradora, de acuerdo a lo establecido en el artículo 62 de la Ley 20.712.

La política de inversiones del Fondo no contempla ninguna limitación o restricción a la inversión en valores emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobiernos corporativos, descritos en el artículo 50 bis de la Ley N° 18.046



# FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (continuación)

#### Duración y nivel de riesgo esperado por los inversionistas

La cartera de inversiones en instrumentos de deuda tendrá una duración máxima de 7.300 días.

El riesgo de las inversiones está en directa relación con los activos en que invierta el Fondo, el cual está dado principalmente por las siguientes variables:

- a) Riesgo económico: desaceleración de la actividad, alza en las tasas de interés, resurgimiento de la inflación, deterioro de las expectativas, lenta recuperación del empleo.
- b) Riesgo de Políticas de gobierno: generado por medidas políticas que provoquen efectos adversos en el retorno del negocio inmobiliario, tales como disminución de los subsidios al sector, alza de impuestos, etc.
- c) Riesgo sectorial del mercado Inmobiliario: situaciones como exceso de stock, alza en las tasas de crédito hipotecario, disminución de la demanda, baja de precio en bienes raíces, alza en los costos de insumos de la construcción.
- d) Riesgo operacional y Riesgo de Contraparte: generado por empresas inmobiliarias y constructoras.
- e) Riesgo Tributario: Riesgo de modificaciones al régimen tributario y que generen mayor carga tributaria al Fondo o sus inversiones.
- f) Riesgo país: es el riesgo asociado a variaciones en los precios de los valores o bienes, frente a cambios en las condiciones económicas o de mercado que puedan darse en un país en particular.
- g) Riesgo de crédito: deriva de las expectativas que asigna el mercado al no pago por parte del emisor de las obligaciones comprometidas en el instrumento financiero.
- h) Riesgo tasa: se refiere al efecto que producen los cambios en la tasa de interés en la valoración de los instrumentos de deuda.
- i) Riesgo cambiario: es el riesgo que enfrenta la parte de la cartera invertida en instrumentos denominados en alguna moneda diferente a la moneda de contabilización del Fondo. A ello se suman los posibles encajes u otro tipo de medida que restrinja o implique costos a la transferencia libre de flujos de capital entre Chile y Perú o Colombia.
- j) Riesgo contratos derivados: Se refiere a los efectos asociados al apalancamiento que conllevan las inversiones en contratos derivados, tales como opciones, futuros, swaps, warrants y forwards. Estas inversiones presentan una alta sensibilidad a las variaciones de precio del activo subyacente.



# FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (continuación)

#### **Clasificación de riesgo requerida para los instrumentos de deuda.**

Los instrumentos de emisores nacionales y extranjeros en los que invierta el Fondo no requerirán clasificación de riesgo, a excepción de aquellos instrumentos de deuda emitidos o garantizados por personas relacionadas a la administradora, de acuerdo a lo establecido en el artículo 62 de la Ley 20.712.

#### **Mercados en los que se efectuarán y/o dirigirán las inversiones**

El Fondo centrará sus inversiones en aquellos instrumentos, contratos, bienes o certificados establecidos en su política de inversión, pudiendo para ello efectuar y/o dirigir las inversiones en cualquier Jurisdicción, Estado o mercado, nacional o extranjero. El Fondo podrá invertir en aquellos mercados que cumplan con los requisitos establecidos por la Comisión, mediante Norma de Carácter General N° 376 de 2015 o aquella que la que la modifique o reemplace.

#### **Monedas**

Las siguientes son las monedas en las cuales se podrán denominar las inversiones del Fondo y/o que se podrán mantener como disponibles, en la medida que cumplan con las condiciones, características y requisitos establecidos en la normativa vigente:

Hasta 100% en Peso chileno, Dólar de Estados Unidos de América, Peso colombiano y Nuevo Sol peruano.

La sociedad Administradora, por cuenta del Fondo, podrá mantener inversiones en Unidades de Fomento y adicionalmente podrá celebrar contratos de derivados en Unidades de Fomento.

#### **Características y diversificación de las inversiones**

El Fondo podrá invertir hasta un 100% de su activo en valores que no cumplan con los requisitos de liquidez profundidad que requiera la Comisión, establecidos en la Norma de Carácter General No. 376 de la Comisión, o aquella que la modifique o reemplace.

Adicionalmente el Fondo deberá cumplir con las siguientes limitaciones:



# FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (continuación)

#### Diversificación de las inversiones por tipo de inversión respecto del activo total del Fondo

	Tipo de Instrumento	% Máximo
<b>1</b>	<b>INSTRUMENTOS DE DEUDA</b>	<b>100</b>
1.1	Títulos de deuda de sociedades cuyo objeto principal sea el desarrollo de proyectos inmobiliarios en Perú y Colombia, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos.	100
1.2	Bonos emitidos o garantizados por el Estado, Tesorería General de la República y/o Banco Central de Chile.	25
1.3	Bonos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras.	25
1.4	Bonos emitidos por Empresas.	25
1.5	Letras y Mutuos hipotecarios emitidos o garantizados por otras empresas no Bancos ni Instituciones Financieras	25
1.6	Depósitos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras.	25
1.7	Pagarés y efectos de comercio emitidos por empresas	25
1.8	Pagarés emitidos o garantizados por el Estado, Tesorería General de la República y/o Banco Central de Chile.	25
1.9	Letras y Mutuos hipotecarios emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras.	25
<b>2</b>	<b>INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION</b>	<b>100</b>
2.1	Acciones, derechos societarios, derechos fiduciarios de entidades emisoras de Perú y Colombia, que participen o desarrollen de alguna forma proyectos inmobiliarios, y cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio.	100
2.2	Acciones y/o derechos societarios, cuya emisión no haya sido registrada en la Comisión, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Comisión, que participen o desarrollen de alguna forma Proyectos Inmobiliarios en Perú y Colombia.	100
2.3	Cuotas de Fondos de Inversión Privados constituidos en Chile con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Comisión, que indirectamente, a través de sociedades inmobiliarias, participen en proyectos o negocios inmobiliarios en Perú y Colombia.	100
2.4	Cuotas de Fondos de Inversión Públicos constituidos en Chile que indirectamente, a través de sociedades inmobiliarias, participen en proyectos o negocios inmobiliarios en Perú y Colombia.	100
2.5	Cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión constituidos en Perú y Colombia, que participen en proyectos o negocios inmobiliarios en Perú y Colombia.	100
2.6	Cuotas de fondos mutuos nacionales que tengan por objetivo principal la inversión en instrumentos de deuda de corto plazo y de mediano y largo plazo.	25
<b>3</b>	<b>OTROS</b>	
3.1	Contratos de asociación o cuentas en participación	100

El Fondo podrá realizar inversiones en otros fondos, de acuerdo a lo señalado en los números 2.3, 2.4, 2.5 y 2.6 del Reglamento Interno. A estos fondos no les será exigido condiciones de diversificación ni límites de inversión.



# FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (continuación)

#### Diversificación de las inversiones por emisor, grupo empresarial y entidades relacionadas

Porcentaje máximo en instrumentos en que el emisor o garante sea el Estado de Chile, Tesorería General de la República y/o el Banco Central de Chile: 25% del activo del Fondo.

Porcentaje máximo de inversión respecto del activo total del Fondo en instrumentos emitidos o garantizados por una misma entidad: 100% del activo del Fondo.

Cuotas de un fondo nacional o extranjero o Títulos de deuda de securitización, correspondiente a un patrimonio de los referidos en el título XVIII de la Ley 18.045: 100% del activo del Fondo.

Porcentaje máximo de inversión respecto del activo total del Fondo en instrumentos emitidos o garantizados por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial: 100% del activo del Fondo.

La inversión en acciones de sociedades y en cuotas de fondos que inviertan directa o indirectamente en un solo proyecto inmobiliario, podrá representar hasta el 100% del activo del Fondo sea que se trate de un bien específico o de un único conjunto o complejo inmobiliario.

Porcentaje máximo de inversión respecto del activo total del Fondo en contratos de asociación o cuentas de participación celebrados con una misma entidad: 100% del activo del Fondo.

Las limitaciones señaladas en los párrafos B.3.1., B.3.2. del Reglamento Interno, el límite general establecido en el párrafo B.2. del Reglamento Interno no tendrán aplicación durante los 2 primeros años de operaciones del Fondo. Asimismo, las limitaciones mencionadas no serán aplicables una vez que los recursos del Fondo comiencen a ser restituidos con motivo de la recuperación de las inversiones, ni durante el ejercicio de liquidación del Fondo.



# FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (continuación)

#### Restricciones Adicionales

Por otra parte, las inversiones del Fondo estarán sujetas a las siguientes restricciones adicionales:

1. Las sociedades y entidades en las cuales invierta el Fondo podrán celebrar contratos de arrendamiento de inmuebles que pertenezcan a sociedades o entidades en las cuales éste invierta, con personas o entidades que tengan, respecto de la Sociedad Administradora el carácter de accionista, matriz, filial, o bien, sean personas relacionadas, debiendo para ello contar con la aprobación del Comité de Vigilancia del Fondo. Lo mismo se extenderá a las personas que tengan a su cargo la administración de la Sociedad Administradora y de las personas más arriba indicadas que tengan a su cargo la administración de alguna sociedad accionista de ella.

2. Las sociedades o entidades en las cuales el Fondo invierta no podrán adquirir bienes raíces cuyo anterior propietario hubiere sido una persona relacionada a la Sociedad Administradora, en los términos definidos precedentemente, salvo que transcurran tres años desde su última enajenación, o que dicha operación se informe previamente al Comité de Vigilancia del Fondo y éste no la hubiese rechazado, o que cumpla con lo establecido en la letra d) o e) de la parte II de la Norma de Carácter General 376 o aquella que la modifique o reemplace.

3. Ni el Fondo ni las sociedades o entidades en las cuales éste invierta podrán adquirir valores o activos cuya colocación haya sido encargada a personas o sociedades relacionadas a la Administradora. Lo anterior, no obsta para que el Fondo pueda adquirir otro tipo de activos de la sociedad que haya encargado la gestión antes señalada, y siempre que no se encuentren incluidos en la colocación encargada.

Queda prohibida la inversión conjunta o coinversión de un fondo y su Administradora o de un fondo y personas relacionadas a la Administradora en un emisor, ya sea al momento de su constitución o con posterioridad, cuando el emisor es, o pase a ser, persona relacionada a la Administradora, producto de la inversión de esta última o la de sus personas relacionadas, conforme a lo estipulado en el artículo 100 de la Ley N° 18.045. Por el contrario, si con la inversión del coinversionista del Fondo, el emisor no adquiere el carácter de persona relacionada a la sociedad Administradora, dicha inversión conjunta no estará prohibida.

Si un emisor en el que el Fondo mantiene inversiones, por razones ajenas a la Administradora, pasa a ser persona relacionada a la misma, se procederá conforme a lo dispuesto en el inciso segundo del artículo 58 de la Ley N° 20.712; esto es, la Administradora deberá informar al Comité de Vigilancia y a la Comisión al día hábil siguiente de ocurrido el hecho y la regularización de la situación deberá efectuarse dentro del plazo de 24 meses, contado desde que se produjo.



# FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (continuación)

#### Tratamiento de los excesos de inversión

Los excesos de inversión que se produzcan respecto de los límites establecidos en el presente Reglamento Interno, cuando se produzcan por causas ajenas de la administradora, deberán eliminarse dentro del plazo de 12 meses o dentro de un plazo menor que establezca la Comisión mediante Norma de Carácter General. Los excesos de inversión producidos por causas imputables a la administradora deberán ser subsanados en un plazo que no podrá superar los 30 días contados desde ocurrido el exceso.

#### Operaciones que realizará el Fondo.

##### Contratos de derivados

La administradora por cuenta del Fondo, y con el objetivo de tener cobertura de los riesgos asociados a sus inversiones y también como inversión, podrá celebrar en mercados bursátiles operaciones (compra, venta y lanzamientos) que involucren contratos de opciones y contratos de futuros. Además, la Administradora por cuenta del Fondo podrá celebrar operaciones fuera de los mercados bursátiles (compra y venta) que involucren contratos de swaps, opciones, warrants y forwards. Estos instrumentos implican riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del activo subyacente y puede multiplicar las pérdidas y ganancias de valor de la cartera

Los activos objetos de los contratos de opciones, futuros, swaps, warrants y forwards serán Monedas, Tasas de interés e Instrumentos de deuda e Índices sobre estos activos. Esto de acuerdo a los instrumentos en que el Fondo puede invertir, señalados en la política de diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo.

Para realizar las operaciones de productos derivados elegibles, la sociedad administradora deberá cumplir con los límites generales y específicos, que se indican a continuación.

##### Límites generales:

El total de los recursos del fondo comprometido en márgenes, producto de las operaciones en contratos de futuros, forwards, warrants y swaps, más los márgenes enterados por el lanzamiento de opciones que se mantengan vigentes, no podrán superar el 20% del patrimonio del fondo. Adicionalmente el fondo cumplirá con los límites establecidos en la Ley y su normativa complementaria.



# FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (continuación)

#### Venta corta y préstamo de valores

El Fondo no contempla realizar operaciones de venta corta y préstamo de valores

#### Operaciones con retroventa o retrocompra

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones fuera de bolsa (OTC) de compra con retroventa de los siguientes instrumentos de oferta pública:

Títulos emitidos o garantizados por el Estado, Tesorería General de la República y/o el Banco Central de Chile.

Títulos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales.

Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores, de aquellos incluidos en la enumeración del punto B.3.1. del Reglamento Interno.

Las operaciones sobre instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales, de aquellos señalados en la Política de Inversión del Fondo, sólo podrán efectuarse con Bancos o Sociedades Financieras Nacionales que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos correspondiente a las categorías B y N-4 respectivamente, según la definición contenida en el artículo 88 de la Ley de Mercado de Valores o Corredoras de Bolsas Nacionales.

Las operaciones sobre instrumentos de deuda emitidos por emisores extranjeros, sólo podrán efectuarse con Bancos Nacionales o Extranjeros que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías nacionales B y N-4 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el artículo 88 de la Ley de Mercado de Valores.

Los instrumentos de deuda adquiridos con retroventa, susceptibles de ser custodiados, deberán mantenerse en la custodia de una empresa de depósito de valores regulada por la Ley 18.876. Aquellos instrumentos de oferta pública que no sean susceptibles de ser custodiado por estas empresas, podrán mantenerse en la custodia de la Sociedad Administradora o de un Banco, de aquellos contemplados por la Norma de Carácter General N°235 de la Comisión o de aquella norma que la modifique o reemplace, siendo responsabilidad de la Administradora velar por la seguridad de los valores adquiridos con retroventa a nombre del Fondo.

Para todos los efectos, la inversión en activos adquiridos con retroventa se considerará una inversión en deuda, cualquiera sea la naturaleza de los activos comprometidos.

El Fondo podrá mantener hasta un 20% de su activo total en instrumentos de deuda adquirido con retroventa y no podrá mantener más de un 20% de ese activo en instrumentos sujetos a retroventa con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

#### Otro tipo de operaciones:

El Fondo no contempla realizar otro tipo de operaciones.



# FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

#### 5.1 Gestión de riesgo financiero

##### 5.1.1 Políticas y Procedimientos de Gestión de Riesgos

En cumplimiento a la Circular N° 1869 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). Banchile Administradora General de Fondos, mantiene una serie de políticas y procedimientos que abordan, entre otras materias, los siguientes aspectos de interés:

- Políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno
- Identificación de Riesgos en las distintas áreas funcionales de la administración de fondos y de la administración de carteras de terceros
- Aspectos organizacionales de la gestión de riesgos y control interno
- Programa de gestión de riesgos y control interno
- Estrategias de mitigación de los riesgos, como asimismo, las funciones de control del Oficial de Cumplimiento.

Además de la identificación y control de los riesgos propios de la actividad de administración de fondos de terceros, el proceso integral de gestión de riesgos de Banchile Administradora General de Fondos considera criterios generales de administración de recursos de terceros, información a los partícipes, aportantes y clientes, resolución de conflictos de interés y el manejo de información confidencial y de interés para el mercado.

Dentro de las principales políticas y procedimientos que forman parte de las estrategias establecidas para cubrir los aspectos de negocio indicados por las Circulares de la CMF N°1869, N°2108 se destacan:

##### 5.1.2 Política de inversiones de las carteras

Banchile Administradora General de Fondos vela porque la totalidad de las operaciones realizadas por las Mesas de Inversiones cumplan con los márgenes y políticas de inversión establecidas por la normativa vigente y por los Reglamentos Internos de cada fondo.

Existe un Comité de Riesgo de Inversión, que es el encargado de establecer las directrices para las inversiones siendo de su competencia la definición de los mercados e instrumentos elegibles para invertir, la definición de políticas de regularización de excesos y de liquidez, entre otras.

##### 5.1.3. Valorización y Precios de los Instrumentos

Los instrumentos de deuda nacional se valorizan diariamente a mercado utilizando los servicios de un proveedor externo independiente y los instrumentos de capitalización nacional sus asignaciones se realizan a un mismo precio de cierre, para el caso de los instrumentos de emisores extranjeros se utiliza un proveedor externo.

##### 5.1.4. Política de custodia de Valores

Las inversiones de recursos de terceros se mantienen en Custodia en el Depósito Central de Valores (DCV) o en Custodia Interna o en Bancos, de acuerdo a la normativa vigente. Para el caso de los instrumentos extranjeros, la Administradora celebra contratos con entidades cuyo principal objeto es el depósito o custodia de valores y que sean fiscalizados por un organismo de similar competencia a la Comisión para el Mercado Financiero.



# FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (continuación)

#### 5.2 Tipo y Misión del Fondo, Exposiciones al Riesgo y Formas en que Estas Surgen

##### 5.2.1 Características del Fondo

El Fondo de Inversión ha sido organizado y constituido conforme a las disposiciones de la Ley N° 20.712 y las instrucciones obligatorias impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

##### 5.2.2. Misión del Fondo

El objeto del Fondo de Inversión Desarrollo Inmobiliario Perú - Colombia es invertir sus recursos principalmente en instrumentos, contratos o bienes que le permitan obtener retornos derivados del desarrollo de proyectos inmobiliarios ubicados en Perú o Colombia.

Los proyectos inmobiliarios considerarán la construcción y el desarrollo de bienes raíces, destinados a viviendas, oficinas, bodegas, inmuebles comerciales, hoteles o terrenos, para su posterior venta, Además, se podrá celebrar contratos de arriendos sobre dichos bienes raíces con el fin de lograr la posterior venta de éstos.

El Fondo invertirá al menos el 75% de su activo en instrumentos, contratos o bienes que le permitan obtener retornos derivados de proyectos inmobiliarios desarrollados en Perú y Colombia.

##### 5.2.3 Riesgos Mantenedos en este tipo de Fondo

De acuerdo a su definición el Fondo se encuentra expuesto a los siguientes tipos de riesgos:

a) Riesgo de Crédito: Es el riesgo de que el Fondo incurra en una pérdida debido a que sus contrapartes no cumplieron con sus obligaciones contractuales. Para la administración de este riesgo la Administradora define límites de exposición máximas para cada emisor y contraparte.

b) Riesgo de Mercado es el riesgo de enfrentar pérdidas producto de movimientos adversos de los niveles de las variables de mercado. Estas variables o factores de mercado se clasifican en dos grupos:

- Precios spot, como son los tipos de cambio, precios de acciones, precios de productos básicos o también llamados commodities, precios de metales, precios de energía, etc. El Fondo toma riesgo precio asociado al precio de las acciones.
- Tasas de interés de instrumentos de deuda y rendimientos porcentuales de curvas de derivados. El fondo toma riesgo de tasas de interés

Para la administración de este riesgo la Administradora define límites de diversificación, pudiendo ser absolutos o relativos a un benchmark.

##### c) Riesgo de Liquidez

El Riesgo de Liquidez corresponde a las potenciales pérdidas que el Fondo pueda enfrentar en caso de una estrechez de liquidez en los mercados financieros. Esta estrechez puede ocurrir ya sea por una disminución de fondos disponibles que impactan negativamente la capacidad de fondeo o por una disminución de los montos transados de los instrumentos que el fondo posee en sus activos (bonos, depósitos bancarios, etc.) o de los instrumentos derivados. Para la administración de este riesgo la Administradora controla, la política de liquidez de cada fondo establecida en el reglamento interno para asegurar que cumpla al menos con la liquidez mínima.

##### d) Otros Riesgos

Pandemias como el Covid-19 o cualquier evento sanitario que afecte a la economía chilena y/o global, podrían tener impacto en las inversiones y/o resultados del Fondo, además de afectar su condición financiera.



# FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (continuación)

#### 5.3 Gestión de riesgo de capital

El capital del Fondo está representado por los activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación. El importe de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación puede variar de manera significativa diariamente ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas. El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

Con el objeto de mantener o ajustar la estructura de capital, la política del Fondo es realizar lo siguiente:

- Observar el nivel diario de suscripciones y rescates en comparación con los activos líquidos y ajustar la cartera del fondo para tener la capacidad de pagar a los aportantes de cuotas en circulación.
- Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad de diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.
- La administración controla el capital sobre la base del valor de activos netos atribuibles a aportantes de cuotas en circulación.

En este contexto uno de los indicadores a considerar es el índice de apalancamiento. Dado que la estrategia de apalancamiento no ha variado con respecto al periodo anterior, este índice no ha tenido cambio alguno y por tanto sigue siendo un 0%, los pasivos son de corto plazo y son originados por solicitudes de rescates en curso y operaciones pendientes de liquidar.

#### 5.4 Características y Riesgos de las Inversiones Mantenido

El fondo no mantiene clasificaciones de riesgo por un clasificadora de riesgo al cierre del periodo.

##### Riesgo de Mercado y análisis de sensibilidad

Con el objetivo de mostrar el nivel de diversificación, y riesgo que posee el fondo, exhibimos la composición de la cartera de inversión por emisor, tipo de instrumento y moneda. Para estos efectos se considera la cartera de instrumentos financieros y la caja. Para estos efectos se considera la cartera de instrumentos financieros y la caja.

Al 31 de diciembre de 2021, la cartera de inversiones del fondo estaba compuesta por los siguientes emisores:

10 Principales Emisores y caja	% Cartera
Peru Re Holdings Srl	11,23%
Inmobiliaria Actual Republica S.A.C.	9,77%
Inmobiliaria Actual Arequipa 44 S.A.C	8,96%
Inmobiliaria Actual Brasil S.A.C.	8,59%
Inmobiliaria Actual Los Pinos S.A.C.	8,36%
Fideicomiso Banchile	8,34%
Inmobiliaria Actual Piura S.A.C.	7,86%
Inmobiliaria Actual Cochrane S.A.C	5,67%
Inmobiliaria Actual Faisanes S.A.C.	5,59%
Actual Corp Colombia S.A.S	5,45%



**FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (continuación)**

**5.4 Características y Riesgos de las Inversiones Mantenidoas (continuación)**

Riesgo de Mercado y análisis de sensibilidad (continuación)

<b>Distribución por Instrumento</b>	<b>% Cartera</b>
Acciones De Sociedades Anónimas Cerradas	88,22%
Pagaré Sociedades Inmobiliarias	5,45%
Cuotas De Fondos Mutuos	3,18%
Efectivo Disponible	3,15%

<b>Distribución por Moneda</b>	<b>% Cartera</b>
PEN	69,44%
COP	24,23%
USD	3,18%
CLP	3,15%

Al 31 de diciembre de 2020, la cartera de inversiones del fondo estaba compuesta por los siguientes emisores:

<b>10 Principales Emisores y caja</b>	<b>% Cartera</b>
Caja y Bancos	20,22%
Peru Re Holdings Srl	12,04%
Inmobiliaria Actual Republica S.A.C.	9,95%
Fideicomiso Banchile	9,21%
Inmobiliaria Actual Piura S.A.C.	8,21%
Inmobiliaria Actual Brasil S.A.C.	7,98%
Inmobiliaria Actual Arequipa 44 S.A.C	6,44%
Inmobiliaria Actual Faisanes S.A.C.	5,62%
Inmobiliaria Actual Cochrane S.A.C	5,54%
Actual Corp Colombia S.A.S	5,36%

<b>Distribución por Instrumento</b>	<b>% Cartera</b>
Acciones De Sociedades Anónimas Cerradas	60,49%
Efectivo Disponible	20,22%
Pagaré Sociedades Inmobiliarias	17,40%
Bono De La Tesorería General De La Republica De Chile, En U.F.	1,89%

<b>Distribución por Moneda</b>	<b>% Cartera</b>
PEN	59,42%
CLP	20,22%
COP	18,48%
CLF	1,89%



# FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (continuación)

#### 5.4 Características y Riesgos de las Inversiones Mantenidas (continuación)

##### Riesgo de Mercado y análisis de sensibilidad (continuación)

Con el objetivo de controlar los efectos adversos que pudiera representar cambios de tasas de interés, tipo de cambio y precios de instrumentos financieros, sensibilizamos cada una de las variables en cuestión, según sea el caso, y observamos el impacto de estos en la rentabilidad del valor cuota.

Las inversiones inmobiliarias mantenidas por el fondo en tanto se encuentran expuestas a posibles variaciones en sus precios de comercialización. Estas inversiones inmobiliarias representan unos 96,85% del fondo, expresadas en acciones, pagarés y cuotas de fondos mutuos, por tanto, frente a un cambio de un 1% en el precio de las acciones el fondo se verá afectado en un 0,97%. Con respecto al riesgo de tipo de cambio, el 69,44% de las inversiones del fondo están denominadas en PEN y por tanto, frente a un cambio de un 1% en el valor de la PEN el fondo se verá afectado un 0,69%, de igual forma, un 24,23% se encuentra en COP, por lo que un cambio del 1% en el valor del COP el fondo se verá afectado en un 0,24, y por último el fondo tienen un 3,18% de sus inversiones denominadas en USD por lo que un cambio del 1% del USD, el fondo se verá afectado en un 0,04%.

##### Riesgo de Crédito

El fondo cuenta con un comité de inversiones que revisa los proyectos inmobiliarios en los que invertirá el fondo. Es necesario que estos sean escogidos selectivamente a través del comité compuesto por integrantes de vasta experiencia y conocimientos del sector inmobiliario. De esta forma se evalúa con especial cuidado a los potenciales socios en los proyectos, privilegiando atributos de seriedad, solidez financiera y éxito en proyectos anteriores.

##### Riesgo de Liquidez

El fondo mantiene un 6,33% de su cartera en activos líquidos, según los criterios establecidos en el reglamento interno, con lo cual es capaz de hacer frente a las obligaciones comprometidas.

Al 31 de diciembre de 2021, la composición de los vencimientos de los activos y pasivos netos son los siguientes:

#### **Activos**

	1 a 10 días	11 a 30 días	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Mayor a 360 días	Sin plazo
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	839.151	-	-	-	-	-	-
Activos Financieros con Valor razonable	-	-	-	-	-	-	24.337.288
Activos a Costo Amortizado			37.231	37.231		1.375.973	
Otros Activos	901						
<b>Totales</b>	<b>840.052</b>	<b>-</b>	<b>37.231</b>	<b>37.231</b>	<b>-</b>	<b>1.375.973</b>	<b>24.337.288</b>

#### **Pasivos**

	1 a 10 días	11 a 30 días	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Mayor a 360 días	Sin plazo
Instrumentos Financieros	-	-	-	-	-	-	-
Prestamos	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas	57.689	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>57.689</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



## FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (continuación)

#### 5.4 Características y Riesgos de las Inversiones Mantenidoas (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020, la composición de los vencimientos de los activos y pasivos netos son los siguientes:

##### Activos

	1 a 10 días	11 a 30 días	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Mayor a 360 días	Sin plazo
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	4.715.740	-	-	-	-	-	-
Activos Financieros con Valor razonable	-	-	440.848	-	-	-	14.110.922
Activos a Costo Amortizado	-	34.381	108.227	142.608	285.216	3.488.973	-
Otros Activos	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>4.715.740</b>	<b>34381</b>	<b>549.075</b>	<b>142.608</b>	<b>285.216</b>	<b>3.488.973</b>	<b>14.110.922</b>

##### Pasivos

	1 a 10 días	11 a 30 días	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Mayor a 360 días	Sin plazo
Instrumentos Financieros	-	-	-	-	-	-	-
Prestamos	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas	58.349	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>58.349</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

##### Pandemia

Los efectos de la pandemia ocasionada por el brote de la nueva cepa de Coronavirus (“COVID-19”) se moderaron el 2021 respecto a los efectos del año anterior, sin embargo, la evolución de la pandemia aún se encuentra en desarrollo a la fecha de presentación de estos Estados Financieros y continúan afectado al mercado inmobiliario colombiano, peruano y a la actividad económica general.

Durante el período las medidas que los gobiernos ha adoptado para el combate de la pandemia, tales como restricción de la circulación, los aforos restringidos en obras inmobiliarias y cierre de la frontera han tenido como consecuencia un retraso en las obras y aumento en el costo.

Adicional a las medidas sanitarias el Gobierno ha continuado con diversos paquetes de ayuda tendientes a reactivar la economía y entregar alivio financiero a las familias afectadas por la crisis.

Destaca la evolución positiva de los programas de vacunación en Perú y Colombia, que cerraron el año con sobre dos tercios de la población vacunada con dos dosis para el caso del Perú y sobre el 50% para el caso de Colombia, lo que ha permitido un regreso progresivo a la actividades económicas.

En este contexto, las sociedades desarrolladoras de los correspondientes proyectos inmobiliarios han adoptado diversas medidas con el objeto de: (i) salvaguardar la salud de sus clientes y colaboradores; (ii) asegurar la continuidad comercial y operativa de los activos; y, (iii) reevaluar la fecha de inicio de obra en aquellos proyectos que se encuentren en etapas iniciales.



# FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (continuación)

#### 5.5 Estimación del Valor Razonable

Los instrumentos de deuda se valorizan utilizando la tasa TIR, aplicable para descontar todos los flujos del instrumento respectivo. La matemática de valorización de instrumentos de deuda incorporados en los sistemas de la Administradora, corresponde a la utilizada por la Bolsa de Comercio de Santiago o Bloomberg según corresponda. Las tasas de mercado son actualizadas diariamente utilizando los servicios de un proveedor externo independiente (Riskamerica) metodología empleada por toda la industria, en conformidad a la normativa vigente.

Los precios de los instrumentos de Renta Variable, corresponden a participaciones en sociedades, estas son valorizadas con modelos de flujo de caja descontados, considerando las tasas y tasaciones realizadas por peritos externos a la sociedad Administradora.

El modelo de valorización del proveedor externo toma en consideración lo siguiente

1. El precio observado en el mercado de los instrumentos financieros, ya sea derivado a partir de observaciones u obtenido a través de modelaciones.
2. El riesgo de crédito presentado por el emisor de un instrumento de deuda.
3. Las condiciones de liquidez y profundidad de los mercados correspondientes.

De acuerdo a lo anterior la administradora clasifica los instrumentos financieros que posee en cartera en los siguientes niveles:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2: Datos de entrada distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. Para instrumentos en este nivel la valorización se realiza a partir de parámetro observados en el mercado; precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos.
- Nivel 3: Datos de entrada no observables para el activo o pasivo. Este nivel también incluye instrumentos que son valorizados en base a precios cotizados para activos similares, donde se requiere ajustes o supuestos para reflejar las diferencias entre ellos.

Los instrumentos clasificados en Nivel 3 corresponden a instrumentos con baja liquidez, los precios son manejados por modelos externos a la Administradora razón por lo cual no se realizó la sensibilización de estas.

Al 31 de diciembre de 2021, la composición por niveles de los instrumentos a valor razonable es la siguiente:

Instrumentos	Tipo de Instrumento	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Renta Variable Nacional	Cuotas De Fondos Mutuos	846.057	-	-	846.057
	Acciones De Sociedades Anónimas Cerradas	-	-	23.491.231	23.491.231
Total Renta Variable Nacional		846.057	-	23.491.231	24.337.288
Total M\$		846.057	-	23.491.231	24.337.288



# FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (continuación)

#### 5.5 Estimación del Valor Razonable

Al 31 de diciembre de 2020, la composición por niveles de los instrumentos a valor razonable es la siguiente:

Instrumentos	Tipo de Instrumento	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Instrumentos de Deuda <365	Bono De La Tesorería General De La Republica De Chile, En U.F.	-	440.848	-	440.848
Total Instrumentos de Deuda <365		-	440.848	-	440.848
Renta Variable Internacional	Acciones De Sociedades Anónimas Cerradas	-	-	14.110.922	14.110.922
Total Renta Variable Internacional		-	-	14.110.922	14.110.922
Total M\$		-	440.848	14.110.922	14.551.770

### 6. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

#### 6.1 Estimaciones contables críticas

- El Fondo de Inversión no mantiene instrumentos financieros derivados que no son cotizados en mercados activos.
- El Fondo mantiene inversiones que no son cotizadas en mercado activo o sin presencia bursátil tales como inversiones en Sociedades Inmobiliarias.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

#### 6.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen juicios importantes al aplicar las políticas contables que revelar.



**FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**7. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS**

a) Activos

<b>Títulos de Renta Variable</b>	<b>31-12-2021</b> <b>M(\$)</b>	<b>31-12-2020</b> <b>M(\$)</b>
Acciones de sociedades anónimas abiertas (RVN)	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-
Cuotas de fondos mutuos	846.057	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-
Certificados de depósitos de valores ( CDV )	-	-
Títulos que representen productos	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-
<b>Títulos de deuda</b>		
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-
Bonos registrados	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	440.848
Otros títulos de deuda	2.990.470	-
<b>Inversiones Inmobiliarias</b>		
Cuotas de Fondos de inversión privados	-	-
Acciones no registradas	20.500.761	14.110.922
Acciones en sociedad inmobiliaria	-	-
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>24.337.288</b>	<b>14.551.770</b>

La valorización de estos Instrumentos se encuentra descrita en Nota 2) 2.4.4.

b) Efecto en resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

	<b>01-01-2021</b> <b>31-12-2021</b> <b>M(\$)</b>	<b>01-01-2020</b> <b>31-12-2020</b> <b>M(\$)</b>
<b>Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio)</b>		
Resultados realizados	587.207	(18.834)
Resultados no realizados	2.130.575	1.688.942
<b>Total ganancias / (pérdidas)</b>	<b>2.717.782</b>	<b>1.670.108</b>
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
<b>Total ganancias / (pérdidas) netas</b>	<b>2.717.782</b>	<b>1.670.108</b>



**FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**7. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (continuación)**

c) Composición de la cartera

	31-12-2021			% del total de activos
	M(\$)			
	Nacional	Extranjero	Total	
<b>Títulos de renta variable</b>				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	846.057	-	846.057	3,1773
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>846.057</b>	<b>-</b>	<b>846.057</b>	<b>3,1773</b>
<b>Títulos de deuda</b>				
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-
Cartera de crédito o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	2.990.470	2.990.470	11,2306
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>2.990.470</b>	<b>2.990.470</b>	<b>11,2306</b>
<b>Inversiones no registradas</b>				
Acciones no registradas (*)	-	20.500.761	20.500.761	76,9901
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>20.500.761</b>	<b>20.500.761</b>	<b>76,9901</b>
<b>Total</b>	<b>846.057</b>	<b>21.346.818</b>	<b>24.337.288</b>	<b>91,3981</b>

(\*) Corresponden a Inversiones en Sociedades Inmobiliarias.



**FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**7. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (continuación)**

c) Composición de la cartera (continuación)

	31-12-2020 (M\$)			% del total de activos
	Nacional	Extranjero	Total	
<b>Títulos de renta variable</b>				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Títulos de deuda</b>				
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-
Cartera de crédito o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	440.848	-	440.848	1,8899
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>440.848</b>	<b>-</b>	<b>440.848</b>	<b>1,8899</b>
<b>Inversiones no registradas</b>				
Acciones no registradas	-	14.110.922	14.110.922	60,4920
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>14.110.922</b>	<b>14.110.922</b>	<b>60,4920</b>
<b>Total</b>	<b>440.848</b>	<b>14.551.770</b>	<b>14.551.770</b>	<b>62,3819</b>



**FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**7. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (continuación)**

d) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

<b>Títulos de Renta Variable</b>	<b>31-12-2021</b> <b>M(\$)</b>	<b>31-12-2020</b> <b>M(\$)</b>
Saldo de Inicio al 1 de enero	14.110.922	7.924.534
Diferencias de Cambio	-	-
Aumento (disminución neto por otros cambios en el valor razonable)	2.715.560	1.669.056
Adiciones	6.598.861	6.959.959
Ventas	(2.665.422)	(2.442.627)
Otros Movimientos	3.577.367	-
<b>Saldo Final</b>	<b>24.337.288</b>	<b>14.110.922</b>

<b>Títulos de deuda</b>	<b>31-12-2021</b> <b>M(\$)</b>	<b>31-12-2020</b> <b>M(\$)</b>
Saldo de Inicio al 1 de enero	440.848	-
Intereses y Reajustes de instrumentos de deuda	(70)	25.525
Aumento (disminución neto por otros cambios en el valor razonable)	2.222	1.052
Adiciones	809.685	43.094.444
Ventas	(389.969)	(31.095.173)
Vencimientos	(862.716)	(11.585.000)
Otros Movimientos	-	-
<b>Saldo Final</b>	<b>-</b>	<b>440.848</b>

<b>Total</b>	<b>24.337.288</b>	<b>14.551.770</b>
--------------	-------------------	-------------------

**8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo de Inversión no mantiene activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.



**FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO**

a.1) Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo de Inversión mantiene inversiones valorizadas a costo amortizado.

	31-12-2021 (M\$)			% del total de activos
	Nacional	Extranjero	Total	
<b>Títulos de deuda</b>				
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-
Cartera de crédito o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda (*)	-	1.450.435	1.450.435	5,4471
<b>Subtotal</b>	-	<b>1.450.435</b>	<b>1.450.435</b>	<b>5,4471</b>
<b>Inversiones no registradas</b>				
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-
<b>Otras Inversiones</b>				
Otras inversiones	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	<b>1.450.435</b>	<b>1.450.435</b>	<b>5,4471</b>

(\*) Corresponde a pagares con Sociedades Inmobiliarias.



**FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO (continuación)**

a.2) Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo de Inversión mantiene inversiones valorizadas a costo amortizado.

	31-12-2020 (M\$)			% del total de activos
	Nacional	Extranjero	Total	
<b>Títulos de deuda</b>				
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-
Cartera de crédito o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	4.059.405	4.059.405	17,4022
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>4.059.405</b>	<b>4.059.405</b>	<b>17,4022</b>
<b>Inversiones no registradas</b>				
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otras Inversiones</b>				
Otras inversiones	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>4.059.405</b>	<b>4.059.405</b>	<b>17,4022</b>

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

Títulos de deuda	31-12-2021 (M\$)	31-12-2020 (M\$)
Saldo de Inicio al 1 de enero	4.059.405	-
Intereses y Reajustes	809.842	15.898
Diferencias de Cambio	2.060	-
Adiciones	-	4.043.507
Ventas	-	-
Vencimientos	(516.488)	-
Otros Movimientos	(2.904.384)	-
<b>Saldo final</b>	<b>1.450.435</b>	<b>4.059.405</b>



# FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 10. INVERSIONES VALORIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACION

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo de Inversión no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

### 11. PROPIEDADES DE INVERSION

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo de Inversión no posee propiedades de inversión.

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

#### a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo de Inversión no cuentas y documentos por cobrar por operaciones.

#### b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo de inversión no posee cuentas y documentos por pagar por operaciones.

### 13. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTOS EN RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo de Inversión no posee pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados.

### 14. PRESTAMOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo de inversión no posee préstamos bancarios.

### 15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo de Inversión no posee otros pasivos financieros.

### 16. OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR

#### a) Otros documentos y cuentas por cobrar

La composición de este rubro es la siguiente:

	31-12-2021 M(\$)	31-12-2020 M(\$)
Retención 4%	857	-
<b>Total</b>	<b>857</b>	<b>-</b>

#### b) Otros documentos y cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo de Inversión no posee saldos en otros documentos y cuentas por pagar.



**FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**17. INGRESOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo de Inversión no posee ingresos anticipados.

**18. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS**

**a) Otros Activos**

La composición de este rubro es la siguiente:

	31-12-2021 M(\$)	31-12-2020 M(\$)
Gastos anticipados	44	-
<b>Total</b>	<b>44</b>	<b>-</b>

**b) Otros Pasivos**

La composición de este rubro es la siguiente:

	31-12-2021 M(\$)	31-12-2020 M(\$)
Provisión de Auditoría	5.424	2.649
Provisión comité vigilancia	2.461	1.745
Provisión gastos de Asesoría	10.222	19.291
Dividendo mínimo	217.079	-
<b>Total</b>	<b>235.186</b>	<b>23.685</b>

**19. INTERESES Y REAJUSTES**

La composición de este rubro es la siguiente:

	01-01-2021 31-12-2021 M(\$)	01-01-2020 31-12-2020 M(\$)
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados:	-	-
A valor razonable con efecto en resultados	(70)	25.525
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	809.842	15.898
<b>Total</b>	<b>809.772</b>	<b>41.423</b>



**FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**20. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AFECTOS A CONTABILIDAD DE COBERTURA**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo de Inversión no posee instrumentos derivados afectos a contabilidad de cobertura.

**21. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE**

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

	31-12-2021 M(\$)	31-12-2020 M(\$)
Efectivo en bancos	839.151	4.715.740
Depósitos a corto plazo	-	-
Otros	-	-
<b>Total</b>	<b>839.151</b>	<b>4.715.740</b>

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

Conciliación del efectivo y Efectivo Equivalente	31-12-2021 M(\$)	31-12-2020 M(\$)
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo Otros	-	-
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo Equivalente	-	-
Efectivo y Efectivo Equivalente - Estado de Situación Financiera	839.151	4.715.740
<b>Saldo Efectivo y Efectivo Equivalente- Estado de Flujo de Efectivo</b>	<b>839.151</b>	<b>4.715.740</b>



**FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**22. CUOTAS EMITIDAS**

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

<b>Fondo / Serie</b>	<b>Cuotas en circulación</b>	<b>Valor cuota</b>
Unica	865.009	30.716,5433

Este valor cuota excluye la provisión del dividendo mínimo por los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2021, que ascienden a M\$ 217.079 informado en el Estado de Situación Financiera y en el Estado de Cambio en Patrimonio Neto.

El valor de la cuota considerando la provisión del dividendo mínimo asciende a \$ 30.465,5871

El detalle del número de cuotas vigentes es el siguiente:

<b>Emisión Vigente</b>	<b>Comprometidas</b>	<b>Suscritas</b>	<b>Pagadas</b>	<b>Total</b>
31-12-2021	-	-	865.009	865.009

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	<b>Comprometidas</b>	<b>Suscritas</b>	<b>Pagadas</b>	<b>Total</b>
Saldo de Inicio	-	-	865.009	865.009
Emisiones del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
<b>Saldos al cierre</b>	-	-	<b>865.009</b>	<b>865.009</b>

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

<b>Fondo / Serie</b>	<b>Cuotas en circulación</b>	<b>Valor cuota</b>
Serie única	865.009	26.899,7966
	<b>865.009</b>	

El detalle del número de cuotas vigentes es el siguiente:

<b>Emisión Vigente</b>	<b>Comprometidas</b>	<b>Suscritas</b>	<b>Pagadas</b>	<b>Total</b>
31-12-2020	-	-	865.009	865.009

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	<b>Comprometidas</b>	<b>Suscritas</b>	<b>Pagadas</b>	<b>Total</b>
Saldo de Inicio	-	-	397.913	397.913
Emisiones del ejercicio	-	-	467.096	467.096
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
<b>Saldos al cierre</b>	-	-	<b>865.009</b>	<b>865.009</b>



**FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**23. REPARTO DE PATRIMONIO**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no hubo disminución de capital.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no hubo dividendos distribuidos.

**25. RENTABILIDAD DEL FONDO**

Al 31 de diciembre de 2021, la rentabilidad del fondo es la siguiente:

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada (%)		
	Ejercicio Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	14,1888	14,1888	10,0773
Real	7,1093	7,1093	0,5520

Al 31 de diciembre de 2020, la rentabilidad del fondo es la siguiente:

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada (%)		
	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(3,6006)	(3,6006)	(2,3312)
Real	(6,1221)	(6,1221)	(7,3861)

**26. VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo optó por no determinar el valor económico de la cuota.



**FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**27. INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN**

Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo tiene inversiones en acciones acumuladas o cuotas de Fondos de inversión.

Nombre Emisor	Nemotécnico del instrumento	Monto total invertido	% total inversión del emisor	FI Desarrollo Inmobiliario Perú Colombia	% inversión del emisor	FM Banchile Portafolio Activo Dólar Moderado	% inversión del emisor	FM Banchile Portafolio Activo Dólar Conservador	% inversión del emisor	FM Banchile Portafolio Activo Dólar Agresivo	% inversión del emisor
Fondo Mutuo Banchile Corporate Dollar	CFMBCHCDBH	25.981.301	2,3646	846.057	0,0770	24.481.352	2,2281	592.299	0,0539	61.593	0,0056
<b>Totales</b>		<b>25.981.301</b>		<b>846.057</b>		<b>24.481.352</b>		<b>592.299</b>		<b>61.593</b>	

Al 31 de diciembre de 2020, el fondo no tiene en acciones acumuladas o cuotas de Fondos de inversión.



**FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**28. EXCESOS DE INVERSIÓN**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no tiene inversiones excedidas según los límites establecidos en la ley N° 20.712.

**29. GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no mantiene gravámenes ni prohibiciones.

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

Al 31 de diciembre del 2021, la custodia de valores es la siguiente:

CUSTODIA DE VALORES						
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
Entidades	Monto Custodiado M(\$)	% Sobre Total Inversión Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total de Activo del Fondo	Monto Custodiado M(\$)	% Sobre Total Inversión en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% Sobre Total de Activo del Fondo
Deposito Central de Valores (DCV)	846.057	100,0000	3,1773	-	-	-
Custodia Física	-	-	-	23.491.231	94,1847	88,2208
Custodia Física	-	-	-	1.450.435	5,8153	5,4471
<b>Total Cartera de Inversiones en custodia</b>	<b>846.057</b>	<b>100,0000</b>	<b>3,1773</b>	<b>24.941.666</b>	<b>100,0000</b>	<b>93,6679</b>

Al 31 de diciembre del 2020, la custodia de valores es la siguiente:

CUSTODIA DE VALORES						
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
Entidades	Monto Custodiado M(\$)	% Sobre Total Inversión Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total de Activo del Fondo	Monto Custodiado M(\$)	% Sobre Total Inversión en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% Sobre Total de Activo del Fondo
Deposito Central de Valores (DCV)	440.848	100,0000	1,8899	-	-	-
Custodia Interna	-	-	-	18.170.327	100,0000	77,8943
<b>Total Cartera de Inversiones en custodia</b>	<b>440.848</b>	<b>100,0000</b>	<b>1,8899</b>	<b>18.170.327</b>	<b>100,0000</b>	<b>77,8943</b>



# FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 31. PARTES RELACIONADAS

#### a) Remuneración por administración

La Comisión de Administración del Fondo, que tendrá derecho a cobrar la Administradora, estará compuesta por una remuneración fija y una variable.

#### Remuneración Fija:

Se devengará al cierre de cada ejercicio mensual una remuneración fija correspondiente a:

- (i) Un doceavo del 1,785% anual (IVA incluido), respecto del patrimonio;

La remuneración fija podrá ser cobrada por la Sociedad Administradora dentro de los cinco primeros días del ejercicio mensual siguiente.

#### Remuneración Variable:

La Sociedad Administradora tendrá derecho, además, a una remuneración variable que se calculará de la siguiente forma:

- a) Esta remuneración 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 pagado por la suscripción de cuotas del Fondo, actualizado a una tasa real de un 7% anual, aplicada por el tiempo que medie entre el inicio de operaciones del Fondo y la fecha de restitución efectiva del capital reajustado, en adelante “Devolución del Aporte”.
- b) Una vez que el Fondo haya completado la Devolución del Aporte, en los términos antes señalados, por toda distribución que se haga a los aportantes, ya sea como dividendo o restitución de capital, en la fecha de liquidación del Fondo o bien antes de dicha fecha, se devengará y pagará a favor de la Sociedad Administradora una remuneración equivalente al 23,80% de la cantidad distribuida (IVA incluido).
- c) En caso de no hacerse pagos a los aportantes por una cantidad superior a la Devolución del Aporte, en los términos indicados, la remuneración variable de la Sociedad Administradora será de \$0.-

En consecuencia, la remuneración variable será calculada conforme al siguiente procedimiento:

$$(VP (FD, \text{ al } 7\% \text{ anual}) - K) * (1 + 7\% \text{ anual})^T \times 23,80\%$$

Donde

VP = Valor presente con tasa de descuento al 7% anual

K = Valor en UF del capital captado de la venta de las cuotas del fondo.

FD = Flujo en UF de las devoluciones de capital y dividendos del Fondo.

T = Tiempo transcurrido entre el inicio de operaciones del Fondo (suscripción de la primera cuota) y la liquidación de éste (fecha de la última devolución de capital y/o dividendo).

	Estado de resultados integrales		Estado de situación financiera	
	Remuneración devengada		Remuneración por pagar	
	01-01-2021 31-12-2021 M(\$)	01-01-2020 31-12-2020 M(\$)	31-12-2021 M(\$)	31-12-2020 M(\$)
Remuneración fija	436.011	308.007	39.582	34.664
<b>Total</b>	<b>436.011</b>	<b>308.007</b>	<b>39.582</b>	<b>34.664</b>



## FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 31. PARTES RELACIONADAS (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración no mantienen cuotas del Fondo.

#### c) Transacciones con personas relacionadas

Durante el ejercicio 2021, el Fondo de Inversión ha efectuado transacciones con otros Fondos administrados por Banchile administradora General de Fondos S.A.

Fecha	Naturaleza de la operación	Nombre del Fondo	Monto M(\$)	Utilidad (Pérdida)
23-06-2021	Compra operaciones - Renta Fija	Relacionado de la Administradora	269.960	-
16-08-2021	Compra operaciones - Renta Fija	Relacionado de la Administradora	219.912	-
20-09-2021	Compra operaciones - Renta Fija	Relacionado de la Administradora	119.885	-
<b>Total</b>			<b>609.757</b>	<b>-</b>

Durante el ejercicio 2020, el Fondo de Inversión ha efectuado transacciones con otros Fondos administrados por Banchile administradora General de Fondos S.A.

Fecha	Naturaleza de la operación	Nombre del Fondo	Monto M(\$)	Utilidad (Pérdida)
23-09-2020	Compra operaciones - Renta Fija	Relacionado de la Administradora	4.321.532	-
08-10-2020	Compra operaciones - Renta Fija	Relacionado de la Administradora	7.354.763	-
05-11-2020	Compra operaciones - Renta Fija	Relacionado de la Administradora	879.935	-
25-11-2020	Compra operaciones - Renta Fija	Relacionado de la Administradora	3.972.934	-
25-11-2020	Compra operaciones - Renta Fija	Relacionado de la Administradora	3.677.474	-
<b>Total</b>			<b>20.206.638</b>	<b>-</b>

### 32. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (LEY N° 20.712)

Al 31 de diciembre de 2021, la Administradora mantiene póliza de seguro N° 330-21-00029654, con Mapfre Seguros Generales S.A. (Artículo 14 Ley N° 20.712), de acuerdo al siguiente detalle:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde - hasta)
Póliza de Seguro	Mapfre Seguros	Banco de Chile	10.000	08-01-2021 - 07-01-2022



**FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**33. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN**

La composición de este rubro es la siguiente:

<b>Tipo de gasto</b>	<b>01-01-2021 31-12-2021 M(\$)</b>	<b>01-01-2020 31-12-2020 M(\$)</b>
Gastos de Auditoria	5.391	5.233
Gastos de Asesoría	86.765	101.074
Otros gastos operacionales	19.199	432
<b>TOTALES</b>	<b>111.355</b>	<b>106.739</b>
<b>% sobre el activo del fondo</b>	<b>0,4182</b>	<b>0,4576</b>

**34. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA**

Durante el ejercicio 2021, la información estadística es la siguiente:

<b>Mes</b>	<b>Valor Libro Cuota (\$)</b>	<b>Valor Mercado Cuota (\$)</b>	<b>Patrimonio M(\$)</b>	<b>N° Aportantes</b>
Enero	27.557,2959	27.557,2959	23.837.309	12
Febrero	26.816,3730	26.816,3730	23.196.404	12
Marzo	27.210,5512	27.210,5512	23.537.372	12
Abril	26.512,2385	26.512,2385	22.933.325	12
Mayo	26.820,7686	26.820,7686	23.200.206	12
Junio	27.262,2295	27.262,2295	23.582.074	12
Julio	27.254,1719	27.254,1719	23.575.104	12
Agosto	27.988,3227	27.988,3227	24.210.151	13
Septiembre	29.512,6464	29.512,6464	25.528.705	13
Octubre	30.303,1091	30.303,1091	26.212.462	13
Noviembre	30.401,0249	30.401,0249	26.297.160	13
Diciembre	30.716,5433	30.716,5433	26.570.086	14

Este valor cuota excluye la provisión del dividendo mínimo por los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2021, que ascienden a M\$ 217.079 informado en el Estado de Situación Financiera y en el Estado de Cambio en Patrimonio Neto.



## FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 34. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (continuación)

Durante el ejercicio 2020, la información estadística es la siguiente:

Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio M(\$)	Nº Aportantes
Enero	29.296,2507	29.296,2507	11.657.359	11
Febrero	29.322,2884	29.322,2884	16.233.464	11
Marzo	30.209,8400	30.209,8400	16.724.832	11
Abril	30.136,1889	30.136,1889	16.684.057	11
Mayo	29.010,7262	29.010,7262	16.060.976	11
Junio	28.192,9243	28.192,9243	15.608.223	12
Julio	26.613,7482	26.613,7482	14.733.956	12
Agosto	27.001,4355	27.001,4355	14.948.589	12
Septiembre	26.932,0880	26.932,0880	14.910.196	12
Octubre	26.555,9914	26.555,9914	22.971.172	12
Noviembre	26.536,1419	26.536,1419	22.954.002	12
Diciembre	26.899,7966	26.899,7966	23.268.566	12

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

#### a) Información de subsidiarias y filiales

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existe información que informar.

#### b) Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen gravámenes ni prohibiciones.

#### c) Juicios y contingencias

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen juicios ni contingencias que informar.

### 36. SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad Administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

### 37. HECHOS POSTERIORES

Al 31 de diciembre de 2021 y la fecha de emisión de los estados financieros, no existen hechos posteriores que informar.



## **Estados complementarios**



**FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA**  
**ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**a) Resumen de la cartera de inversiones**

RESUMEN CARTERA DE INVERSIONES Descripción	Monto invertido 31-12-2021			% invertido sobre activo del fondo
	Nacional M(\$)	Extranjero M(\$)	TOTAL M(\$)	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	846.057	-	846.057	3,1773
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Carteras de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	4.440.905	4.440.905	16,6777
Acciones no registradas	-	20.500.761	20.500.761	76,9901
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
<b>TOTALES</b>	<b>846.057</b>	<b>24.941.666</b>	<b>25.787.723</b>	<b>96,8451</b>



**FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA**  
**ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**b) Estado de resultado devengado y realizado**

<b>ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO</b>		
<b>Descripción</b>	<b>01-01-2021 31-12-2021 M(\$)</b>	<b>01-01-2020 31-12-2020 M(\$)</b>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>1.723.443</b>	<b>(1.979.005)</b>
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	(2.138.509)
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	583.885	-
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	194.291	-
Enajenación de títulos de deuda	5.623	29.932
Intereses percibidos en títulos de deuda	804.578	19.811
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	135.066	109.761
<b>PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>(443.494)</b>	<b>(649.287)</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	(643.023)
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	(443.494)	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	(6.264)
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Amortización de menor valor de inversiones en acciones de sociedades anónimas	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
<b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>2.575.863</b>	<b>2.337.371</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	2.437.181	2.331.760
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	136.888	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	1.794	5.611
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Amortización de mayor valor de inversiones en acciones de sociedades anónimas	-	-
Otras inversiones y operaciones	2.060	-
<b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(556.352)</b>	<b>(422.704)</b>
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(436.011)	(308.007)
Remuneración del comité de vigilancia	(8.986)	(7.958)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(111.355)	(106.739)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	-	-
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>3.299.460</b>	<b>(713.625)</b>



**FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA**  
**ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

c) Estado de utilidad para la distribución de dividendos

<b>ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS</b>		
<b>Descripción</b>	<b>01-01-2021 31-12-2021 M(\$)</b>	<b>01-01-2020 31-12-2020 M(\$)</b>
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>	<b>723.597</b>	<b>(3.050.996)</b>
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	1.723.443	(1.979.005)
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(443.494)	(649.287)
Gastos del ejercicio (menos)	(556.352)	(422.704)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>(3.273.283)</b>	<b>(432.122)</b>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	<b>(2.949.786)</b>	<b>(374.017)</b>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(2.775.726)	(374.017)
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	209.835	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(383.895)	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
<b>Pérdida devengada acumulada (menos)</b>	<b>(323.497)</b>	<b>(58.105)</b>
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(707.392)	(58.105)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	383.895	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
<b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>	<b>(2.549.686)</b>	<b>(3.483.118)</b>

