

FONDO DE INVERSIÓN BCI DESARROLLO INMOBILIARIO XI

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

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

FONDO DE INVERSIÓN BCI DESARROLLO INMOBILIARIO XI

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo, Método Directo

Notas a los Estados Financieros

Estados Complementarios

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chile

Uf : Cifras expresadas en unidades de fomento



Informe de los Auditores Independientes

Señores Aportantes de
Fondo de Inversión BCI Desarrollo Inmobiliario XI:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión BCI Desarrollo Inmobiliario XI, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad 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 en las circunstancias, pero sin 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 del Fondo, 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 BCI Desarrollo Inmobiliario XI al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos – estados complementarios

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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, los estados de resultados devengados y realizados y estados 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 Administradora del Fondo 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 se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.

Danissa Castillo G.

KPMG SpA

Santiago, 24 de marzo de 2021



Estados Financieros

Fondo de Inversión BCI Desarrollo Inmobiliario XI

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

Santiago, Chile

Contenido

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

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidad de fomento

		31.12.2020	31.12.2019
	Notas	M\$	M\$
ACTIVOS			
Activos corrientes:			
Efectivo y efectivo equivalente	21	3.000	21.741
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	1.167.015	1.057.311
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado entregado en garantía	-	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	-	-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar	-	-	-
Otros activos		-	-
Total activos corrientes		1.170.015	1.079.052
Activos no corrientes:			
Activo financiero a valor razonable con efecto en resultado		-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	22.388.744	21.233.689
Inversiones valorizadas por el método de la participación	10	591.029	141.947
Otros activos		-	-
Total activos no corrientes		22.979.773	21.375.636
Total activos		24.149.788	22.454.688
PASIVOS			
Pasivos corrientes:			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-
Prestamos	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	12	14.640	7.189
Remuneraciones Sociedad Administradora	30	26.582	25.551
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos	-	-	-
Total pasivos corrientes		41.222	32.740
Pasivos no Corrientes:			
Otros pasivos no corrientes	10	2.137.009	1.889.262
Total pasivo no corriente		2.137.009	1.889.262
PATRIMONIO NETO			
Aportes	-	21.249.094	21.079.430

Otras reservas	-	-	-
Resultados acumulados	-	(546.748)	(157.887)
Resultado del ejercicio	-	1.269.211	(388.857)
Dividendos provisorios	-	-	-
Total patrimonio neto		21.971.557	20.532.686
Total pasivos y patrimonio neto		24.149.788	22.454.688

Las notas adjuntas N°s 1 a la 38 forman parte integral de estos Estados Financieros.

	NOTAS	01.01.2020 al 31.12.2020	01.01.2019 al 31.12.2019
	N°	M\$	M\$
Ingresos/(pérdidas) de la operación			
Intereses y reajustes	19	1.380.853	1.151.705
Ingresos por Dividendos	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	7	1.265	17.235
Resultado en venta de instrumentos financieros	32	7.503	71.478
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación	10	201.334	(1.318.253)
Otros gastos de operación (Deterioro IFRS 9)	9	(2.355)	(4.623)
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		1.588.600	(82.458)
Gastos			
Remuneración comité vigilancia	33	(2.531)	(2.020)
Comisión de administración	30	(309.632)	(284.246)
Honorarios por custodia y administración	-	-	-
Costos de transacción	-	-	-
Otros gastos de operación	33	(7.194)	(20.121)
Total gastos de operación		(319.357)	(306.387)
Utilidad/(pérdida) de la operación	-	1.269.243	(388.845)
Costos financieros	-	(32)	(12)
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto	-	1.269.211	(388.857)
Impuesto las ganancias por inversiones en el exterior	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	1.269.211	(388.857)
Otros resultados integrales			
Ajustes por conversión	-	-	-
Total de otros resultados integrales	-	-	-
Total resultado integral		1.269.211	(388.857)

Las notas adjuntas N°s 1 a la 38 forman parte integral de estos Estados Financieros.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(En miles de pesos - M\$)

Al 31 de diciembre de 2020:

		Otras Reservas								
	Aportes	Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	Otras	Total	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	21.079.430	-	-	-	-	-	(546.748)	-	-	20.532.682
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	21.079.430	-	-	-	-	-	(546.748)	-	-	20.532.682
Aportes	743.050	-	-	-	-	-	-	-	-	743.050
Repartos de patrimonio	(573.386)	-	-	-	-	-	-	-	-	(573.386)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.269.211	-	1.269.211
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31.12.2020	21.249.094	-	-	-	-	-	(546.748)	1.269.211	-	21.971.557

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(En miles de pesos - M\$)

Al 31 de diciembre de 2019:

		Otras Reservas								
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	Otras	Total	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	15.431.597	-	-	-	-	-	(157.891)	-	-	15.273.706
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	15.431.597	-	-	-	-	-	(157.891)	-	-	15.273.706
Aportes	6.357.058	-	-	-	-	-	-	-	-	6.357.058
Repartos de patrimonio	(709.225)	-	-	-	-	-	-	-	-	(709.225)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(388.857)	-	(388.857)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	4	-	-	4
Saldo final al 31.12.2019	21.079.430	-	-	-	-	-	(157.887)	(388.857)	-	20.532.686

Las notas adjuntas N°s 1 a la 38 forman parte integral de estos Estados Financieros.

		01.01.2020 al 31.12.2020	01.01.2019 al 31.12.2019
	Notas	M\$	M\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación			
Cobro de arrendamientos de bienes raíces	-	-	-
Venta de inmuebles	-	-	-
Compra de activos financieros	9	(1.560.996)	(8.084.204)
Venta de activos financieros	-	-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	152.208	34.024
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos	-	-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar	-	1.632.231	419.793
Pago de cuentas y documentos por pagar	-	(318.914)	(298.092)
Otros gastos de operación pagados	-	-	-
Otros ingresos de operación percibidos	-	8.003	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		(87.468)	(7.928.479)
Flujos de efectivo originados por actividades de inversión			
Cobro de arrendamientos de bienes raíces	-	-	-
Venta de inmuebles	-	-	-
Compra de activos financieros	7	(2.577.042)	(6.884.800)
Venta de activos financieros	7	2.468.602	9.111.922
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	7	7.503	71.478
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-	-
Cobranza de Cuentas y documentos por cobrar	-	-	-
Pago de Cuentas y documentos por pagar	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	-
Otros gastos de inversión pagados	-	-	-
Otros ingresos de inversión percibidos	-	-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión		(100.937)	2.298.600
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos	-	-	-
Pago de Préstamo	-	-	-
Otros pasivos financieros obtenidos	-	-	-
Pago de otros pasivos financieros	-	-	-

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**Al 31 de diciembre 2020 y 2019****(En miles de pesos - M\$)**

Aportes	-	743.050	6.357.059
Repartos de patrimonio	-	(573.386)	(709.225)
Repartos de dividendos	-	-	-
Otros	-	-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		169.664	5.647.834
Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente	-	(18.741)	17.955
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	-	21.741	3.786
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	21	3.000	21.741

Las notas adjuntas N°s 1 a la 38 forman parte integral de estos Estados Financieros.

NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL

Fondo de Inversión BCI Desarrollo Inmobiliario XI (el "Fondo"), es un Fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Magdalena N° 140, piso 7, comuna de Las Condes, Chile.

El Fondo tiene por objeto invertir en acciones de sociedades y/o instrumentos o contratos representativos de deuda de las mismas, que tengan por objeto desarrollar y materializar, ya sea directa o indirectamente, proyectos inmobiliarios.

Con fecha 5 de enero de 2018, el Fondo inició sus operaciones como Fondo de Inversión Público con el R.U.N. 9555-9 y con fecha 9 de diciembre de 2017 se depositó el Reglamento Interno en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que mantiene la Comisión para el Mercado Financiero, este Reglamento Interno es el vigente a la fecha de los presentes Estados Financieros.

El Fondo tendrá una duración hasta el 31 de enero de 2023 contados a partir de la fecha del depósito del Reglamento Interno en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que el efecto lleva la CMF, pudiendo prorrogarse sucesivamente por periodos de 1 año cada uno, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes. Esta Asamblea deberá celebrarse a lo menos con 1 día de anticipación a la fecha del vencimiento del plazo de duración o de la respectiva prórroga.

Ningún aportante tiene control ni influencia significativa sobre el fondo.

El Fondo se rige por las disposiciones de la Ley N°20.712 en cuanto a las disposiciones aplicables a los fondos de inversión, su Reglamento Interno y por las demás normas legales y reglamentarias que le sean aplicables.

Las actividades de inversión del Fondo, son gestionadas por BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A., en adelante la "Administradora", que se constituyó por escritura pública de fecha 7 de enero de 1988, otorgada en la notaría de Santiago de Don Humberto Quezada Moreno. Su existencia fue autorizada mediante Resolución Exenta N° 036 de fecha 16 de marzo de 1988 de la Comisión para el Mercado Financiero. La Sociedad Administradora pertenece al Grupo BCI y se encuentra inscrita en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 14.555 número 9.852 del año 2.008.

Los presentes Estados Financieros fueron autorizados para su emisión por el Directorio de la Sociedad Administradora el día 24 de marzo de 2021.

NOTA 2 RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos Estados Financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente a todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación y medición

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

En la preparación de los estados financieros de la Sociedad aplicó las disposiciones establecidas en las normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, las cuales consideran como principio básico los supuestos y criterios contables establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la CMF priman estas últimas sobre las primeras.

NOTA 2 RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.2 Nuevos Pronunciamientos Contables

(i) Las siguientes Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas, y revisadas por la Administración:

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

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

(ii) Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Enmiendas	Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17	Contratos de Seguros.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023.
	Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 37	Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 a contratos existentes en la fecha de la aplicación. Se permite adopción anticipada.
Normas NIIF	Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
NIC 16	Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
NIC 1	Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 3	Referencia al Marco Conceptual.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 2.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada.

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

NOTA 2 RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.3 Periodo cubierto

Los presentes Estados Financieros del Fondo cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y Estados de Flujos de Efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

2.4 Moneda funcional y de presentación

La moneda de contabilización del Fondo será el Peso Chileno, razón por la cual tanto los activos, los pasivos y el patrimonio del Fondo se expresarán en esa moneda, independiente de la moneda en la cual se efectúen las inversiones de los recursos del Fondo.

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. Toda la información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad e miles más cercana (M\$).

Los resultados y la situación financiera de todas las Sociedades donde el Fondo tiene participación, no tienen una moneda funcional diferente a la moneda de presentación del Fondo.

Los saldos de los activos y pasivos en unidades de fomento, han sido convertidos a pesos chilenos de acuerdo a la siguiente paridad vigente al cierre de cada periodo:

Fecha	31.12.2020	31.12.2019
UF	29.070,33	28.309,94

2.5 Activos y Pasivos financieros

(i) 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 otros resultados integrales y, iii) a costo amortizado.

(ii) Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados

Un activo financiero es clasificado a su valor razonable con efecto en resultado si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) y obtención de beneficios de las variaciones de precios que experimenten sus precios, 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. Dentro de esta agrupación se encuentra la cartera de instrumentos para “negociación” y los contratos de derivados financieros que no se consideran de cobertura contable.

La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente a un precio de cotización o Precio de mercado.

Cuando no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable para un determinado activo o pasivo, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos.

Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las

NOTA 2 RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

actividades de negociación, se incluyen en el estado de resultados.

(iii) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados 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. Dado lo anterior, sus flujos contractuales de caja representan únicamente pago de principal e intereses

Estos activos no tienen cotización bursátil y poseen características de préstamos.

Estas inversiones se registran a su valor de costo amortizado más intereses y reajustes devengados, menos las estimaciones por deterioro constituidas cuando su monto registrado es superior al monto estimado de recuperación.

La Administración evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros bajo esta categoría.

(iv) Pasivos financieros

En el caso de los pasivos financieros, son clasificados como medidos al costo amortizado y el interés se imputa a resultado usando el método del interés efectivo. El método de interés efectivo es el que se descuenta exactamente los pagos o cobros de efectivo futuros estimados durante la vida esperada del activo financiero.

(v) Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad. Los pasivos se dan de baja cuando, y solo cuando, se haya extinguido esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se reconocen en estados 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 efectos en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales dentro de "intereses y reajustes" en base al tipo de interés efectivo.

Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de "cambios netos en el valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultado".

Los activos financieros a costo amortizado y otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, a base del método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta "intereses y reajustes" del estado de resultados integrales.

El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivos futuros estimados durante

NOTA 2 RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado un período más breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el Fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por créditos futuras.

(vi) Estimación de valor razonable

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 valorización. 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 no 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 mercados, que aprovechan al máximo, los “inputs” (aportes de datos) del mercado y dependen lo menos posible de los “inputs” de entidades específicas.

(vii) Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

El Fondo aplica la norma NIIF 9, la cual, incluye requerimientos basados en principios para la clasificación y valoración de instrumentos financieros, así como la medición y contabilización del deterioro, mediante un modelo prospectivo de pérdidas crediticias esperada grupal, el que se compone de segmentos de riesgo significativos y representativos del comportamiento, segmentación que nos permite generar una provisión diferenciada por el riesgo real de la cartera de créditos. (Ver nota 5)

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas se reconocen en resultados y en el estado de situación financiera se reflejan en cuentas de provisión por deterioro en el rubro deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y derechos por cobrar. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa con cambios en resultados.

2.6 Inversiones en Asociadas

Asociadas o negocios conjuntos son todas las entidades sobre las cuales el Fondo ejerce influencia significativa pero no tiene control, lo cual generalmente está acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto.

Las inversiones en asociadas o negocios conjuntos se contabilizan por el método de la participación e inicialmente se reconocen por su costo. La inversión del Fondo en asociadas o negocios conjuntos incluye el menor valor (goodwill o plusvalía comprada) identificada en la adquisición, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada.

La participación del Fondo en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus negocios conjuntos o asociadas se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos patrimoniales posteriores a la adquisición que no constituyen resultados, se imputan a las correspondientes reservas de patrimonio (y se reflejan según corresponda en el Estado de Resultados Integrales).

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

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

NOTA 2 RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

Las ganancias o pérdidas de dilución en negocios conjuntos o asociadas se reconocen en el Estado de Resultados Integrales.

Para valorización de las inversiones el Fondo debe cumplir con las disposiciones del Oficio Circular N°657 del 31 de enero de 2011 emitido por la Comisión para el Mercado Financiero, en el cual se establece lo siguiente:

2.6.1 Inversión en Asociadas o entidades con influencia significativa

Los Fondos que mantengan inversiones en sociedades u otras entidades sobre las cuales no posean el control, pero si influencia significativa, deberían valorizar esas inversiones utilizando el método de la participación, excepto cuando éstas se designen y clasifiquen de acuerdo con NIIF 9, en los términos expresados por el párrafo 1 de la NIC 28.

La sociedad administradora o el representante legal, debería obtener los Estados Financieros trimestrales y anuales de las asociadas en las que invierten los fondos en forma oportuna. Dichos Estados Financieros, serán utilizados como base para la valorización de las inversiones de los fondos, mediante la aplicación directa del método de la participación en caso de estar preparados bajo NIIF, o bien sobre un patrimonio ajustado a NIIF determinado por la sociedad administradora al objeto de reconocer inicialmente y en forma posterior la inversión bajo dicho método. El Fondo ha valorizado sus inversiones utilizando el método de la participación.

2.7 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

2.8 Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

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

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.

NOTA 2 RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación**2.9 Efectivo y efectivo equivalente y Estado de flujo de efectivo**

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez y bajo riesgo utilizados para administrar su caja con vencimientos originales de tres meses o menos.

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

1. Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor.
2. Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por el Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
3. Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y efectivo equivalente.
4. Actividades de financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

Si bien la inversión en fondos mutuos forma parte de la política establecida en el Reglamento Interno del Fondo, la compra y venta no se incorpora en el flujo de operación por no ser parte del objetivo principal del Fondo, si no mas bien para administración de excedentes temporales, por lo que en su lugar se incluye en actividades de inversión.

2.10 Aportes

Según el marco normativo vigente 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.

El Fondo podrá efectuar disminuciones voluntarias y parciales de su capital, en la forma, condiciones y plazos que señale el Reglamento Interno del Fondo, las cuales corresponden a:

2.10.1 Aumentos de Capital

El Fondo se formará con una primera emisión de cuotas acordada por la Administradora, que podrá complementarse con nuevas emisiones de cuotas que acuerde la Asamblea Extraordinaria de Aportantes.

En caso de acordarse un aumento de capital del Fondo, deberá darse cumplimiento al derecho preferente de suscripción de Cuotas contemplado en el artículo 36° de la Ley, por un plazo de 30 días corridos, tomando siempre en consideración lo acordado por la Asamblea Extraordinaria de Aportantes que acuerde el referido aumento de capital. Para lo anterior, se deberá enviar una comunicación a todos los Aportantes del Fondo informando sobre el proceso y en particular el día a partir del cual empezará el referido período de 30 días.

Dicha comunicación deberá ser enviada con al menos 5 días hábiles de anticipación a la fecha de inicio del período de 30 días y tendrán derecho a participar en la oferta preferente los Aportantes a que se refiere el artículo 36° de la Ley, en la prorrata que en el mismo se dispone. El derecho de opción preferente aquí establecido es esencialmente renunciable y transferible.

2.10.2 Disminución de Capital

i) El Fondo únicamente podrá realizar disminuciones de capital, por decisión de la Administradora y sin necesidad de acuerdo alguno de una Asamblea Extraordinaria de Aportantes, por hasta el 100% de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo, o bien del valor de las cuotas del Fondo, a fin de restituir a todos 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

NOTA 2 RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

cubiertos con otras fuentes de financiamiento.

iii) La disminución de capital señalada en el punto anterior se efectuará mediante la disminución del valor de cada una de las cuotas del Fondo, en razón del monto con que el Fondo cuente en caja, o bien, mediante la disminución del número de cuotas del Fondo que determine la Administradora.

iii) La disminución de capital se materializará en una o más parcialidades, que se informarán oportunamente por la Administradora a los Aportantes según se indica en el numeral siguiente, en la medida que se cuente con los recursos suficientes para proceder a la disminución.

iv) Las parcialidades de la disminución de capital se informarán oportunamente por la Administradora a los Aportantes, mediante los medios establecidos en el presente Reglamento Interno, indicando los Aportantes con derecho a ella, el número de cuotas del Fondo objeto de esa parcialidad o el monto de la misma, según corresponda, fecha, lugar y modalidad de pago, con a lo menos 3 días hábiles de anticipación a la fecha de pago.

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

vi) En caso que la Administradora decida realizar una disminución de capital mediante la disminución del número de cuotas, el valor de la cuota se determinará tomando el valor cuota del día inmediatamente anterior a la fecha de pago de la respectiva parcialidad de la 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.

vii) 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 de Aportantes que deberá acordar la liquidación del Fondo en los términos indicados en el respectivo reglamento Interno. 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.

2.11 Remuneración de la sociedad administradora

El Fondo deberá pagar por concepto de remuneración por la administración una comisión fija anual, la que será calculada en forma mensual sobre el monto de la totalidad de los aportes efectivamente enterados al Fondo menos el monto total de las disminuciones de capital pagadas durante la vigencia del mismo, al último día del mes correspondiente, recibidos por cada serie de cuotas. La remuneración fija se devengará en forma mensual y pagará mensualmente por periodos vencidos, dentro de los primeros cinco días hábiles del mes en que se hubiere hecho exigible la remuneración que se deduce.

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 aportado a través de la suscripción y pago de las cuotas del Fondo.

2.12 Ingresos financieros e ingresos por dividendos

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

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

NOTA 2 RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación**2.13 Tributación**

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

El Fondo se encuentra exento del pago de impuesto a la renta, en virtud de haberse constituido al amparo de la Ley N° 20.712, Título IV. En consideración a lo anterior, no se ha registrado efecto en los estados financieros por concepto de impuesto a la renta e impuestos diferidos.

2.14 Intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el Estado de Resultados Integrales usando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectivo es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero.

2.15 Honorarios, comisiones y otros gastos

Los honorarios, comisiones y otros gastos están reconocidos en resultados sobre base devengada.

2.16 Otros Pasivos

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

2.17 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 título 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.

2.18 Dividendos por pagar

De acuerdo con el artículo 80 de la Ley N°20.712 del año 2014 y conforme a lo estipulado en el Reglamento Interno del Fondo, se distribuirá por concepto de dividendos al menos el 30% de los beneficios netos percibidos durante el Período.

En caso que los dividendos provisorios excedan el monto de los beneficios susceptibles de ser distribuidos de ese Período, los dividendos provisorios pagados en exceso deberán ser imputados a beneficios netos percibidos de Periodos anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de Beneficios Netos Percibidos.

2.19 Empresa en Marcha

La Administración del Fondo al elaborar estos Estados Financieros evaluó la capacidad que tiene para continuar en funcionamiento. Al respecto, la Administración ha evaluado los potenciales impactos que el brote de la pandemia del COVID-19 pudo haber tenido sobre el fondo y continúa teniendo una expectativa razonable de contar con los recursos adecuados para continuar operando, concluyendo que el principio contable de negocio en marcha sigue siendo adecuado.

La Administración estima que no existen otras eventos o condiciones que puedan generar incertidumbres, o aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que el Fondo continúe con sus operaciones normales.

Estos estados financieros han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha y no incluyen ningún ajuste a los importes en libros ni la clasificación de los activos, pasivos y gastos informados que puedan requerirse si la hipótesis de negocio en marcha no fuera adecuada.

NOTA 3 CAMBIOS CONTABLES

Durante el periodo finalizado al 31 de diciembre de 2020, no se han efectuado cambios contables.

NOTA 4 POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

Para cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá sus recursos principalmente en acciones cuya emisión no haya sido registrada en la Comisión de Mercado Financiero, pagarés, letras de cambio, efectos de comercio y cualquier título o contrato de deuda, todos ellos emitidos por las sociedades que desarrollen y materialicen directa o indirectamente proyectos inmobiliarios, que cuenten con estados financieros anuales dictaminados por una empresa de auditoría externa, de aquellas inscritas en el Registro que al efecto lleva la Comisión de Mercado Financiero.

Adicionalmente el Fondo podrá invertir en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que se mantengan en caja y bancos:

- i) Cuotas de fondos mutuos nacionales que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a 10 días corridos;
- ii) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile no que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción; y
- iii) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas.

El Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de fondos mutuos nacionales que contemplen periodos de pago de rescates no superiores a 10 días corridos, sin que exista un límite de inversión y de diversificación específico que deban cumplir éstos, salvo las condiciones indicadas en el citado literal.

Los saldos disponibles serán mantenidos principalmente en Pesos y en dicha moneda estarán denominados principalmente los instrumentos en los que invierta el Fondo, sin perjuicio que no existen limitaciones para la mantención de otras monedas o que los instrumentos estén denominados en moneda distinta, en la medida que se dé cumplimiento a la política de inversión regulada en el presente Reglamento Interno.

El Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de aquellos fondos mutuos nacionales que sean administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella, en los términos contemplados en el artículo 61° de la Ley, en la medida que se dé cumplimiento a los límites establecidos en el presente Reglamento Interno para la inversión en cuotas de fondos, sin que se contemple un límite adicional. Se deja expresa constancia que no se exige para la inversión en dichos fondos condiciones de diversificación o límites de inversión mínimos o máximos específicos que deban cumplir para ser objeto de inversión del Fondo.

El Fondo podrá invertir sus recursos en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora, en los términos contemplados en el artículo 62° de la Ley.

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

- a) Riesgos asociados al desarrollo y construcción de los proyectos inmobiliarios.
- b) Riesgos ambientales, sociales, económicos y políticos asociados a los proyectos inmobiliarios.
- c) El riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles.
- d) Riesgo financiero de las sociedades a que se refiere el número 1.1 anterior.
- e) Riesgos en la obtención de los permisos de edificación y recepción municipal en los proyectos inmobiliarios.
- f) Disminuciones en los flujos y/o precios de venta de los proyectos inmobiliarios.
- g) Riesgos contractuales y legales de los proyectos inmobiliarios.

NOTA 4 POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, continuación

El Fondo no tiene un objetivo de rentabilidad garantizado ni se garantiza nivel alguno de seguridad de sus inversiones.

NOTA 5 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**5.1 Gestión de riesgo financiero**

En el desarrollo de sus actividades, el Fondo está expuesto a riesgos de diversa naturaleza que podrían afectar la consecución de objetivos de preservación de capital de los partícipes de éste.

Concretamente, la operación con activos inmobiliarios conlleva la implementación de políticas y procedimientos de gestión de riesgos de naturaleza inherente a las operaciones de inversión.

El Fondo identifica como riesgos principales:

- Riesgo de mercado (Riesgo precio y Riesgo de tasa de interés)
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez

El Fondo de Inversión BCI Desarrollo Inmobiliario XI, es un Fondo de Inversión No Rescatable y dirigido a Inversionistas Calificados. Tiene por objetivo invertir en acciones de sociedades y/o instrumentos o contratos representativos de deuda de las mismas, que tengan por objeto desarrollar y materializar, ya sea directa o indirectamente, en proyectos inmobiliarios. Adicionalmente el Fondo podrá invertir en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que se mantengan en caja y bancos: (i) cuotas de fondos mutuos nacionales que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a 10 días corridos; (ii) títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción; y (iii) depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizadas por éstas.

Para efectos de lo anterior, se entenderá por negocio inmobiliario el referido a la compraventa, arrendamiento o leasing de bienes raíces, y a la renovación, remodelación, construcción y desarrollo de bienes raíces.

El plazo de duración del Fondo se extenderá hasta el 31 de enero de 2023, pudiendo prorrogarse sucesivamente por períodos de 1 año cada uno, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes.

El área responsable de la gestión de riesgos continuamente revisa el cumplimiento de las políticas de inversión de acuerdo al Reglamento Interno del Fondo respecto de la cartera de inversión en diversos tipos de instrumentos financieros, para de esta forma asegurar que la cartera de inversión cumple con las restricciones de inversión aplicables. Para estos efectos, existe la independencia necesaria para la realización de esta actividad, con reporte directo al Gerente General, quien, a su vez, le reporta al Directorio de la Sociedad Administradora.

5.1.1 Riesgo de mercado**a) Riesgo de precio**

El Fondo está expuesto a riesgo de precio, debido a ciertas exposiciones potenciales por escenarios adversos que pueden presentarse durante el periodo de vigencia del Fondo, teniendo una exposición en sus inversiones de capitalización y cuotas de fondos mutuos.

NOTA 5 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Cuotas fondos mutuos (*)	1.167.015	1.057.311

(*) El Fondo mantiene inversión en fondos mutuos cuya clasificación de riesgo de crédito es: AA+fm /M1 por un monto de M\$ 1.167.015 y M\$ 1.057.311, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente, cuya calificador de riesgo es International Credit Rating.

b) Riesgo de tipo de interés

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

Al cierre de 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no mantiene instrumentos de deuda que lo expongan al riesgo de tipo de interés el cual se podría materializar a través de un alza de los tipos de interés de mercado que implique que los instrumentos mantenidos en cartera no se puedan enajenar a la tasa de compra con la que fue adquirido inicialmente, o alternatively, a la última tasa de interés a la que uno o más instrumentos fueran valorizados.

5.1.2 Riesgo de crédito

El concepto de riesgo de crédito se emplea para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas con contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte del Fondo.

La exposición máxima al riesgo crediticio ante cualquier aumento del crédito al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el valor contable de los activos financieros como se describe a continuación:

Activos por categoría de clasificación

Títulos de deuda por categoría de clasificación

	31.12.2020	31.12.2019
Riesgo cartera	M\$	M\$
AAA	-	-
AA	-	-
BBB	-	-
Sin Clasificación (*)	22.388.744	21.233.689
Total	22.388.744	21.233.689

(*) Sin clasificación, se refiere los activos financieros a costo amortizado por cobrar a las distintas Inmobiliarias.

NOTA 5 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

	31.12.2020	31.12.2019
Tipos de activos	M\$	M\$
Cuotas de Fondos Mutuos	1.167.015	1.057.311
Efectivo y efectivo equivalente	3.000	21.741
Activos financieros a costo amortizado (*)	22.388.744	21.233.689
Otros activos (**)	591.029	141.947
Total	24.149.788	22.454.688

(*) Se clasifican en este rubro, los pagarés relacionados con las distintas inmobiliarias

(**) Otros activos, se refiere a inversiones en las distintas Inmobiliarias asociadas.

Los activos no han sufrido pérdida de valor por concepto de riesgo de crédito, y al 31 de diciembre de 2020 no existen partidas vigentes que se encuentren vencidas.

Excepto Los Activos financieros a costo amortizado, que presentan una pérdida de valor de M\$12.945, por deterioro.

a) Incumplimientos

El Fondo considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- No es probable que el deudor pague sus obligaciones crediticias por completo.
- El activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

El Fondo considera que un instrumento de deuda tiene un riesgo crediticio bajo cuando la calificación de riesgo crediticio de la contraparte en cuestión es equivalente a A6 o superior.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que el Fondo está expuesto al riesgo de crédito.

b) Castigos

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando el Fondo no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción de este.

Para determinar la cancelación se realiza una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en si existe o no una expectativa razonable de recuperación.

El fondo considerando que los instrumentos financieros tienen un bajo riesgo crediticio no ha aplicado sus políticas de cancelación y/o castigo.

NOTA 5 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación**c) Garantías**

Los importes en libros de los activos financieros y activos del contrato representan la máxima exposición al riesgo de crédito.

El fondo no mantiene garantías a su favor en relación con los activos financieros en cartera.

5.1.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de que el Fondo no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento. Además, sus cuotas no poseen mercado secundario para eventualidades de requerir liquidez.

El siguiente cuadro analiza los pasivos financieros del Fondo dentro de agrupaciones de vencimiento relevantes en base al período restante en la fecha de balance respecto de la fecha de vencimiento contractual.

Los montos en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
Al 31.12.2020	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	8.280	6.360	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	26.582	-	-	-	-
Total de pasivos corrientes	26.582	8.280	6.360	-	-

	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
Al 31.12.2019	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	7.189	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	25.551	-	-	-	-
Total de pasivos corrientes	32.740	-	-	-	-

El Fondo administra su riesgo de liquidez invirtiendo predominantemente en valores que espera poder liquidar dentro de un plazo de 12 meses. El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos:

	De 0 a 89 días	De 90 a 179 días	De 180 a 269 días	De 270 a 359 días	De 360 y más días	Total
Al 31.12.2020	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuotas de Fondos Mutuos	1.167.015	-	-	-	-	1.167.015
Efectivo y efectivo equivalente	3.000	-	-	-	-	3.000
Activos financieros a costo amortizado	-	-	-	-	22.388.744	22.388.744
Total	1.170.015	-	-	-	22.388.744	23.558.759
% del total de activos financieros	4,9964	-	-	-	95,0336	100,00

NOTA 5 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

	De 0 a 89 días	De 90 a 179 días	De 180 a 269 días	De 270 a 359 días	De 360 y más días	Total
Al 31.12.2019	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuotas de Fondos Mutuos	1.057.311	-	-	-	-	1.057.311
Efectivo y efectivo equivalente	21.741	-	-	-	-	21.741
Activos financieros a costo amortizado	-	-	-	-	21.233.689	21.233.689
Total	1.079.052	-	-	-	21.233.689	22.312.741
% del total de activos financieros	4,8360	-	-	-	95,1640	100,00

5.2 Gestión de Riesgo de Capital

El capital del Fondo está representado por las cuotas emitidas y pagadas. El importe del mismo puede variar por nuevas emisiones de cuotas acordadas en Asamblea de Aportantes y por disminuciones de capital de acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo. 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 Aportantes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

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

El Fondo hace seguimiento del capital de acuerdo con el índice de apalancamiento, en línea con la práctica del sector. Este índice se calcula como la deuda neta dividida por el capital total. La deuda neta se calcula como el total de recursos ajenos menos el efectivo y los equivalentes al efectivo. El capital se calcula como el patrimonio neto más la deuda neta.

El Fondo podrá endeudarse hasta el equivalente del 30% de su patrimonio. El índice de apalancamiento al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es de 0,19% y 0,16% respectivamente, cifras inferiores al límite máximo permitido en su Reglamento Interno.

5.3 Estimación del valor razonable

Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se transan en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valoración.

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los datos utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).

Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

La Administración ha determinado de acuerdo a los sistemas y métodos de valorización de instrumentos la siguiente jerarquía de valor razonable para los instrumentos mantenidos en cartera.

NOTA 5 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

Cartera de inversión al 31 de diciembre de 2020:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
31.12.2020	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	1.167.015	-	1.167.015
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros instrumentos financieros	-	-	-	-
Efecto de Comercio Banco e Inst. Fin. (EC)	-	-	-	-
Efecto de Comercio Empresa (EC)	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Totales activos	-	1.167.015	-	1.167.015

NOTA 5 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

Cartera de inversión al 31 de diciembre de 2019:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
31.12.2019	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	1.057.311	-	1.057.311
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros instrumentos financieros	-	-	-	-
Efecto de Comercio Banco e Inst. Fin. (EC)	-	-	-	-
Efecto de Comercio Empresa (EC)	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Totales activos	-	1.057.311	-	1.057.311

NOTA 5 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

5.4 Activos y pasivos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2020:

Las inversiones cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos, y por lo tanto clasificados dentro del nivel 1, instrumentos de deuda del Banco Central de Chile, para los cuales el Fondo no realiza ajustes sobre el precio cotizado.

Los instrumentos financieros que se transan en mercados que no son considerados activos pero son valorados sobre la base de precios de mercado cotizados, cotizaciones de corredores de bolsa o fuentes alternativas de fijación de precios respaldadas por datos observables de mercado están clasificadas como de Nivel 2, que es el caso de instrumentos de depósitos a plazo, bonos corporativos, pagares del banco central, cuotas de fondo mutuos y las opciones suscritas por el Fondo, para los cuales las valoraciones pueden ser ajustadas para reflejar iliquidez, las cuales generalmente están basadas en información de mercado disponible.

Las inversiones clasificadas dentro del Nivel 3 tienen datos no observables significativos, ya que se negocian de manera poco frecuente. Los instrumentos de Nivel 3 incluyen patrimonio privado y títulos de deuda corporativa. Ya que los precios observables no están disponibles para estos valores, el Fondo ha utilizado técnicas de valoración para determinar el valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no mantiene instrumentos financieros Nivel 1 y 3.

La Administración ha evaluado y concluido no presentar el valor razonable de los instrumentos medidos a costo amortizado.

	31.12.2020	31.12.2019
Activo Costo Amortizado	M\$	M\$
Pagarés	22.388.744	21.233.689

La metodología de provisiones utilizada en este fondo contempla un enfoque de pérdida estimada (no incurrida). La cartera de créditos del fondo corresponde a colocaciones de evaluación individual, y se contemplan los distintos factores de evaluación de riesgo para este tipo de contrapartes.

El modelo utilizado incorpora un sistema de scoring que otorga un puntaje de riesgo en función de distintas variables analizadas, que abarcan tanto variables de carácter cuantitativo (asociadas a la salud financiera de la empresa y su capacidad de cumplir con sus obligaciones) como cualitativo (industria, administración, gobernabilidad, entre otras). También se incluyen variables de carácter complementario y exógeno, principalmente asociadas al entorno macroeconómico. Cabe mencionar que para la evaluación y toma de decisiones de crédito se pueden considerar puntualmente variables adicionales a las del Sistema de Scoring, que tengan un impacto significativo en el nivel de riesgo de la empresa.

Complementando lo anterior, hay que destacar que las variables, ponderadores y puntajes utilizados para cada variable, se basan en el conocimiento experto del evaluador y la experiencia en el sistema financiero nacional. La evaluación individual en este caso es necesaria considerando el tamaño, complejidad y nivel de exposición de los deudores, por lo cual es importante conocerlos y analizarlos en profundidad.

Una vez realizado el análisis de las diversas variables, el puntaje crediticio arrojado por el Scoring del cliente se traduce en una clasificación de riesgo, la cual tiene como consecuencia una provisión por deterioro.

Al 31 de Diciembre de 2020, producto de la aplicación del modelo de pérdida esperada, el Fondo reconoció un cargo en sus resultados, neto de impuestos, por M\$ 2.355 por concepto de pérdida esperada.

NOTA 5 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

5.5 Gestión de Riesgo relacionados al brote de COVID-19

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud caracterizó el brote “Coronavirus COVID-19” como una pandemia global debido a la rápida propagación de la enfermedad en todo el mundo. Esta Pandemia ha generado una crisis sanitaria y económica de grandes proporciones a nivel mundial que está afectando, de manera importante, el nivel de empleo, la demanda interna y externa por todo tipo de productos y servicios. Esta crisis sanitaria y financiera global, ha estado acompañada de políticas fiscales y monetarias impulsadas por los gobiernos locales que buscan apoyar tanto a las personas como a las empresas, para enfrentar esta crisis y mejorar su liquidez; asimismo, los gobiernos de todo el mundo han impulsado diversas medidas de salud pública y emergencia para combatir la rápida propagación del virus.

En este contexto, la Sociedad Administradora del Fondo ha ejecutado una serie de iniciativas que han permitido continuar el ciclo operacional del negocio o sin que se haya afectado al principio de empresa en marcha. Para lo anterior, ha sido clave la estructura e infraestructura de la entidad, desde un punto de vista tanto de negocio como de control interno y sistemas de información.

5.5.1 Evaluación Financiera

El Fondo no presenta cambios en sus niveles de liquidez ni estructura de financiamiento. Durante el ejercicio 2020, no se han obtenido recursos a través de préstamos con Bancos e Instituciones Financieras, y no han existido aumentos ni disminuciones de capital que estén directamente relacionados con iniciativas para afrontar los efectos de la Pandemia. Adicionalmente, el Fondo no ha recibido planes de ayudas impulsadas por el Gobierno. El Fondo mantiene un patrimonio estable y la gestión de la liquidez, de financiamiento y de riesgo son revisados periódicamente por el Gobierno Corporativo. A la fecha, el Fondo cuenta con una estructura de deuda capital adecuada para mantener la operación.

Con respecto al riesgo de crédito de los Emisores de los Activos financieros medidos a Costo amortizado, la Administración ha monitoreado las condiciones financieras y operacionales, concluyendo que no existe un aumento del riesgo que sea significativo y que represente un riesgo en la continuidad operacional del Fondo.

NOTA 6 JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

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

Riesgo de Crédito de Activos Financieros medidos a costo amortizado

6.1 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

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

NOTA 7 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

Los Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado al 31 de diciembre de 2020 y 2019, corresponden a cuotas de fondos mutuos, las cuales se detallan a continuación:

a) Composición de la Cartera:

	31.12.2020				31.12.2019			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
Instrumento	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Títulos de Renta Variable								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	1.167.015	-	1.167.015	4,8324	1.057.311	-	1.057.311	4,7086
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	1.167.015	-	1.167.015	4,8324	1.057.311	-	1.057.311	4,7086
Títulos de Deuda								
Depósito 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	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones No Registradas								
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA 7 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS, continuación

Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Inversiones								
Derechos por operaciones con instrumentos privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	1.167.015	- 1.167.015	4,8324	1.057.311	- 1.057.311	4,7086		

(*) Equivalentes a 23.978,0330 cuotas

b) Efectos en Resultado:

Conceptos	31.12.2020	31.12.2019
Resultados realizados	7.503	71.478
Resultados no realizados	1.265	17.235
Total ganancias netas	8.768	88.713

c) Movimiento de activos financieros a valor razonable por resultados:

Movimientos	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2020	1.057.311	3.267.198
Adiciones	-	-
Intereses y Reajustes	-	-
Aumento (disminución) neto por cambio en el valor razonable	1.265	-
Compras	2.577.042	6.884.800
Ventas	(2.468.602)	(9.111.922)
Provisión por Deterioro	-	-
Otros movimientos	(1)	17.235
Saldo final al periodo informado	1.167.015	1.057.311

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no posee Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

NOTA 9 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

a) Composición de la Cartera Activos Financieros a costo amortizado, al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Instrumento	31.12.2020				31.12.2019			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de	Nacional	Extranjero	Total	% del total de
	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	
Títulos de Deuda								
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 créditos o de cobranzas	22.388.744	-	22.388.744	92,7078	21.233.689	-	21.233.689	94,5624
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	22.388.744	-	22.388.744	92,7078	21.233.689	-	21.233.689	94,5624
Inversiones No Registradas								
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Inversiones								
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	22.388.744	-	22.388.744	92,7078	21.233.689	-	21.233.689	94,5624

NOTA 9 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO, continuación**b) El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume a continuación:**

Movimientos	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2020	21.233.689	12.461.119
Intereses y reajustes de instrumentos de deuda	1.380.853	1.151.706
Diferencias de cambio de instrumentos de deuda	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	-	-
Adiciones	1.560.996	8.079.304
Ventas	(1.784.439)	(453.817)
Provisión por deterioro	(2.355)	(4.623)
Otros movimientos	-	-
Saldo final ambos periodos informados	22.388.744	21.233.689
Menos: Porción no corriente	22.388.744	21.233.689
Porción corriente	-	-

c) El movimiento de la provisión por deterioro NIIF 9, se detalla así:

Movimientos	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Saldo inicial	(11.220)	(6.597)
Incremento provisión por deterioro	(2.355)	(4.623)
Utilización	-	-
Montos revertidos no usados	-	-
Saldo final ambos periodos informados	(13.575)	(11.220)

d) Detalle de cartera de créditos:**Al 31 de diciembre de 2020:**

Emisor	Fecha	Monto UF	Transaccion	Tasa interés anual	Fecha vencimiento	Moneda Origen	Capital M\$	Intereses y Reajustes M\$	Provisión	Total
				%						M\$
INMOBILIARIA MPC Rojas Magallanes SpA		1.604	Pagare	4,04	29.12.2022	UF	43.036.924	9.359.436	(31.655)	52.364.705
INMOBILIARIA MPC Inés de Suarez SpA		3.327	Pagare	4,04	29.12.2022	UF	89.266.737	19.413.245	(65.658)	108.614.324

NOTA 9 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO, continuación

INMOBILIARIA MPC Partenón SpA	3.745	Pagare	4,04	29.12.2022	UF	100.478.070	21.851.425	(73.905)	122.255.591
INMOBILIARIA MPC Francisco de Aguirre SpA	3.950	Pagare	4,04	29.12.2022	UF	105.982.450	23.048.488	(77.953)	128.952.985
INMOBILIARIA MPC Obispo Salas SpA	4.634	Pagare	4,04	29.12.2022	UF	124.334.854	27.039.668	(91.452)	151.283.070
INMOBILIARIA MPC Medinacelli SpA	5.120	Pagare	4,04	29.12.2022	UF	137.374.720	29.875.508	(101.043)	167.149.185
INMOBILIARIA MPC Partenón SpA	5.507	Pagare	4,04	29.12.2022	UF	147.762.342	32.134.551	(108.684)	179.788.209
INMOBILIARIA MPC Carlos Alvarado SpA	6.442	Pagare	4,04	29.12.2022	UF	172.845.302	37.589.457	(127.133)	210.307.626
INMOBILIARIA MPC Ricardo Lyon SpA	6.532	Pagare	4,04	29.12.2022	UF	175.260.092	38.114.612	(128.909)	213.245.795
INMOBILIARIA MPC Rojas Magallanes SpA	8.611	Pagare	4,04	29.12.2022	UF	231.041.741	50.245.702	(169.938)	281.117.505
INMOBILIARIA MPC Carlos Alvarado SpA	8.824	Pagare	4,04	29.12.2022	UF	236.756.744	51.488.570	(174.142)	288.071.172
INMOBILIARIA MPC Obispo Salas SpA	10.524	Pagare	4,04	29.12.2022	UF	282.369.444	61.408.172	(207.691)	343.569.925
INMOBILIARIA MPC Ricardo Lyon SpA	11.811	Pagare	4,04	29.12.2022	UF	316.900.941	68.917.894	(233.090)	385.585.745
INMOBILIARIA MPC Inés de Suarez SpA	34.992	Pagare	4,04	29.12.2022	UF	938.870.352	204.180.420	(690.567)	1.142.360.205
INMOBILIARIA MPC Obispo Salas SpA	25.641	Pagare	4,18	29.12.2022	UF	691.911.239	142.043.695	(504.047)	833.450.887
INMOBILIARIA MPC Rojas Magallanes SpA	32.426	Pagare	4,18	29.12.2022	UF	875.004.324	179.631.203	(637.428)	1.053.998.099
INMOBILIARIA MPC Francisco de Aguirre SpA	21.669	Pagare	3,84	29.12.2022	UF	589.691.362	100.643.307	(417.841)	689.916.828
INMOBILIARIA MPC Medinacelli SpA	24.708	Pagare	3,84	29.12.2022	UF	672.407.103	114.760.499	(476.452)	786.691.151
INMOBILIARIA MPC Suiza SpA	980	Pagare	3,83	29.12.2022	UF	26.759.037	4.368.950	(18.845)	31.109.143
INMOBILIARIA MPC Suiza SpA	15.418	Pagare	3,83	29.12.2022	UF	420.990.649	68.735.174	(296.476)	489.429.347

NOTA 9 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO, continuación

INMOBILIARIA MPC Carlos Alvarado SpA	25.410	Pagare	3,68	29.12.2022	UF	694.957.610	107.801.819	(486.125)	802.273.304
INMOBILIARIA MPC El Aguilucho SpA	980	Pagare	3,68	29.12.2022	UF	26.817.435	4.118.546	(18.735)	30.917.247
INMOBILIARIA MPC Carlos Alvarado SpA	1.470	Pagare	3,68	29.12.2022	UF	40.226.153	6.177.819	(28.102)	46.375.870
INMOBILIARIA MPC El Aguilucho SpA	7.812	Pagare	3,68	29.12.2022	UF	213.773.271	32.830.695	(149.343)	246.454.623
INMOBILIARIA MPC Mar Jónico SpA	19.757	Pagare	3,68	29.12.2022	UF	540.982.025	82.192.472	(377.411)	622.797.086
INMOBILIARIA MPC Ricardo Lyon SpA	28.516	Pagare	3,68	29.12.2022	UF	780.822.902	118.631.972	(544.734)	898.910.141
INMOBILIARIA MPC Mar Jónico SpA	980	Pagare	3,54	29.12.2022	UF	26.844.522	3.957.942	(18.658)	30.783.807
INMOBILIARIA MPC Francisco de Aguirre SpA	1.470	Pagare	3,6	29.12.2022	UF	40.430.160	5.665.790	(27.926)	46.068.024
INMOBILIARIA MPC Santa Delia SpA	980	Pagare	3,6	29.12.2022	UF	27.003.694	3.684.702	(18.593)	30.669.803
INMOBILIARIA MPC El Alero de Talca Spa	980	Pagare	3,6	29.12.2022	UF	27.003.694	3.684.702	(18.593)	30.669.803
INMOBILIARIA MPC Santa Delia SpA	4.688	Pagare	3,6	29.12.2022	UF	129.176.856	17.626.411	(88.942)	146.714.324
INMOBILIARIA MPC Rojas Magallanes SpA	4.797	Pagare	3,6	29.12.2022	UF	132.180.328	18.036.239	(91.010)	150.125.557
INMOBILIARIA MPC El Alero de Talca Spa	18.052	Pagare	3,6	29.12.2022	UF	497.419.069	67.873.711	(342.488)	564.950.292
INMOBILIARIA MPC Obispo Salas SpA	1.960	Pagare	3,6	29.12.2022	UF	54.028.948	7.281.551	(37.148)	61.273.352
INMOBILIARIA MPC Carlos Alvarado SpA	2.940	Pagare	3,6	29.12.2022	UF	81.043.422	10.922.328	(55.721)	91.910.029
INMOBILIARIA MPC Ricardo Lyon SpA	3.430	Pagare	3,6	29.12.2022	UF	94.550.659	12.742.716	(65.008)	107.228.367
INMOBILIARIA MPC Santa Julia	980	Pagare	3,43	29.12.2022	UF	27.014.474	3.517.813	(18.502)	30.513.785
INMOBILIARIA MPC Santa Julia	6.706	Pagare	3,43	29.12.2022	UF	184.856.187	24.071.890	(126.608)	208.801.469

NOTA 9 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO, continuación

INMOBILIARIA MPC Ricardo Lyon SpA	4.410	Pagare	4,02	29.12.2022	UF	121.533.734	17.104.978	(83.988)	138.554.725
INMOBILIARIA MPC Francisco de Aguirre SpA	9.310	Pagare	4,02	29.12.2022	UF	256.571.217	36.110.509	(177.308)	292.504.418
INMOBILIARIA MPC Medinacelli SpA	9.800	Pagare	4,02	29.12.2022	UF	270.074.966	38.011.061	(186.640)	307.899.387
INMOBILIARIA MPC Carlos Alvarado SpA	980	Pagare	4,02	29.12.2022	UF	26.991.307	3.726.360	(18.612)	30.699.055
INMOBILIARIA MPC Rojas Magallanes SpA	1.960	Pagare	4,02	29.12.2022	UF	53.982.614	7.452.722	(37.224)	61.398.112
INMOBILIARIA MPC Francisco de Aguirre SpA	2.450	Pagare	4,02	29.12.2022	UF	67.478.267	9.315.902	(46.530)	76.747.640
INMOBILIARIA MPC Ricardo Lyon SpA	2.450	Pagare	4,02	29.12.2022	UF	67.478.267	9.315.902	(46.530)	76.747.640
INMOBILIARIA MPC Medinacelli SpA	3.920	Pagare	4,02	29.12.2022	UF	107.965.228	14.905.443	(74.448)	122.796.223
INMOBILIARIA MPC Obispo Salas SpA	980	Pagare	3,74	29.12.2022	UF	27.003.841	3.517.713	(18.498)	30.503.057
INMOBILIARIA MPC Francisco de Aguirre SpA	1.225	Pagare	3,74	29.12.2022	UF	33.754.801	4.397.141	(23.122)	38.128.820
INMOBILIARIA MPC Carlos Alvarado SpA	490	Pagare	3,74	29.12.2022	UF	13.507.222	1.730.200	(9.235)	15.228.187
INMOBILIARIA MPC Francisco de Aguirre SpA	2.940	Pagare	3,74	29.12.2022	UF	81.043.334	10.381.203	(55.412)	91.369.125
INMOBILIARIA MPC Ricardo Lyon SpA	3.920	Pagare	3,74	29.12.2022	UF	108.057.779	13.841.604	(73.883)	121.825.501
INMOBILIARIA MPC Medinacelli SpA	4.410	Pagare	3,74	29.12.2022	UF	121.565.002	15.571.805	(83.118)	137.053.689
INMOBILIARIA MPC Alonso de Ercilla SPA.	980	Pagare	3,61	29.12.2022	UF	27.014.445	3.353.412	(18.408)	30.349.449
INMOBILIARIA MPC Alonso de Ercilla SPA.	13.827	Pagare	3,61	29.12.2022	UF	381.151.764	47.313.903	(259.724)	428.205.943
INMOBILIARIA MPC Santa Delia Spa	26.950	Pagare	3,61	29.12.2022	UF	742.897.232	90.985.054	(505.508)	833.376.778

NOTA 9 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO, continuación

INMOBILIARIA MPC Suiza SpA	490	Pagare	3,61	29.12.2022	UF	13.509.467	1.650.535	(9.190)	15.150.811
INMOBILIARIA MPC Carlos Alvarado SpA	490	Pagare	3,61	29.12.2022	UF	13.509.467	1.650.535	(9.190)	15.150.811
INMOBILIARIA MPC Ricardo Lyon SpA	3.185	Pagare	3,61	29.12.2022	UF	87.811.533	10.728.479	(59.736)	98.480.276
INMOBILIARIA MPC Medinacelli SpA	5.390	Pagare	3,61	29.12.2022	UF	148.604.133	18.155.887	(101.092)	166.658.928
INMOBILIARIA MPC Suiza SpA	24.197	Pagare	3,74	29.12.2022	UF	669.347.060	79.429.356	(453.928)	748.322.488
INMOBILIARIA MPC Suiza SpA	490	Pagare	3,74	29.12.2022	UF	13.576.072	1.571.384	(9.183)	15.138.273
INMOBILIARIA MPC Obispo Salas SpA	490	Pagare	3,74	29.12.2022	UF	13.576.072	1.571.384	(9.183)	15.138.273
INMOBILIARIA MPC Carlos Alvarado SpA	735	Pagare	3,74	29.12.2022	UF	20.364.108	2.357.076	(13.775)	22.707.410
INMOBILIARIA MPC Francisco de Aguirre SpA	2.695	Pagare	3,74	29.12.2022	UF	74.668.398	8.642.612	(50.508)	83.260.502
INMOBILIARIA MPC Ricardo Lyon SpA	4.410	Pagare	3,74	29.12.2022	UF	122.184.651	14.142.456	(82.649)	136.244.458
INMOBILIARIA MPC Medinacelli SpA	6.860	Pagare	3,74	29.12.2022	UF	190.065.012	21.999.376	(128.565)	211.935.824
INMOBILIARIA MPC Inés de Suarez SpA	1.470	Pagare	3,38	29.12.2022	UF	40.854.593	4.195.105	(27.318)	45.022.379
INMOBILIARIA MPC Obispo Salas SpA	2.450	Pagare	3,38	29.12.2022	UF	68.090.988	6.991.843	(45.531)	75.037.300
INMOBILIARIA MPC Ricardo Lyon SpA	5.390	Pagare	3,38	29.12.2022	UF	149.800.174	15.382.053	(100.167)	165.082.059
INMOBILIARIA MPC Rojas Magallanes SpA	5.390	Pagare	3,38	29.12.2022	UF	149.800.174	15.382.053	(100.167)	165.082.059
INMOBILIARIA MPC Medinacelli SpA	6.370	Pagare	3,38	29.12.2022	UF	177.036.569	18.178.790	(118.380)	195.096.979
INMOBILIARIA MPC Carlos Alvarado SpA	8.330	Pagare	3,38	29.12.2022	UF	231.509.359	23.772.264	(154.804)	255.126.819
INMOBILIARIA MPC El Aguilucho SpA	4.254	Pagare	3,38	29.12.2022	UF	118.258.706	12.105.214	(79.054)	130.284.866
INMOBILIARIA MPC Mar Jónico SpA	490	Pagare	3,19	29.12.2022	UF	13.697.176	1.237.332	(9.058)	14.925.450

NOTA 9 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO, continuación

INMOBILIARIA MPC Partenón SpA	490	Pagare	3,19	29.12.2022	UF	13.697.176	1.237.332	(9.058)	14.925.450
INMOBILIARIA MPC Santa Julia	1.470	Pagare	3,19	29.12.2022	UF	41.091.527	3.711.995	(27.173)	44.776.349
INMOBILIARIA MPC Suiza SpA	1.470	Pagare	3,19	29.12.2022	UF	41.091.527	3.711.995	(27.173)	44.776.349
INMOBILIARIA MPC Medinacelli SpA	3.920	Pagare	3,19	29.12.2022	UF	109.577.406	9.898.651	(72.461)	119.403.596
INMOBILIARIA MPC Ricardo Lyon SpA	5.390	Pagare	3,19	29.12.2022	UF	150.668.934	13.610.646	(99.728)	164.179.852
INMOBILIARIA MPC Carlos Alvarado SpA	6.370	Pagare	3,19	29.12.2022	UF	178.063.285	16.085.309	(117.750)	194.030.845
INMOBILIARIA MPC Partenón SpA	980	Pagare	3,46	29.12.2022	UF	27.394.352	2.502.187	(18.132)	29.878.406
INMOBILIARIA MPC Carlos Alvarado SpA	4.410	Pagare	3,46	29.12.2022	UF	123.274.582	11.259.842	(81.596)	134.452.829
INMOBILIARIA MPC Ricardo Lyon SpA	4.900	Pagare	3,46	29.12.2022	UF	136.971.758	12.510.935	(90.662)	149.392.031
INMOBILIARIA MPC Medinacelli SpA	5.390	Pagare	3,46	29.12.2022	UF	150.668.934	13.762.029	(99.634)	164.331.328
INMOBILIARIA MPC Santa Delia Spa	1.470	Pagare	2,92	29.12.2022	UF	41.173.715	3.229.167	(26.935)	44.375.947
INMOBILIARIA MPC Carlos Alvarado SpA	5.390	Pagare	2,92	29.12.2022	UF	150.970.289	11.840.279	(98.763)	162.711.804
INMOBILIARIA MPC Ricardo Lyon SpA	8.330	Pagare	2,92	29.12.2022	UF	233.317.719	18.298.613	(152.634)	251.463.698
INMOBILIARIA MPC Santa Delia Spa	980	Pagare	2,66	29.12.2022	UF	27.504.043	1.936.699	(17.861)	29.422.881
INMOBILIARIA MPC Santa Julia	980	Pagare	2,66	29.12.2022	UF	27.504.043	1.936.699	(17.861)	29.422.881
INMOBILIARIA MPC Alonso de Ercilla SPA.	980	Pagare	2,66	29.12.2022	UF	27.504.043	1.936.699	(17.861)	29.422.881
INMOBILIARIA MPC Francisco de Aguirre SpA	980	Pagare	2,66	29.12.2022	UF	27.504.043	1.936.699	(17.861)	29.422.881
INMOBILIARIA MPC Obispo Salas SpA	1.960	Pagare	2,66	29.12.2022	UF	55.008.086	3.873.400	(35.721)	58.845.765
INMOBILIARIA MPC Mar Jónico SpA	1.960	Pagare	2,66	29.12.2022	UF	55.008.086	3.873.400	(35.721)	58.845.765

NOTA 9 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO, continuación

INMOBILIARIA MPC Ricardo Lyon SpA	4.900	Pagare	2,66	29.12.2022	UF	137.520.215	9.683.499	(89.304)	147.114.410
INMOBILIARIA MPC Carlos Alvarado SpA	5.880	Pagare	2,66	29.12.2022	UF	165.024.258	11.620.199	(107.164)	176.537.293
INMOBILIARIA MPC Suiza SpA	6.370	Pagare	2,66	29.12.2022	UF	178.776.280	12.588.549	(116.095)	191.248.734
INMOBILIARIA MPC Obispo Salas SpA	1.470	Pagare	2,59	29.12.2022	UF	41.277.982	2.741.044	(26.706)	43.992.320
INMOBILIARIA MPC Partenón SpA	1.470	Pagare	2,59	29.12.2022	UF	41.277.982	2.741.044	(26.706)	43.992.320
INMOBILIARIA MPC Santa Julia	1.470	Pagare	2,59	29.12.2022	UF	41.277.982	2.741.044	(26.706)	43.992.320
INMOBILIARIA MPC Suiza SpA	4.410	Pagare	2,59	29.12.2022	UF	123.833.947	8.223.132	(80.119)	131.976.960
INMOBILIARIA MPC Ricardo Lyon SpA	6.860	Pagare	2,59	29.12.2022	UF	192.630.584	12.791.538	(124.629)	205.297.492
INMOBILIARIA MPC Carlos Alvarado SpA	7.350	Pagare	2,59	29.12.2022	UF	206.389.911	13.705.220	(133.531)	219.961.600
INMOBILIARIA MPC Rojas Magallanes SpA	7.840	Pagare	2,59	29.12.2022	UF	220.149.238	14.618.901	(142.433)	234.625.706
INMOBILIARIA MPC El Alero de Talca Spa	2.450	Pagare	2,36	29.12.2022	UF	68.869.770	4.287.451	(44.385)	73.112.835
INMOBILIARIA MPC Partenón SpA	490	Pagare	2,36	29.12.2022	UF	13.862.036	746.634	(8.863)	14.599.807
INMOBILIARIA MPC Suiza SpA	1.470	Pagare	2,36	29.12.2022	UF	41.586.109	2.239.904	(26.590)	43.799.422
INMOBILIARIA MPC Santa Delia Spa	980	Pagare	2,36	29.12.2022	UF	27.724.073	1.493.270	(17.727)	29.199.616
INMOBILIARIA MPC Santa Julia	980	Pagare	2,36	29.12.2022	UF	27.724.073	1.493.270	(17.727)	29.199.616
INMOBILIARIA MPC Alonso de Ercilla SPA.	980	Pagare	2,36	29.12.2022	UF	27.724.073	1.493.270	(17.727)	29.199.616
INMOBILIARIA MPC Obispo Salas SpA	1.470	Pagare	2,51	29.12.2022	UF	41.627.695	2.171.415	(26.575)	43.772.536
INMOBILIARIA MPC Partenón SpA	1.470	Pagare	2,51	29.12.2022	UF	41.627.695	2.171.415	(26.575)	43.772.536
INMOBILIARIA MPC	6.370	Pagare	2,51	29.12.2022	UF	180.386.679	9.409.467	(115.156)	189.680.990

NOTA 9 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO, continuación

Suiza SpA

INMOBILIARIA MPC	980	Pagare	2,51	29.12.2022	UF	27.751.797	1.447.611	(17.716)	29.181.691
Mar Jónico SpA									
INMOBILIARIA MPC	1.470	Pagare	2,51	29.12.2022	UF	41.627.695	2.171.415	(26.575)	43.772.536
Medinacelli SpA									
INMOBILIARIA MPC	980	Pagare	2,51	29.12.2022	UF	27.751.797	1.447.611	(17.716)	29.181.691
Inés de Suarez SpA									
INMOBILIARIA MPC	2.940	Pagare	2,66	29.12.2022	UF	83.333.271	4.211.909	(53.118)	87.492.062
Obispo Salas SpA									
INMOBILIARIA MPC	2.450	Pagare	2,66	29.12.2022	UF	69.444.393	3.509.924	(44.265)	72.910.052
Francisco de Aguirre SpA									
INMOBILIARIA MPC	980	Pagare	2,66	29.12.2022	UF	27.777.757	1.403.969	(17.706)	29.164.020
Santa Julia									
INMOBILIARIA MPC	980	Pagare	2,66	29.12.2022	UF	27.777.757	1.403.969	(17.706)	29.164.020
Inés de Suarez SpA									
INMOBILIARIA MPC	490	Pagare	2,96	29.12.2022	UF	13.973.114	619.958	(8.854)	14.584.218
Francisco de Aguirre SpA									
INMOBILIARIA MPC	980	Pagare	2,96	29.12.2022	UF	27.946.229	1.239.917	(17.709)	29.168.437
Santa Delia Spa									
INMOBILIARIA MPC	490	Pagare	2,96	29.12.2022	UF	13.973.114	619.958	(8.854)	14.584.218
Suiza SpA									
INMOBILIARIA MPC	490	Pagare	2,96	29.12.2022	UF	13.973.114	619.958	(8.854)	14.584.218
El Aguilucho SpA									
INMOBILIARIA MPC	490	Pagare	2,96	29.12.2022	UF	13.973.114	619.958	(8.854)	14.584.218
El Alero de Talca Spa									
INMOBILIARIA MPC	490	Pagare	2,96	29.12.2022	UF	13.973.114	619.958	(8.854)	14.584.218
Partenón SpA									
INMOBILIARIA MPC	735	Pagare	2,92	29.12.2022	UF	21.043.513	783.558	(13.244)	21.813.827
Suiza SpA									
INMOBILIARIA MPC	980	Pagare	2,92	29.12.2022	UF	28.058.017	1.044.743	(17.659)	29.085.102
Mar Jónico SpA									
INMOBILIARIA MPC	490	Pagare	2,92	29.12.2022	UF	14.029.009	522.372	(8.829)	14.542.551
Santa Delia Spa									
INMOBILIARIA MPC	980	Pagare	2,92	29.12.2022	UF	28.058.017	1.044.743	(17.659)	29.085.102
El Alero de Talca Spa									
INMOBILIARIA MPC	490	Pagare	2,92	29.12.2022	UF	14.029.009	522.372	(8.829)	14.542.551

NOTA 9 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO, continuación

El Aguilucho SpA

INMOBILIARIA MPC	980	Pagare	3,16	29.12.2022	UF	28.139.377	940.823	(17.645)	29.062.555
------------------	-----	--------	------	------------	----	------------	---------	----------	------------

Obispo Salas SpA

INMOBILIARIA MPC	980	Pagare	3,16	29.12.2022	UF	28.139.377	940.823	(17.645)	29.062.555
------------------	-----	--------	------	------------	----	------------	---------	----------	------------

Inés de Suarez SpA

INMOBILIARIA MPC	490	Pagare	3,16	29.12.2022	UF	14.069.689	470.412	(8.823)	14.531.278
------------------	-----	--------	------	------------	----	------------	---------	---------	------------

El Aguilucho SpA

INMOBILIARIA MPC	1.470	Pagare	3,48	29.12.2022	UF	42.213.284	1.364.834	(26.443)	43.551.676
------------------	-------	--------	------	------------	----	------------	-----------	----------	------------

Obispo Salas SpA

INMOBILIARIA MPC	2.940	Pagare	3,48	29.12.2022	UF	84.426.569	2.729.667	(52.886)	87.103.350
------------------	-------	--------	------	------------	----	------------	-----------	----------	------------

Medinacelli SpA

INMOBILIARIA MPC	1.470	Pagare	3,48	29.12.2022	UF	42.213.284	1.364.834	(26.443)	43.551.676
------------------	-------	--------	------	------------	----	------------	-----------	----------	------------

Inés de Suarez SpA

INMOBILIARIA MPC	980	Pagare	3,48	29.12.2022	UF	28.142.190	909.889	(17.629)	29.034.450
------------------	-----	--------	------	------------	----	------------	---------	----------	------------

Partenón SpA

INMOBILIARIA MPC	490	Pagare	3,23	29.12.2022	UF	14.043.870	386.584	(8.756)	14.421.698
------------------	-----	--------	------	------------	----	------------	---------	---------	------------

Suiza SpA

INMOBILIARIA MPC	490	Pagare	3,23	29.12.2022	UF	14.043.870	386.584	(8.756)	14.421.698
------------------	-----	--------	------	------------	----	------------	---------	---------	------------

Santa Delia SpA

INMOBILIARIA MPC	980	Pagare	3,23	29.12.2022	UF	28.087.741	773.170	(17.512)	28.843.398
------------------	-----	--------	------	------------	----	------------	---------	----------	------------

El Alero de Talca

Spa

INMOBILIARIA MPC	490	Pagare	3,23	29.12.2022	UF	14.043.870	386.584	(8.756)	14.421.698
------------------	-----	--------	------	------------	----	------------	---------	---------	------------

El Aguilucho SpA

INMOBILIARIA MPC	1.960	Pagare	3,46	29.12.2022	UF	56.228.029	1.366.160	(34.947)	57.559.242
------------------	-------	--------	------	------------	----	------------	-----------	----------	------------

Mar Jónico SpA

INMOBILIARIA MPC	980	Pagare	3,46	29.12.2022	UF	28.114.015	683.080	(17.473)	28.779.621
------------------	-----	--------	------	------------	----	------------	---------	----------	------------

Santa Julia

INMOBILIARIA MPC	980	Pagare	3,46	29.12.2022	UF	28.114.015	683.080	(17.473)	28.779.621
------------------	-----	--------	------	------------	----	------------	---------	----------	------------

Medinacelli SpA

INMOBILIARIA MPC	980	Pagare	3,16	29.12.2022	UF	28.132.752	588.250	(17.427)	28.703.575
------------------	-----	--------	------	------------	----	------------	---------	----------	------------

Francisco de

Aguirre SpA

INMOBILIARIA MPC	1.960	Pagare	3,16	29.12.2022	UF	56.265.504	1.176.501	(34.854)	57.407.151
------------------	-------	--------	------	------------	----	------------	-----------	----------	------------

El Alero de Talca

Spa

INMOBILIARIA MPC	980	Pagare	3,16	29.12.2022	UF	28.132.752	588.250	(17.427)	28.703.575
------------------	-----	--------	------	------------	----	------------	---------	----------	------------

El Aguilucho SpA

INMOBILIARIA MPC	980	Pagare	3,16	29.12.2022	UF	28.132.752	588.250	(17.427)	28.703.575
------------------	-----	--------	------	------------	----	------------	---------	----------	------------

Santa Julia

NOTA 9 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO, continuación

INMOBILIARIA MPC Francisco de Aguirre SpA	2.940	Pagare	2,88	29.12.2022	UF	84.932.954	891.823	(52.074)	85.772.703
INMOBILIARIA MPC Partenón SpA	490	Pagare	2,88	29.12.2022	UF	14.155.492	148.637	(8.679)	14.295.450
INMOBILIARIA MPC Suiza SpA	490	Pagare	2,88	29.12.2022	UF	14.155.492	148.637	(8.679)	14.295.450
INMOBILIARIA MPC El Alero de Talca Spa	490	Pagare	2,88	29.12.2022	UF	14.155.492	148.637	(8.679)	14.295.450
INMOBILIARIA MPC Alonso de Ercilla SPA.	980	Pagare	2,88	29.12.2022	UF	28.310.985	297.275	(17.358)	28.590.902
INMOBILIARIA MPC Inés de Suarez SpA	1.470	Pagare	2,88	29.12.2022	UF	42.466.477	445.911	(26.037)	42.886.351
INMOBILIARIA MPC Francisco de Aguirre SpA	26.831	Pagare	4,04	29.12.2022	UF	51.989.815	13.131.635	(75.699)	65.045.751
INMOBILIARIA MPC Medinacelli SpA	26.831	Pagare	4,04	29.12.2022	UF	28.455.600	3.370.873	(20.945)	31.805.528
Totales						19.637.594	2.764.725	(13.575)	22.388.744

Al 31 de diciembre de 2019:

Emisor	Fecha	Monto UF	Transaccion	Tasa interés anual	Fecha vencimiento	Moneda Origen	Capital M\$	Intereses y Reajustes	Provisión	Total
				%				M\$		M\$
INMOBILIARIA MPC Rojas Magallanes SpA	07.02.2018	1.604	Pagaré	4,04	29.12.2022	UF	43.037	5.973	(26)	48.984
INMOBILIARIA MPC Inés de Suarez SpA	07.02.2018	3.327	Pagaré	4,04	29.12.2022	UF	89.267	12.390	(54)	101.603
INMOBILIARIA MPC Partenón SpA	07.02.2018	3.745	Pagaré	4,04	29.12.2022	UF	100.478	13.946	(60)	114.364
INMOBILIARIA MPC Francisco de Aguirre SpA	07.02.2018	3.950	Pagaré	4,04	29.12.2022	UF	105.982	14.710	(64)	120.628
INMOBILIARIA MPC Simón Bolívar SpA	07.02.2018	4.007	Pagaré	4,04	29.12.2022	UF	107.512	14.922	(65)	122.369
INMOBILIARIA MPC	07.02.2018	4.634	Pagaré	4,04	29.12.2022	UF	124.335	17.257	(75)	141.517

NOTA 9 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO, continuación

Obispo Salas SpA

INMOBILIARIA MPC	07.02.2018	5.120	Pagaré	4,04	29.12.2022	UF	137.375	19.067	(83)	156.359
------------------	------------	-------	--------	------	------------	----	---------	--------	------	---------

Medinacelli SpA

INMOBILIARIA MPC	07.02.2018	5.507	Pagaré	4,04	29.12.2022	UF	147.762	20.508	(89)	168.181
------------------	------------	-------	--------	------	------------	----	---------	--------	------	---------

Partenón SpA

INMOBILIARIA MPC	07.02.2018	6.442	Pagaré	4,04	29.12.2022	UF	172.845	23.990	(104)	196.731
------------------	------------	-------	--------	------	------------	----	---------	--------	-------	---------

Carlos Alvarado SpA

INMOBILIARIA MPC	07.02.2018	6.532	Pagaré	4,04	29.12.2022	UF	175.260	24.325	(105)	199.480
------------------	------------	-------	--------	------	------------	----	---------	--------	-------	---------

Ricardo Lyon SpA

INMOBILIARIA MPC	07.02.2018	8.611	Pagaré	4,04	29.12.2022	UF	231.042	32.067	(139)	262.970
------------------	------------	-------	--------	------	------------	----	---------	--------	-------	---------

Rojas Magallanes

SpA

INMOBILIARIA MPC	07.02.2018	8.824	Pagaré	4,04	29.12.2022	UF	236.757	32.860	(142)	269.475
------------------	------------	-------	--------	------	------------	----	---------	--------	-------	---------

Carlos Alvarado SpA

INMOBILIARIA MPC	07.02.2018	9.076	Pagaré	4,04	29.12.2022	UF	243.518	33.799	(147)	277.170
------------------	------------	-------	--------	------	------------	----	---------	--------	-------	---------

Medinacelli SpA

INMOBILIARIA MPC	07.02.2018	9.374	Pagaré	4,04	29.12.2022	UF	251.514	34.908	(151)	286.271
------------------	------------	-------	--------	------	------------	----	---------	--------	-------	---------

Francisco de Aguirre

SpA

INMOBILIARIA MPC	19.04.2018	10.524	Pagaré	4,18	29.12.2022	UF	282.369	39.191	(170)	321.390
------------------	------------	--------	--------	------	------------	----	---------	--------	-------	---------

Obispo Salas SpA

INMOBILIARIA MPC	19.04.2018	11.811	Pagaré	4,18	29.12.2022	UF	316.901	43.984	(191)	360.694
------------------	------------	--------	--------	------	------------	----	---------	--------	-------	---------

Ricardo Lyon SpA

INMOBILIARIA MPC	10.08.2018	34.992	Pagaré	3,84	29.12.2022	UF	938.870	130.309	(565)	1.068.614
------------------	------------	--------	--------	------	------------	----	---------	---------	-------	-----------

Inés de Suarez SpA

INMOBILIARIA MPC	10.08.2018	23.005	Pagaré	3,84	29.12.2022	UF	620.368	78.273	(369)	698.272
------------------	------------	--------	--------	------	------------	----	---------	--------	-------	---------

Simón Bolívar SpA

INMOBILIARIA MPC	05.09.2018	25.641	Pagaré	3,83	29.12.2022	UF	691.911	87.143	(412)	778.642
------------------	------------	--------	--------	------	------------	----	---------	--------	-------	---------

Obispo Salas SpA

INMOBILIARIA MPC	05.09.2018	32.426	Pagaré	3,83	29.12.2022	UF	875.004	110.203	(521)	984.686
------------------	------------	--------	--------	------	------------	----	---------	---------	-------	---------

Rojas Magallanes

SpA

INMOBILIARIA MPC	26.09.2018	11.221	Pagaré	3,68	29.12.2022	UF	304.414	32.949	(178)	337.185
------------------	------------	--------	--------	------	------------	----	---------	--------	-------	---------

Simón Bolívar SpA

INMOBILIARIA MPC	04.10.2018	21.669	Pagaré	3,68	29.12.2022	UF	589.691	57.319	(342)	646.668
------------------	------------	--------	--------	------	------------	----	---------	--------	-------	---------

Francisco de Aguirre

SpA

INMOBILIARIA MPC	04.10.2018	24.708	Pagaré	3,68	29.12.2022	UF	672.407	65.359	(390)	737.376
------------------	------------	--------	--------	------	------------	----	---------	--------	-------	---------

Medinacelli SpA

INMOBILIARIA MPC	04.10.2018	980	Pagaré	3,68	29.12.2022	UF	26.759	2.419	(15)	29.163
------------------	------------	-----	--------	------	------------	----	--------	-------	------	--------

NOTA 9 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO, continuación

Suiza SpA

INMOBILIARIA MPC	12.10.2018	15.418	Pagaré	3,68	29.12.2022	UF	420.991	38.055	(243)	458.803
------------------	------------	--------	--------	------	------------	----	---------	--------	-------	---------

Suiza SpA

INMOBILIARIA MPC	12.10.2018	25.410	Pagaré	3,68	29.12.2022	UF	694.958	58.573	(399)	753.132
------------------	------------	--------	--------	------	------------	----	---------	--------	-------	---------

Carlos Alvarado SpA

INMOBILIARIA MPC	16.10.2018	980	Pagaré	3,54	29.12.2022	UF	26.817	2.221	(15)	29.023
------------------	------------	-----	--------	------	------------	----	--------	-------	------	--------

El Aguilucho SpA

INMOBILIARIA MPC	22.11.2018	1.470	Pagaré	3,6	29.12.2022	UF	40.226	3.332	(23)	43.535
------------------	------------	-------	--------	-----	------------	----	--------	-------	------	--------

Carlos Alvarado SpA

INMOBILIARIA MPC	06.12.2018	7.812	Pagaré	3,6	29.12.2022	UF	213.773	17.708	(122)	231.359
------------------	------------	-------	--------	-----	------------	----	---------	--------	-------	---------

El Aguilucho SpA

INMOBILIARIA MPC	06.12.2018	19.757	Pagaré	3,6	29.12.2022	UF	540.982	43.976	(309)	584.649
------------------	------------	--------	--------	-----	------------	----	---------	--------	-------	---------

Mar Jónico SpA

INMOBILIARIA MPC	06.12.2018	28.516	Pagaré	3,6	29.12.2022	UF	780.823	63.473	(447)	843.849
------------------	------------	--------	--------	-----	------------	----	---------	--------	-------	---------

Ricardo Lyon SpA

INMOBILIARIA MPC	06.12.2018	980	Pagaré	3,6	29.12.2022	UF	26.845	2.110	(15)	28.940
------------------	------------	-----	--------	-----	------------	----	--------	-------	------	--------

Mar Jónico SpA

INMOBILIARIA MPC	06.12.2018	1.470	Pagaré	3,6	29.12.2022	UF	40.430	2.875	(23)	43.282
------------------	------------	-------	--------	-----	------------	----	--------	-------	------	--------

Francisco de Aguirre

SpA

INMOBILIARIA MPC	17.12.2018	980	Pagaré	3,6	29.12.2022	UF	27.004	1.826	(15)	28.815
------------------	------------	-----	--------	-----	------------	----	--------	-------	------	--------

Santa Delia Spa

INMOBILIARIA MPC	17.12.2018	980	Pagaré	3,6	29.12.2022	UF	27.004	1.826	(15)	28.815
------------------	------------	-----	--------	-----	------------	----	--------	-------	------	--------

El Alero de Talca Spa

INMOBILIARIA MPC	17.12.2018	4.688	Pagaré	3,6	29.12.2022	UF	129.177	8.737	(73)	137.841
------------------	------------	-------	--------	-----	------------	----	---------	-------	------	---------

Santa Delia Spa

INMOBILIARIA MPC	24.12.2018	4.797	Pagaré	3,43	29.12.2022	UF	132.180	8.940	(75)	141.045
------------------	------------	-------	--------	------	------------	----	---------	-------	------	---------

Rojas Magallanes

SpA

INMOBILIARIA MPC	24.12.2018	18.052	Pagaré	3,43	29.12.2022	UF	497.419	33.645	(281)	530.783
------------------	------------	--------	--------	------	------------	----	---------	--------	-------	---------

El Alero de Talca Spa

INMOBILIARIA MPC	17.01.2019	1.960	Pagaré	4,02	29.12.2022	UF	54.029	3.569	(30)	57.568
------------------	------------	-------	--------	------	------------	----	--------	-------	------	--------

Obispo Salas SpA

INMOBILIARIA MPC	17.01.2019	2.940	Pagaré	4,02	29.12.2022	UF	81.043	5.354	(46)	86.351
------------------	------------	-------	--------	------	------------	----	--------	-------	------	--------

Carlos Alvarado SpA

INMOBILIARIA MPC	17.01.2019	3.430	Pagaré	4,02	29.12.2022	UF	94.551	6.246	(53)	100.744
------------------	------------	-------	--------	------	------------	----	--------	-------	------	---------

Ricardo Lyon SpA

INMOBILIARIA MPC	13.02.2019	980	Pagaré	4,02	29.12.2022	UF	27.014	1.716	(15)	28.715
------------------	------------	-----	--------	------	------------	----	--------	-------	------	--------

Santa Julia

INMOBILIARIA MPC	13.02.2019	6.706	Pagaré	4,02	29.12.2022	UF	184.856	11.745	(104)	196.497
------------------	------------	-------	--------	------	------------	----	---------	--------	-------	---------

NOTA 9 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO, continuación

Santa Julia

INMOBILIARIA MPC	13.02.2019	4.410	Pagaré	4,02	29.12.2022	UF	121.534	8.176	(69)	129.641
Ricardo Lyon SpA										
INMOBILIARIA MPC	13.02.2019	9.310	Pagaré	4,02	29.12.2022	UF	256.571	17.260	(145)	273.686
Francisco de Aguirre SpA										
INMOBILIARIA MPC	13.02.2019	9.800	Pagaré	4,02	29.12.2022	UF	270.075	18.168	(153)	288.090
Medinacelli SpA										
INMOBILIARIA MPC	26.02.2019	980	Pagaré	3,74	29.12.2022	UF	26.991	1.748	(15)	28.724
Carlos Alvarado SpA										
INMOBILIARIA MPC	26.02.2019	1.960	Pagaré	3,74	29.12.2022	UF	53.983	3.496	(30)	57.449
Rojas Magallanes SpA										
INMOBILIARIA MPC	13.03.2019	2.450	Pagaré	3,74	29.12.2022	UF	67.478	4.370	(38)	71.810
Francisco de Aguirre SpA										
INMOBILIARIA MPC	13.03.2019	2.450	Pagaré	3,74	29.12.2022	UF	67.478	4.370	(38)	71.810
Ricardo Lyon SpA										
INMOBILIARIA MPC	13.03.2019	3.920	Pagaré	3,74	29.12.2022	UF	107.965	6.992	(61)	114.896
Medinacelli SpA										
INMOBILIARIA MPC	13.03.2019	980	Pagaré	3,74	29.12.2022	UF	27.004	1.629	(15)	28.618
Obispo Salas SpA										
INMOBILIARIA MPC	25.03.2019	1.225	Pagaré	3,61	29.12.2022	UF	33.755	2.036	(17)	35.774
Francisco de Aguirre SpA										
INMOBILIARIA MPC	25.03.2019	490	Pagaré	3,61	29.12.2022	UF	13.507	787	(8)	14.286
Carlos Alvarado SpA										
INMOBILIARIA MPC	09.04.2019	2.940	Pagaré	3,61	29.12.2022	UF	81.043	4.724	(45)	85.722
Francisco de Aguirre SpA										
INMOBILIARIA MPC	10.04.2019	3.920	Pagaré	3,61	29.12.2022	UF	108.058	6.299	(61)	114.296
Ricardo Lyon SpA										
INMOBILIARIA MPC	10.04.2019	4.410	Pagaré	3,61	29.12.2022	UF	121.565	7.086	(68)	128.583
Medinacelli SpA										
INMOBILIARIA MPC	10.04.2019	980	Pagaré	3,61	29.12.2022	UF	27.014	1.511	(15)	28.510
Alonso de Ercilla SPA.										
INMOBILIARIA MPC	10.04.2019	13.827	Pagaré	3,61	29.12.2022	UF	381.152	21.323	(213)	402.262
Alonso de Ercilla SPA.										

NOTA 9 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO, continuación

INMOBILIARIA MPC	30.04.2019	26.950	Pagaré	3,74	29.12.2022	UF	742.897	40.400	(414)	782.883
Santa Delia SpA										
INMOBILIARIA MPC	30.04.2019	490	Pagaré	3,74	29.12.2022	UF	13.509	731	(8)	14.232
Suiza SpA										
INMOBILIARIA MPC	10.05.2019	490	Pagaré	3,74	29.12.2022	UF	13.509	731	(8)	14.232
Carlos Alvarado SpA										
INMOBILIARIA MPC	10.05.2019	3.185	Pagaré	3,74	29.12.2022	UF	87.812	4.751	(49)	92.514
Ricardo Lyon SpA										
INMOBILIARIA MPC	10.05.2019	5.390	Pagaré	3,74	29.12.2022	UF	148.604	8.040	(83)	156.561
Medinacelli SpA										
INMOBILIARIA MPC	10.05.2019	2.940	Pagaré	3,74	29.12.2022	UF	81.327	4.021	(45)	85.303
Simón Bolívar SpA										
INMOBILIARIA MPC	10.05.2019	24.197	Pagaré	3,74	29.12.2022	UF	669.347	33.098	(372)	702.073
Suiza SpA										
INMOBILIARIA MPC	10.05.2019	490	Pagaré	3,74	29.12.2022	UF	13.576	634	(8)	14.202
Suiza SpA										
INMOBILIARIA MPC	10.06.2019	490	Pagaré	3,38	29.12.2022	UF	13.576	634	(8)	14.202
Obispo Salas SpA										
INMOBILIARIA MPC	10.06.2019	735	Pagaré	3,38	29.12.2022	UF	20.364	951	(11)	21.304
Carlos Alvarado SpA										
INMOBILIARIA MPC	10.06.2019	2.695	Pagaré	3,38	29.12.2022	UF	74.668	3.488	(41)	78.115
Francisco de Aguirre SpA										
INMOBILIARIA MPC	10.06.2019	4.410	Pagaré	3,38	29.12.2022	UF	122.185	5.707	(68)	127.824
Ricardo Lyon SpA										
INMOBILIARIA MPC	10.06.2019	6.860	Pagaré	3,38	29.12.2022	UF	190.065	8.878	(105)	198.838
Medinacelli SpA										
INMOBILIARIA MPC	10.06.2019	1.470	Pagaré	3,38	29.12.2022	UF	40.855	1.557	(22)	42.390
Inés de Suarez SpA										
INMOBILIARIA MPC	11.06.2019	2.450	Pagaré	3,38	29.12.2022	UF	68.091	2.595	(37)	70.649
Obispo Salas SpA										
INMOBILIARIA MPC	09.07.2019	5.390	Pagaré	3,19	29.12.2022	UF	149.800	5.710	(82)	155.428
Ricardo Lyon SpA										
INMOBILIARIA MPC	09.07.2019	5.390	Pagaré	3,19	29.12.2022	UF	149.800	5.710	(82)	155.428
Rojas Magallanes SpA										
INMOBILIARIA MPC	09.07.2019	6.370	Pagaré	3,19	29.12.2022	UF	177.037	6.748	(97)	183.688
Medinacelli SpA										
INMOBILIARIA MPC	09.07.2019	8.330	Pagaré	3,19	29.12.2022	UF	231.509	8.824	(127)	240.206
Carlos Alvarado SpA										

NOTA 9 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO, continuación

INMOBILIARIA MPC El Aguilucho SpA	09.07.2019	4.254	Pagaré	3,19	29.12.2022	UF	118.259	4.472	(65)	122.666
INMOBILIARIA MPC Mar Jónico SpA	09.07.2019	490	Pagaré	3,19	29.12.2022	UF	13.697	389	(7)	14.079
INMOBILIARIA MPC Partenón SpA	09.07.2019	490	Pagaré	3,19	29.12.2022	UF	13.697	389	(7)	14.079
INMOBILIARIA MPC Santa Julia	09.08.2019	1.470	Pagaré	3,46	29.12.2022	UF	41.092	1.168	(22)	42.238
INMOBILIARIA MPC Suiza SpA	09.08.2019	1.470	Pagaré	3,46	29.12.2022	UF	41.092	1.168	(22)	42.238
INMOBILIARIA MPC Medinacelli SpA	09.08.2019	3.920	Pagaré	3,46	29.12.2022	UF	109.577	3.115	(60)	112.632
INMOBILIARIA MPC Ricardo Lyon SpA	09.08.2019	5.390	Pagaré	3,46	29.12.2022	UF	150.669	4.284	(82)	154.871
INMOBILIARIA MPC Carlos Alvarado SpA	09.09.2019	6.370	Pagaré	2,92	29.12.2022	UF	178.063	5.063	(97)	183.029
INMOBILIARIA MPC Partenón SpA	09.09.2019	980	Pagaré	2,92	29.12.2022	UF	27.394	732	(15)	28.111
INMOBILIARIA MPC Carlos Alvarado SpA	09.09.2019	4.410	Pagaré	2,92	29.12.2022	UF	123.275	3.293	(67)	126.501
INMOBILIARIA MPC Ricardo Lyon SpA	09.10.2019	4.900	Pagaré	2,66	29.12.2022	UF	136.972	3.658	(74)	140.556
INMOBILIARIA MPC Medinacelli SpA	09.10.2019	5.390	Pagaré	2,66	29.12.2022	UF	150.669	4.024	(82)	154.611
INMOBILIARIA MPC Santa Delia SpA	09.10.2019	1.470	Pagaré	2,66	29.12.2022	UF	41.174	822	(22)	41.974
INMOBILIARIA MPC Carlos Alvarado SpA	09.10.2019	5.390	Pagaré	2,66	29.12.2022	UF	150.970	3.015	(82)	153.903
INMOBILIARIA MPC Ricardo Lyon SpA	09.10.2019	8.330	Pagaré	2,66	29.12.2022	UF	233.318	4.660	(126)	237.852
INMOBILIARIA MPC Santa Delia SpA	09.10.2019	980	Pagaré	2,66	29.12.2022	UF	27.504	410	(15)	27.899
INMOBILIARIA MPC Santa Julia	09.10.2019	980	Pagaré	2,66	29.12.2022	UF	27.504	410	(15)	27.899
INMOBILIARIA MPC Alonso de Ercilla SPA.	09.10.2019	980	Pagaré	2,66	29.12.2022	UF	27.504	410	(15)	27.899
INMOBILIARIA MPC Francisco de Aguirre SpA	09.10.2019	980	Pagaré	2,66	29.12.2022	UF	27.504	410	(15)	27.899

NOTA 9 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO, continuación

INMOBILIARIA MPC	11.11.2019	1.960	Pagaré	2,59	29.12.2022	UF	55.008	821	(30)	55.799
Obispo Salas SpA										
INMOBILIARIA MPC	11.11.2019	1.960	Pagaré	2,59	29.12.2022	UF	55.008	821	(30)	55.799
Mar Jónico SpA										
INMOBILIARIA MPC	11.11.2019	4.900	Pagaré	2,59	29.12.2022	UF	137.520	2.052	(74)	139.498
Ricardo Lyon SpA										
INMOBILIARIA MPC	11.11.2019	5.880	Pagaré	2,59	29.12.2022	UF	165.024	2.463	(89)	167.398
Carlos Alvarado SpA										
INMOBILIARIA MPC	11.11.2019	6.370	Pagaré	2,59	29.12.2022	UF	178.776	2.668	(96)	181.348
Suiza SpA										
INMOBILIARIA MPC	11.11.2019	2.142	Pagaré	2,59	29.12.2022	UF	60.125	1.007	(32)	61.100
Simón Bolívar SpA										
INMOBILIARIA MPC	11.11.2019	1.470	Pagaré	2,59	29.12.2022	UF	41.278	489	(22)	41.745
Obispo Salas SpA										
INMOBILIARIA MPC	15.11.2019	1.470	Pagaré	2,36	29.12.2022	UF	41.278	489	(22)	41.745
Partenón SpA										
INMOBILIARIA MPC	09.12.2019	1.470	Pagaré	2,36	29.12.2022	UF	41.278	489	(22)	41.745
Santa Julia										
INMOBILIARIA MPC	09.12.2019	4.410	Pagaré	2,36	29.12.2022	UF	123.834	1.466	(66)	125.234
Suiza SpA										
INMOBILIARIA MPC	09.12.2019	6.860	Pagaré	2,36	29.12.2022	UF	192.631	2.281	(103)	194.809
Ricardo Lyon SpA										
INMOBILIARIA MPC	09.12.2019	7.350	Pagaré	2,36	29.12.2022	UF	206.390	2.444	(110)	208.724
Carlos Alvarado SpA										
INMOBILIARIA MPC	09.12.2019	7.840	Pagaré	2,36	29.12.2022	UF	220.149	2.607	(118)	222.638
Rojas Magallanes SpA										
INMOBILIARIA MPC	09.01.2020	2.450	Pagaré	2,51	29.12.2022	UF	68.870	701	(37)	69.534
El Alero de Talca Spa										
INMOBILIARIA MPC	09.01.2020	490	Pagaré	2,51	29.12.2022	UF	13.862	31	(7)	13.886
Partenón SpA										
INMOBILIARIA MPC	09.01.2020	1.470	Pagaré	2,51	29.12.2022	UF	41.586	92	(22)	41.656
Suiza SpA										
INMOBILIARIA MPC	09.01.2020	980	Pagaré	2,51	29.12.2022	UF	27.724	61	(15)	27.770
Santa Delia Spa										
INMOBILIARIA MPC	09.01.2020	980	Pagaré	2,51	29.12.2022	UF	27.724	61	(15)	27.770
Santa Julia										
INMOBILIARIA MPC	09.01.2020	980	Pagaré	2,51	29.12.2022	UF	27.724	61	(15)	27.770
Alonso de Ercilla SPA.										

NOTA 9 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO, continuación

Totales	19.664.927	1.579.977	(11.233)	21.233.689
---------	------------	-----------	----------	------------

NOTA 10 INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, Fondo posee las siguientes Inversiones valorizadas por el método de participación.

1) Información financiera resumida de subsidiarias y asociadas:**1.a) Al 31 de diciembre de 2020:**

RUT	Sociedad	País de Origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación		Activos corrientes M\$	Activos no corrientes M\$	Total activos M\$	Pasivos Corrientes M\$	Pasivos no corrientes M\$	Total pasivos M\$	Patrimonio M\$	Total ingresos M\$	Total gastos M\$	Resultado del ejercicio M\$	Intereses Activados M\$	Valor de cotización bursátil M\$
				Capital	Votos												
76.817.949-2	Inmobiliaria MPC Carlos Alvarado SpA	\$	Chile	49	49	10.229.988	5.157.628	15.387.616	10.261.383	5.443.181	15.704.564	(316.949)	2.571	(42.053)	(39.482)	(181.276)	-
76.817.962-k	Inmobiliaria MPC Obispo Salas SpA	\$	Chile	49	49	14.114.537	-	14.114.537	9.233.012	4.364.549	13.597.562	516.976	7.980.302	(7.045.594)	934.708	(52.258)	-
76.817.968-9	Inmobiliaria MPC Medinaceli SpA	\$	Chile	49	49	9.486.711	5.350.707	14.837.418	9.876.450	5.419.804	15.296.254	(458.836)	6.682	(57.496)	(50.815)	(15.590)	-
76.817.972-7	Inmobiliaria MPC Inés de Suarez SpA	\$	Chile	49	49	9.872.238	3.635.060	13.507.298	9.953.951	4.030.245	13.984.196	(476.898)	1.865	(148.555)	(146.689)	(80.330)	-
76.817.975-1	Inmobiliaria MPC Fco de Aguirre SpA	\$	Chile	49	49	8.402.005	5.000.120	13.402.125	9.613.702	4.130.053	13.743.754	(341.629)	2.772	(6.581)	(3.808)	(36.095)	-
76.817.981-6	Inmobiliaria MPC	\$	Chile	49	49	10.179.838	5.898.573	16.078.411	9.644.809	6.848.249	16.493.058	(414.648)	5.442	(110.960)	(105.519)	(153.328)	-

NOTA 10 INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN, continuación

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

NOTA 10 INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN, continuación

Julia SpA																	
76.948.301-2	Inmobiliaria MPC Santa Delia SpA	\$	Chile	49	49	1.643.332	2.547.405	4.190.737	1.317.623	2.909.780	4.227.403	(36.666)	459	(13.453)	(12.993)	(142.100)	-
76.982.048-5	Inmobiliaria MPC Alonso de Ercilla SpA	\$	Chile	49	49	450.819	4.367.507	4.818.325	3.384.696	1.424.354	4.809.051	9.275	322	(958)	(636)	(24.401)	-

1.b) Al 31 de diciembre de 2019:

RUT	Sociedad	País de Origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos Corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio	Intereses Activados	Valor de cotización bursátil
				Capital	Votos	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76.817.949-2	Inmobiliaria MPC Carlos Alvarado SpA	\$	Chile	49	49	7.945.028	4.759.279	12.704.307	7.861.654	5.120.120	12.981.774	(277.467)	118.693	(361.299)	(242.606)	(153.427)	-
76.817.962-k	Inmobiliaria MPC Obispo Salas SpA	\$	Chile	49	49	10.128.958	2.916.840	13.045.798	9.917.297	3.546.233	13.463.530	(417.732)	134.671	(370.883)	(236.212)	(153.329)	-
76.817.968-9	Inmobiliaria MPC Medinaceli SpA	\$	Chile	49	49	7.124.981	4.889.787	12.014.768	7.140.463	5.282.326	12.422.789	(408.021)	157.122	(458.118)	(300.996)	(181.276)	-
76.817.972-7	Inmobiliaria MPC Inés de Suarez	\$	Chile	49	49	6.987.605	3.316.895	10.304.500	7.196.428	3.438.281	10.634.709	(330.209)	145.651	(381.581)	(235.930)	(144.255)	-

NOTA 10 INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN, continuación

SpA																	
76.817.975-1	Inmobiliaria MPC Fco de Aguirre SpA	\$	Chile	49	49	6.059.513	4.638.921	10.698.434	7.189.003	3.847.251	11.036.254	(337.820)	140.041	(408.608)	(268.567)	(142.100)	-
76.817.981-6	Inmobiliaria MPC Ricardo Lyon SpA	\$	Chile	49	49	8.222.886	5.422.859	13.645.745	7.518.744	6.436.131	13.954.875	(309.129)	143.991	(401.465)	(257.474)	(189.976)	-
76.817.984-0	Inmobiliaria MPC Simón Bolívar SpA	\$	Chile	49	49	7.822.144	-	7.822.144	4.397.392	3.104.531	7.501.923	320.221	8.280.790	(7.743.062)	537.728	(30.535)	-
76.817.988-3	Inmobiliaria MPC Partenón SpA	\$	Chile	49	49	567.665	4.925.549	5.493.214	4.021.733	1.527.291	5.549.024	(55.809)	24.725	(83.852)	(59.127)	(36.094)	-
76.820.463-2	Inmobiliaria MPC Rojas Magallanes SpA	\$	Chile	49	49	16.086.051	98.087	16.184.139	112.312.904	4.110.333	16.423.237	(239.098)	2.122.887	(2.168.992)	(46.105)	(123.673)	-
76.890.814-1	Inmobiliaria MPC Suiza SpA	\$	Chile	49	49	2.350.981	4.560.055	6.911.036	3.425.755	3.583.030	7.008.785	(97.749)	57.350	(165.766)	(108.416)	(80.331)	-
76.890.823-0	Inmobiliaria MPC Alero de Talca SpA	\$	Chile	49	49	228.065	1.528.518	1.756.584	22.499	1.725.877	1.748.376	8.207	1.281	(2.619)	(1.338)	(36.173)	-
76.917.378-1	Inmobiliaria MPC Aguilucho SpA	\$	Chile	49	49	371.008	5.443.380	5.814.388	4.785.968	1.004.354	5.790.322	24.066	18.857	(4.812)	14.045	(24.400)	-

NOTA 10 INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN, continuación

76.923.692-9	Inmobiliaria MPC Marjonico SpA	\$	Chile	49	49	371.984	6.143.047	6.515.031	5.111.231	1.395.586	65.606.817	8.214	1.084	(2.804)	(1.720)	(47.296)	-
76.948.294-6	Inmobiliaria MPC Santa Julia SpA	\$	Chile	49	49	432.419	4.129.248	4.561.667	3.631.920	935.588	4.567.508	(5.841)	6.380	(22.221)	(15.841)	(15.590)	-
76.948.301-2	Inmobiliaria MPC Santa Delia SpA	\$	Chile	49	49	256.501	2.363.710	2.620.211	20.218	2.623.666	2.643.884	(23.673)	17.127	(50.774)	(33.647)	(52.259)	-
76.982.048-5	Inmobiliaria MPC Alonso de Ercilla SpA	\$	Chile	49	49	316.257	4.274.505	4.590.762	3.296.519	4.580.851	7.877.370	9.911	430	(520)	(90)	(23)	-

2) El movimiento del periodo terminado es el siguiente:**2.a) Al 31 de diciembre de 2020:**

Rut	Sociedad	Saldo Inicio M\$	Participación en resultados M\$	Participación en otros resultados integrales M\$	Intereses Activados M\$	Resultados no realizados M\$	Adiciones M\$	Bajas M\$	Otros movimientos(*) M\$	Saldo de Cierre M\$
76.817.984-0	Inmobiliaria MPC Simón Bolívar SpA	141.947	107.275	-	13.384	-	-	-	-	262.605
76.820.463-2	Inmobiliaria MPC Rojas Magallanes SpA	(177.757)	309.678	-	6.125	-	-	-	-	138.406
76.817.962-k	Inmobiliaria MPC Obispo Salas SpA	(279.819)	458.006	-	12.192	-	-	-	-	190.379
	SubTotales	(315.629)	874.959	-	31.701	-	-	-	-	591.029
76.890.823-	Inmobiliaria MPC Alero de	(13.704)	(1.457)	-	(21.284)	-	-	-	-	(36.445)

NOTA 10 INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN, continuación

0	Talca SpA									
76.923.692-9	Inmobiliaria MPC Marjonico SpA	(19.150)	2.253	-	(23.433)	-	-	-	-	(40.331)
76.982.048-5	Inmobiliaria MPC Alonso de Ercilla SpA	(6.564)	(312)	-	(15.234)	-	-	-	-	(22.109)
76.917.378-1	Inmobiliaria MPC Aguilucho SpA	(164)	354	-	(13.348)	-	-	-	-	(13.158)
76.817.968-9	Inmobiliaria MPC Medinaceli SpA	(288.755)	(24.899)	-	(59.821)	-	-	-	-	(373.475)
76.817.975-1	Inmobiliaria MPC Fco de Aguirre SpA	(235.161)	(1.866)	-	(35.894)	-	-	-	-	(272.921)
76.817.972-7	Inmobiliaria MPC Inés de Suarez SpA	(232.488)	(71.878)	-	(43.677)	-	-	-	-	(348.042)
76.817.981-6	Inmobiliaria MPC Ricardo Lyon SpA	(244.561)	(51.704)	-	(95.963)	-	-	-	-	(392.229)
76.817.949-2	Inmobiliaria MPC Carlos Alvarado SpA	(211.138)	(19.346)	-	(77.567)	-	-	-	-	(308.051)
76.890.814-1	Inmobiliaria MPC Suiza SpA	(87.260)	(17.758)	-	(55.633)	-	-	-	-	(160.650)
76.817.988-3	Inmobiliaria MPC Partenón SpA	(45.033)	(10.228)	-	(14.195)	-	-	-	-	(69.455)
76.948.301-2	Inmobiliaria MPC Santa Delia SpA	(37.207)	(6.367)	-	(33.735)	-	-	-	-	(77.309)
76.948.294-6	Inmobiliaria MPC Santa Julia SpA	(10.501)	(301)	-	(12.033)	-	-	-	-	(22.835)
	SubTotales	(1.431.685)	(203.509)	-	(501.817)	-	-	-	-	(2.137.009)
	Totales (**)	(1.747.314)	671.450	-	(470.116)	-	-	-	-	(1.545.979)

NOTA 10 INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN, continuación**2.b) Al 31 de diciembre de 2019:**

		Saldo Inicio	Participación en resultados	Participación en otros resultados integrales	Intereses Activados	Resultados no realizados	Adiciones	Bajas	Otros movimientos(*)	Saldo de Cierre
Rut	Sociedad	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76.817.984-0	Inmobiliaria MPC Simón Bolívar SpA	(106.578)	263.487	-	(14.962)	-	-	-	-	141.947
	SubTotales	(106.578)	263.487	-	(14.962)	-	-	-	-	141.947
76.890.823-0	Inmobiliaria MPC Alero de Talca SpA	4.677	(656)	-	(17.725)	-	-	-	-	(13.704)
76.923.692-9	Inmobiliaria MPC Marjonico SpA	4.867	(842)	-	(23.175)	-	-	-	-	(19.150)
76.982.048-5	Inmobiliaria MPC Alonso de Ercilla SpA	-	(44)	-	(11.420)	-	-	-	-	(6.564)
76.917.378-1	Inmobiliaria MPC Aguilucho SpA	4.910	6.882	-	(11.956)	-	-	-	-	(164)
76.817.962-k	Inmobiliaria MPC Obispo Salas SpA	(88.944)	(115.744)	-	(75.131)	-	-	-	-	(279.819)
76.817.968-9	Inmobiliaria MPC Medinaceli SpA	(52.442)	(147.488)	-	(88.825)	-	-	-	-	(288.755)
76.817.975-1	Inmobiliaria MPC Fco de Aguirre SpA	(33.934)	(131.598)	-	(69.629)	-	-	-	-	(235.161)
76.817.972-7	Inmobiliaria MPC Inés de Suarez SpA	(46.197)	(115.606)	-	(70.685)	-	-	-	-	(232.488)
76.817.981-6	Inmobiliaria MPC Ricardo Lyon SpA	(25.311)	(126.162)	-	(93.088)	-	-	-	-	(244.561)
76.817.949-2	Inmobiliaria MPC Carlos Alvarado SpA	(17.082)	(118.877)	-	(75.179)	-	-	-	-	(211.138)

NOTA 10 INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN, continuación

76.820.463- 2	Inmobiliaria MPC Rojas Magallanes SpA	(94.566)	(22.591)	-	(60.600)	-	-	-	-	(177.757)
76.890.814- 1	Inmobiliaria MPC Suiza SpA	(5.226)	(53.124)	-	(39.362)	-	-	-	-	(87.260)
76.817.988- 3	Inmobiliaria MPC Partenón SpA	1.626	(28.973)	-	(17.686)	-	-	-	-	(45.033)
76.948.301- 2	Inmobiliaria MPC Santa Delia SpA	4.887	(16.487)	-	(25.607)	-	-	-	-	(37.207)
76.948.294- 6	Inmobiliaria MPC Santa Julia SpA	4.900	(7.762)	-	(7.639)	-	-	-	-	(10.501)
SubTotales		(327.383)	(879.072)	-	(687.707)	-	-	-	-	(1.889.262)
Totales (**)		(433.961)	(615.584)	-	(702.669)	-	-	-	-	(1.747.314)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no tiene plusvalías asociadas a las Inversiones valorizadas por el método de participación.

(**) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo negativo de las Inversiones Valorizadas por el método de participación, se clasifica dentro del pasivo en el rubro otros pasivos no corrientes. El Fondo tiene la intención de concurrir con las obligaciones de las asociadas que poseen patrimonio negativo, es por eso que reconoce una cuenta de otros pasivos.

NOTA 11 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no posee Propiedades de inversión.

NOTA 12 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR Y POR PAGAR POR OPERACIONES

a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones:

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no posee Cuentas y documentos por cobrar por operaciones.

b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones:

La composición de este rubro es la siguiente:

Conceptos	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
CUENTAS POR PAGAR	208	-
CUENTAS POR PAGAR PARTICIPES	8.003	-
HONORARIOS POR PAGAR AUDITORIA	6.354	7.189
RETENCION BH 10%	75	-
SUBCUENTA PYC	-	-
Total	14.640	7.189

No existen diferencias significativas entre los valores libros y el valor razonable de las cuentas y documentos por pagar por operaciones, dado que los saldos vencen a muy corto plazo, en promedio a 30 o 60 días.

NOTA 13 PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no posee Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

NOTA 14 PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no posee Préstamos.

NOTA 15 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no posee Otros pasivos financieros.

NOTA 16 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no posee Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar.

NOTA 17 INGRESOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no posee Ingresos anticipados.

NOTA 18 OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no posee Otros activos y otros pasivos.

NOTA 19 INTERESES Y REAJUSTES

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

Concepto	01.01.2020 al 31.12.2020	01.01.2019 al 31.12.2019
	M\$	M\$
Intereses	926.137	675.699
Reajustes	454.716	476.007
Total	1.380.853	1.151.706

NOTA 20 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AFECTOS A CONTABILIDAD DE COBERTURA

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no posee instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura.

NOTA 21 EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Efectivo en Banco	3.000	21.714
Total	3.000	21.714

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los saldos presentados en el Estado de Situación Financiera del efectivo y efectivo equivalente, son los mismos que se presentan en el Estado de Flujo de Efectivo.

a) Apertura por moneda:

	31.12.2020	31.12.2019
Conceptos	M\$	M\$
Pesos chilenos	3.000	21.741
Total	3.000	21.741

b) Conciliación del Efectivo y efectivo equivalente con el Estado de Flujo de Efectivo:

	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente		
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del Efectivo	-	-
Total partidas de conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente	-	-
Efectivo y Efectivo Equivalente - Estado de Situación Financiera	3.000	21.741
Saldo Efectivo y Efectivo Equivalente - Estado de Flujo de Efectivo	3.000	21.741

NOTA 22 CUOTAS EMITIDAS

De acuerdo al marco Normativo Vigente las cuotas emitidas se clasifican como Patrimonio. Las cuotas emitidas, suscritas y pagadas del Fondo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascienden a 820.101, con la siguiente distribución:

a) Al 31 de diciembre de 2020:

Serie A 445.281 cuotas, Valor cuota \$ 26.026,7937

Serie B 404.869 cuotas, Valor cuota \$ 25.643,6530

a.1) Serie A:

Emisión Vigente	Emitidas	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
11.12.2017	1.000.000	716.500	445.281	445.281

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio	716.500	445.281	445.281	445.281
Emissiones del período	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	716.500	445.281	445.281	445.281

a.2) Serie B:

Emisión Vigente	Emitidas	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
11.12.2017		1.000.000	404.869	404.869

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio	698.750	374.820	374.820	374.820
Emissiones del período	-	30.049	30.049	30.049
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	698.750	404.869	404.869	404.869

Con fecha 31 de octubre y 30 de noviembre de 2020, se recibieron aportes por \$ 690.022 y \$ 53.027 respectivamente

NOTA 22 CUOTAS EMITIDAS, continuación**b) Al 31 de diciembre de 2019:**

Serie A 445.281 cuotas, Valor cuota \$ 25.148,0302

Serie B 374.820 cuotas, Valor cuota \$ 24.904,6102

b.1) Serie A:

Emisión Vigente	Emitidas	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
11.12.2017	1.000.000	716.500	445.281	445.281

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio	716.500	314.064	314.064	314.064
Emissiones del período	-	131.217	131.217	131.217
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	716.500	445.281	445.281	445.281

Con fecha 06 de diciembre de 2019, se realizó devolución de patrimonio por valor cuota para la serie A por un monto de M\$386.716.

b.2) Serie B:

Emisión Vigente	Emitidas	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
11.12.2017	1.000.000	698.750	374.820	374.820

Con fecha 06 de diciembre de 2019, se realizó devolución de patrimonio por valor cuota para la serie B por un monto de M\$322.509.

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio	698.750	264.003	264.003	264.003
Emissiones del período	-	110.817	110.817	110.817
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	698.750	374.820	374.820	374.820

NOTA 23 REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos, un 30% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio, pudiendo la Administradora distribuir libremente un porcentaje superior. Para estos efectos, se considerará por “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

Este dividendo 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 de conformidad a lo establecido en el Reglamento Interno.

Los Beneficios Netos Percibidos que la Administradora no hubiere pagado o puesto a disposición de los Aportantes, dentro del plazo antes indicado, se reajustarán y devengarán intereses conforme a la Ley.

La Administradora podrá distribuir dividendos provisorios del Fondo de acuerdo al artículo 80° de la Ley. En caso que los dividendos provisorios excedan el monto de los beneficios susceptibles de ser distribuidos de ese ejercicio, los dividendos provisorios pagados en exceso deberán ser imputados a beneficios netos percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de Beneficios Netos Percibidos.

Para efectos del reparto de dividendos, la Administradora informará, mediante los medios establecidos en el presente Reglamento Interno, el reparto de dividendos correspondiente, sea éste provisorio o definitivo, su monto, fecha, lugar y modalidad de pago, con a lo menos 3 días hábiles de anticipación a la fecha de pago. Los dividendos serán pagados a los Aportantes que se encuentren inscritos a la medianoche del quinto día hábil anterior a la fecha en que se deba efectuar el pago en el Registro de Aportantes.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existe reparto de beneficios a los aportantes.

NOTA 24 RENTABILIDAD DEL FONDO

A continuación, se muestra el cambio en el valor cuota en los períodos que se indican:

Serie del Fondo	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
A	Nominal	3,4944	3,4944	(1,7116)
A	Real	0,7873	0,7873	(6,7985)

Serie del Fondo	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
B	Nominal	2,9675	2,9675	(2,6919)
B	Real	0,2742	0,2742	(7,7281)

NOTA 25 VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo ha optado por no efectuar valorización económica de la cuota.

NOTA 26 INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no registra inversiones en acciones o en cuotas de fondos de inversión emitidas por un mismo emisor.

NOTA 27 EXCESOS DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no registró Excesos de inversión respecto de los límites establecidos en la Ley N°20.712 y/o en el Reglamento Interno del Fondo.

NOTA 28 GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no presenta Gravámenes ni prohibiciones asociadas a sus inversiones.

NOTA 29 CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N°235 DE 2009)

La custodia de los valores mantenidos por el Fondo en la cartera de inversión, se encuentra distribuida en base a lo siguiente:

Al 31 de diciembre de 2020:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del fondo
Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades (*)	23.555.759	100,0000	97,5402	-	-	-
Total Cartera de Inversiones en Custodia	23.555.759	100,0000	97,5402	-	-	-

(*) Custodia Interna de la Administradora.

NOTA 29 CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N°235 DE 2009), continuación

Al 31 de diciembre de 2019:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del fondo
Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades (*)	22.291.000	100,0000	99,2710	-	-	-
Total Cartera de Inversiones en Custodia	22.291.000	100,0000	99,2710	-	-	-

(*)Custodia Interna de la Administradora.

NOTA 30 PARTES RELACIONADAS

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el artículo 100 de la ley de Mercado de Valores o en la definición de parte relacionada de NIC 24.

a) Remuneración Sociedad Administradora:

La Remuneración Fija del Fondo es la siguiente:

Remuneración Fija Anual

Serie A Hasta un 1,190% anual IVA incluido

Serie B Hasta un 1,666% anual IVA incluido

Base de Cálculo de la Remuneración Fija: La Administradora percibirá por la administración del Fondo la remuneración fija anual de acuerdo a los porcentajes indicados para cada serie de Cuotas del Fondo. Dicha remuneración se calculará en forma mensual sobre el monto de la totalidad de los aportes efectivamente enterados al Fondo, al último día del mes correspondiente, recibidos por cada serie de Cuotas.

La remuneración fija se devengará en forma mensual y pagará mensualmente por periodos vencidos, dentro de los primeros cinco días hábiles del mes en que se hubiere hecho exigible la remuneración que se deduce.

En caso que se acuerde sustituir a la Administradora en su calidad de administradora del Fondo por incumplimiento grave a sus deberes de administración del Fondo, la Administradora tendrá derecho a percibir por concepto de Remuneración Fija, el monto que resulte del cálculo de la remuneración fija establecida por cada serie, a la fecha del acuerdo respectivo. En caso que la sustitución no haya provenido de causas imputables a la Administradora, ésta tendrá derecho a percibir como indemnización, el monto que resulte del cálculo de la Remuneración Fija establecida hasta la fecha en que hubiese terminado el plazo de duración

NOTA 30 PARTES RELACIONADAS, continuación

del Fondo.

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

a) La Remuneración Variable se devengará sólo una vez que el Fondo haya distribuido a los Aportantes, a título de disminución de capital y/o dividendo, una cantidad equivalente al 100% del capital aportado a través de la suscripción y pago de cuotas del Fondo, actualizado a una tasa anual real para el Aportante de un 10%, aplicada por el tiempo que medie entre cada aporte efectivo de capital y la fecha de restitución efectiva de dicho capital reajustado (en adelante la "Devolución del Aporte"). En caso de no producirse la Devolución del Aporte en los términos establecidos precedentemente, la Administradora no tendrá derecho a la Remuneración Variable.

b) Al término de la Devolución del Aporte, a todo monto generado por sobre el capital o monto de los aportes más el reajuste a la tasa anual real del 10% calculado entre la fecha en que los aportes se hayan materializado efectivamente y el día efectivo de la devolución de los aportes, se le aplicará a cada serie de cuotas una comisión equivalente al 23,8% IVA incluido, de la cantidad distribuida actualizada a una tasa anual real de un 10% sobre dicho monto, lo que corresponderá a la Remuneración Variable.

c) La Remuneración Variable se pagará a la Administradora en una sola cuota, dentro de los 10 días hábiles siguientes a la fecha en que una Asamblea Extraordinaria de Aportantes apruebe la cuenta final al término de la liquidación.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no ha pagado ni devengado Remuneración Variable.

	Estado de resultados integrales		Estado de situación financiera	
	Remuneración devengada		Remuneración por pagar	
	01.01.2020 al 31.12.2020	01.01.2019 al 31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneración	309.632	284.246	26.582	25.551
Total	309.632	284.246	26.582	25.551

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

La Administradora u otras partes relacionadas no mantienen cuotas del Fondo al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

NOTA 31 GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTICULO 12 LEY N°20.712)

La garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo, en cumplimiento de las disposiciones legales, se presentan en el siguiente cuadro:

Al 31 de diciembre de 2020:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
Boleta Bancaria	Banco de Crédito e Inversiones	Fondo de Inversión BCI Desarrollo Inmobiliario XI	10.000	10.01.2020 - 10.01.2021

Al 31 de diciembre de 2019:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
Boleta Bancaria	Banco de Crédito e Inversiones	Fondo de Inversión BCI Desarrollo Inmobiliario XI	10.000	10.01.2019 - 10.01.2020

NOTA 32 RESULTADO EN VENTA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El detalle de los resultados en ventas de instrumentos financieros es el siguiente:

Descripción	01.01.2020 al 31.12.2020	01.01.2019 al 31.12.2019
	M\$	M\$
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	7.503	71.478
Total	7.503	71.478

NOTA 33 OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

Además de la Remuneración de Administración, el Fondo deberá con sus recursos solventar los siguientes gastos referentes a las transacciones u operaciones relacionadas con las inversiones del mismo.

i) Toda comisión, provisión de fondos, derechos de bolsa, honorarios u otro gasto que se derive, devengue, cobre o en que se incurra con ocasión de la inversión, rescate, reinversión o transferencia de los recursos del Fondo,

ii) Honorarios profesionales de empresas de auditoría externa independientes, peritos tasadores, valorizadores independientes, abogados, consultores u otros profesionales cuyos servicios sea necesario contratar para el adecuado funcionamiento del Fondo, la inversión o liquidación de sus recursos y la valorización de las inversiones que materialice o bien por disposición legal o reglamentaria; los gastos necesarios para realizar las auditorías externas, informes periciales, tasaciones y otros trabajos que esos profesionales realicen; y honorarios derivados de opiniones en materia tributaria relacionadas con las inversiones o posibles inversiones del Fondo.

iii) Gastos y honorarios profesionales derivados de la convocatoria, citación, realización y legalización de las Asambleas de Aportantes, y de las modificaciones que sea necesario efectuar al presente Reglamento Interno o a los demás documentos del Fondo, de conformidad con lo acordado en las mismas

iv) Seguros y demás medidas de seguridad que deban adoptarse en conformidad a la Ley o demás normas aplicables a los fondos de inversión, para el cuidado y conservación de los títulos y bienes que integren el activo del Fondo, incluida la comisión y gastos derivados de la custodia de esos títulos y bienes.

v) Honorarios y gastos por servicio de clasificación de riesgo que sea necesario o se estime conveniente contratar.

NOTA 33 OTROS GASTOS DE OPERACIÓN, continuación

vi) Gastos, honorarios profesionales, derechos y/o tasas derivados de las aprobaciones, registros, inscripciones o depósitos del Reglamento Interno del Fondo u otros documentos que corresponda, ante la Superintendencia u otra autoridad competente y de la inscripción y registro de las Cuotas del Fondo en el Registro de Valores, bolsas de valores u otras entidades y, en general, todo gasto derivado de la colocación de las referidas Cuotas.

vii) Gastos de liquidación del Fondo, incluida la remuneración u honorarios del liquidador.

viii) Gastos de publicaciones que deban realizarse en conformidad a la Ley, Reglamento de la Ley, el presente Reglamento Interno o las normas que al efecto imparta la Superintendencia; gastos de envío de información a la Superintendencia, a los Aportantes o a otras entidades; gastos de apertura y mantención de los registros y demás nóminas del Fondo; y, en general, todo otro gasto o costo de administración derivado de exigencias legales, reglamentarias o impuestas por la Superintendencia a los fondos de inversión.

El porcentaje máximo anual de los gastos y costos de administración de cargo del Fondo a que será de 0,75% del monto de aportes totales enterados al Fondo al último día del año correspondiente.

Además de los gastos señalados anteriormente, serán de cargo del Fondo los siguientes:

i) Litis expensas, costas, honorarios profesionales y otros gastos de orden judicial en que se incurra con ocasión de la representación judicial de los intereses del Fondo, así como las indemnizaciones que éste se vea obligado a pagar, incluidos aquellos gastos de carácter extrajudicial que tengan por objeto precaver o poner término a litigios. No existirá porcentaje máximo para estos gastos.

ii) Gastos del Comité de Vigilancia. El monto máximo de estos gastos no podrá exceder, en cada ejercicio, el monto de 500 Unidades de Fomento. Los gastos del Comité de Vigilancia serán fijados anualmente por la Asamblea Ordinaria de Aportantes, mediante la respectiva aprobación de su presupuesto de gastos e ingresos.

iii) La remuneración del Comité de Vigilancia. El monto máximo de estos gastos no podrá exceder, en cada ejercicio, el monto de 100 Unidades de Fomento. La remuneración del Comité de Vigilancia será fijada anualmente por la Asamblea Ordinaria de Aportantes.

iv) Todo impuesto, tasa, derecho, tributo, retención o encaje de cualquier clase que grave o afecte de cualquier forma a los bienes y valores que integren o en que invierta el Fondo, o a los actos, instrumentos o convenciones que se celebren o ejecuten con ocasión de la inversión, rescate, reinversión o transferencia de los recursos del Fondo, así como también de su internación o repatriación hacia o desde cualquier jurisdicción. No existirá porcentaje máximo para estos gastos.

v) Todo gasto derivado de la inversión en cuotas de fondos (gastos, comisiones y remuneraciones). El porcentaje máximo de estos gastos no podrá exceder, en cada ejercicio, de un 0,2% del valor promedio que el patrimonio del Fondo haya tenido durante el respectivo período.

vi) Todo gasto, remuneración y comisión derivado de la inversión en cuotas de fondos administrados por la misma Administradora o personas relacionadas a ésta. El porcentaje máximo de estos gastos no podrá exceder, en cada ejercicio, de un 0,2% del valor promedio que los activos del Fondo hayan tenido durante el respectivo período.

vii) Gastos y honorarios profesionales incurridos en la formación del Fondo. Los gastos a que se refiere este numeral no superarán la cantidad de 4.000 Unidades de Fomento y se reembolsarán a la Administradora dentro de los dos primeros ejercicios del Fondo, debiendo distribuirse proporcionalmente entre la totalidad de las Cuotas pagadas, y siempre que el Fondo cuente con un patrimonio suficiente de acuerdo a lo establecido en el artículo 5° de la Ley.

NOTA 33 OTROS GASTOS DE OPERACIÓN, continuación

Los gastos ordinarios del Fondo se detallan a continuación:

Tipo de Gasto	01.01.2020 al 31.12.2020	01.01.2019 al 31.12.2019	01.10.2020 al 31.12.2020	01.10.2019 al 31.12.2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
AUDITORIA	6.354	6.511	4.775	6.511
GASTOS ABOGADOS	491	8.101	204	3
GASTOS GENERALES	349	5.509	-	-
REMUNERACIÓN COMITÉ DE VIGILANCIA	2.531	-	698	-
Total	9.725	20.121	5.677	6.514
% sobre el activo del Fondo	0,0403	0,0896	0,0235	0,0290

NOTA 34 INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

La información estadística del Fondo se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre de 2020:

Serie del Fondo	Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio M\$	Nº Aportantes
Serie A					
	Enero	25.231,6973	25.231,6973	11.235.195	14
	Febrero	25.447,9343	25.447,9343	11.331.482	14
	Marzo	25.659,3474	25.659,3474	11.425.620	14
	Abril	25.769,9019	25.769,9019	11.474.848	14
	Mayo	25.741,0782	25.741,0782	11.462.013	14
	Junio	25.704,1469	25.704,1469	11.445.568	14
	Julio	25.704,6713	25.704,6713	11.445.802	14
	Agosto	25.033,5791	25.033,5791	11.146.977	14
	Septiembre	25.054,5021	25.054,5021	11.156.294	14
	Octubre	25.222,2821	25.222,2821	11.231.003	14
	Noviembre	25.501,6022	25.501,6022	11.355.379	14
	Diciembre	26.026,7937	26.026,7937	11.589.237	14
Serie B					
	Enero	24.976,7681	24.976,7681	9.361.792	107
	Febrero	25.180,1098	25.180,1098	9.438.009	107
	Marzo	25.378,5763	25.378,5763	9.512.398	107
	Abril	25.477,1884	25.477,1884	9.549.360	107
	Mayo	25.437,9484	25.437,9484	9.534.652	107
	Junio	25.390,6973	25.390,6973	9.516.941	107
	Julio	25.380,4497	25.380,4497	9.513.100	107
	Agosto	24.707,0454	24.707,0454	9.260.695	107
	Septiembre	24.716,9074	24.716,9074	9.264.391	107
	Octubre	24.871,8012	24.871,8012	10.016.795	106
	Noviembre	25.136,6146	25.136,6146	10.177.036	106
	Diciembre	25.643,6530	25.643,6530	10.382.320	106

NOTA 34 INFORMACIÓN ESTADÍSTICA, continuación

Al 31 de diciembre de 2019:

Serie del Fondo	Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio M\$	Nº Aportantes
Serie A					
	Enero	26.649,7645	26.649,7645	8.369.732	14
	Febrero	26.408,1721	26.408,1721	8.293.856	14
	Marzo	26.337,5557	26.337,5557	8.271.678	14
	Abril	26.290,7113	26.290,7113	11.706.754	14
	Mayo	26.322,6696	26.322,6696	11.720.985	14
	Junio	26.367,0916	26.367,0916	11.740.765	14
	Julio	26.370,0179	26.370,0179	11.742.068	14
	Agosto	26.294,1099	26.294,1099	11.708.268	14
	Septiembre	26.213,6193	26.213,6193	11.672.427	14
	Octubre	25.897,3483	25.897,3483	11.531.597	14
	Noviembre	25.796,0613	25.796,0613	11.486.496	14
	Diciembre	25.148,0302	25.148,0302	11.197.940	14
Serie del Fondo	Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio M\$	Nº Aportantes
Serie B					
	Enero	26.511,3213	26.511,3213	6.999.068	106
	Febrero	26.260,3110	26.260,3110	6.932.801	106
	Marzo	26.179,4063	26.179,4063	6.911.442	106
	Abril	26.122,2407	26.122,2407	9.791.138	106
	Mayo	26.143,3812	26.143,3812	9.799.062	106
	Junio	26.176,8770	26.176,8770	9.811.617	106
	Julio	26.169,1479	26.169,1479	9.808.720	106
	Agosto	26.083,1731	26.083,1731	9.776.495	106
	Septiembre	25.992,6727	25.992,6727	9.742.574	106
	Octubre	25.668,4012	25.668,4012	9.621.030	106
	Noviembre	25.557,3323	25.557,3323	9.579.339	106
	Diciembre	24.904,6102	24.904,6102	9.334.746	106

NOTA 35 CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O NEGOCIO CONJUNTO

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo presenta inversiones en las siguientes sociedades, Inmobiliaria MPC Carlos Alvarado SpA, Inmobiliaria MPC Francisco de Aguirre SpA, Inmobiliaria MPC Inés de Suarez SpA, Inmobiliaria MPC Medinaceli SpA, Inmobiliaria MPC Partenón SpA, Inmobiliaria Ricardo Lyon SpA, Inmobiliaria MPC Rojas Magallanes SpA, Inmobiliaria Obispo Salas, Inmobiliaria Simon Bolivar SpA, Inmobiliaria Suiza SpA, Inmobiliaria Marjonico SpA, Inmobiliaria Aguilucho SpA, Inmobiliaria Santa Delia SpA, Inmobiliaria Alero de Talca SpA, Inmobiliaria Santa Julia SpA e Inmobiliaria MPC Alonso de Ercilla SpA (ver detalle Nota 9).

a) Información de subsidiarias o filiales:**Al 31 de diciembre de 2020:**

Rut	Sociedad	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de Participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio	Intereses Activados
				Capital	Votos	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$				M\$	M\$
76.817.949-2	Inmobiliaria MPC Carlos Alvarado SpA	Chile	\$	49	49	10.229.988	5.157.628	15.387.616	10.261.383	5.443.181	15.704.564	(316.949)	2.571	(42.053)	(39.482)	(181.276)
76.817.962-k	Inmobiliaria MPC Obispo Salas SpA	Chile	\$	49	49	14.114.537	-	14.114.537	9.233.012	4.364.549	13.597.562	516.976	7.980.302	(7.045.594)	934.708	(52.258)
76.817.968-9	Inmobiliaria MPC Medinaceli SpA	Chile	\$	49	49	9.486.711	5.350.707	14.837.418	9.876.450	5.419.804	15.296.254	(458.836)	6.682	(57.496)	(50.815)	(15.590)
76.817.972-7	Inmobiliaria MPC Inés de Suarez SpA	Chile	\$	49	49	9.872.238	3.635.060	13.507.298	9.953.951	4.030.245	13.984.196	(476.898)	1.865	(148.555)	(146.689)	(80.330)
76.817.975-1	Inmobiliaria MPC Fco de Aguirre SpA	Chile	\$	49	49	8.402.005	5.000.120	13.402.125	9.613.702	4.130.053	13.743.754	(341.629)	2.772	(6.581)	(3.808)	(36.095)
76.817.981-	Inmobiliaria	Chile	\$	49	49	10.179.838	5.898.573	16.078.411	9.644.809	6.848.249	16.493.058	(414.648)	5.442	(110.960)	(105.519)	(153.328)

NOTA 35 CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O NEGOCIO CONJUNTO, continuación

6	MPC Ricardo Lyon SpA															
76.817.984-0	Inmobiliaria	Chile	\$	49	49	1.624.642	-	1.624.642	655.456	430.037	1.085.493	539.149	3.054.230	(2.835.303)	218.928	(111.417)
	MPC Simón Bolívar SpA															
76.817.988-3	Inmobiliaria	Chile	\$	49	49	939.723	5.059.343	5.999.065	4.237.683	1.838.065	6.075.748	(76.682)	394	(21.267)	(20.873)	(189.975)
	MPC Partenón SpA															
76.820.463-2	Inmobiliaria	Chile	\$	49	49	6.000.777	-	6.000.777	1.149.034	4.458.845	5.607.879	392.898	8.855.922	(8.223.926)	631.996	(168.996)
	MPC Rojas Magallanes SpA															
76.890.814-1	Inmobiliaria	Chile	\$	49	49	2.905.816	4.838.624	7.744.440	3.546.644	4.331.785	7.878.429	(133.989)	3.887	(40.128)	(36.240)	(144.256)
	MPC Suiza SpA															
76.890.823-0	Inmobiliaria	Chile	\$	49	49	554.771	1.652.165	2.206.936	71.923	2.129.779	2.201.702	5.233	287	(3.261)	(2.974)	(36.173)
	MPC Alero de Talca SpA															
76.917.378-1	Inmobiliaria	Chile	\$	49	49	685.292	5.525.975	6.211.267	4.940.078	1.246.401	6.186.479	24.788	195	527	722	(47.297)
	MPC Aguilucho SpA															
76.923.692-9	Inmobiliaria	Chile	\$	49	49	807.785	6.260.129	7.067.914	5.333.270	1.721.834	7.055.104	12.811	193	4.404	4.597	(23.305)
	MPC Marjonico SpA															
76.948.294-6	Inmobiliaria	Chile	\$	49	49	679.220	4.205.401	4.884.621	3.721.944	1.169.133	4.891.077	(6.456)	470	(1.085)	(615)	(153.427)
	MPC Santa Julia SpA															

NOTA 35 CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O NEGOCIO CONJUNTO, continuación

76.948.301-2	Inmobiliaria MPC Santa Delia SpA	Chile	\$	49	49	1.643.332	2.547.405	4.190.737	1.317.623	2.909.780	4.227.403	(36.666)	459	(13.453)	(12.993)	(142.100)
76.982.048-5	Inmobiliaria MPC Alonso de Ercilla SpA	Chile	\$	49	49	450.819	4.367.507	4.818.325	3.384.696	1.424.354	4.809.051	9.275	322	(958)	(636)	(24.401)

Al 31 de diciembre de 2019:

Rut	Sociedad	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de Participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio	Intereses Activados
				Capital	Votos	M\$	M\$%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76.817.949-2	Inmobiliaria MPC Carlos Alvarado SpA	Chile	\$	49	49	7.945.028	4.759.279	12.704.307	7.861.654	5.120.120	12.981.774	(277.467)	118.693	(361.299)	(242.606)	(153.427)
76.817.962-k	Inmobiliaria MPC Obispo Salas SpA	Chile	\$	49	49	10.128.958	2.916.840	13.045.798	9.917.297	3.546.233	13.463.530	(417.732)	134.671	(370.883)	(236.212)	(153.329)
76.817.968-9	Inmobiliaria MPC Medinaceli SpA	Chile	\$	49	49	7.124.981	4.889.787	12.014.768	7.140.463	5.282.326	12.422.789	(408.021)	157.122	(458.118)	(300.996)	(181.276)
76.817.972-7	Inmobiliaria MPC Inés de Suarez SpA	Chile	\$	49	49	6.987.605	3.316.895	10.304.500	7.196.428	3.438.281	10.634.709	(330.209)	145.651	(381.581)	(235.930)	(144.255)
76.817.975-1	Inmobiliaria MPC Fco de	Chile	\$	49	49	6.059.513	4.638.921	10.698.434	7.189.003	3.847.251	11.036.254	(337.820)	140.041	(408.608)	(268.567)	(142.100)

NOTA 35 CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O NEGOCIO CONJUNTO, continuación

Aguirre SpA															
76.817.981-6	Inmobiliaria MPC Ricardo Lyon SpA	Chile	\$	49	49	8.222.886	5.422.859	13.645.745	7.518.744	6.436.131	13.954.875	(309.129)	143.991	(401.465)	(257.474) (189.976)
76.817.984-0	Inmobiliaria MPC Simón Bolívar SpA	Chile	\$	49	49	7.822.144	-	7.822.144	4.397.392	3.104.531	7.501.923	320.221	8.280.790	(7.743.062)	537.728 (30.535)
76.817.988-3	Inmobiliaria MPC Partenón SpA	Chile	\$	49	49	567.665	4.925.549	5.493.214	4.021.733	1.527.291	5.549.024	(55.809)	24.725	(83.852)	(59.127) (36.094)
76.820.463-2	Inmobiliaria MPC Rojas Magallanes SpA	Chile	\$	49	49	16.086.051	98.087	16.184.139	12.312.904	4.110.333	16.423.237	(239.098)	2.122.887	(2.168.992)	(46.105) (123.673)
76.890.814-1	Inmobiliaria MPC Suiza SpA	Chile	\$	49	49	2.350.981	4.560.055	6.911.036	3.425.755	3.583.030	7.008.785	(97.749)	57.350	(165.766)	(108.416) (80.331)
76.890.823-0	Inmobiliaria MPC Alero de Talca SpA	Chile	\$	49	49	228.065	1.528.518	1.756.584	22.499	1.725.877	1.748.376	8.207	1.281	(2.619)	(1.338) (36.173)
76.917.378-1	Inmobiliaria MPC Aguilucho SpA	Chile	\$	49	49	371.008	5.443.380	5.814.388	4.785.968	1.004.354	5.790.322	24.066	18.857	(4.812)	14.045 (24.400)
76.923.692-9	Inmobiliaria MPC Marjonico SpA	Chile	\$	49	49	371.984	6.143.047	6.515.031	5.111.231	1.395.586	6.506.817	8.214	1.084	(2.804)	(1.720) (47.296)

NOTA 35 CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O NEGOCIO CONJUNTO, continuación

76.948.294-6	Inmobiliaria MPC Santa Julia SpA	Chile	\$	49	49	432.419	4.129.248	4.561.667	3.631.920	935.588	4.567.508	(5.841)	6.380	(22.221)	(15.841)	(15.590)
76.948.301-2	Inmobiliaria MPC Santa Delia SpA	Chile	\$	49	49	256.501	2.363.710	2.620.211	20.218	2.623.666	2.643.884	(23.673)	17.127	(50.774)	(33.647)	(52.259)
76.982.048-5	Inmobiliaria MPC Alonso de Ercilla SpA	Chile	\$	49	49	316.257	4.274.505	4.590.762	3.296.519	4.580.851	7.877.370	9.911	430	(520)	(90)	(23)

b) Gravámenes y prohibiciones:**Al 31 de diciembre de 2020:**

Sociedad	RUT	País	Naturaleza de la relación con el fondo	Activo comprometido	Monto comprometido de la garantía/valor contable	% del patrimonio de la sociedad	Descripción del gravamen o prohibición	Nombre del beneficiario
Inmobiliaria MPC Carlos Alvarado SpA	76.817.949-2	Chile	Directa	Terreno Carlos Alvarado #6180	140.250	1.265	Hipoteca y prohibición de enajenar terrenos	Banco Estado
Inmobiliaria MPC Obispo Salas SpA	76.817.962-k	Chile	Directa	Terreno Obispo Salas #245	52.328	289	Hipoteca y prohibición de enajenar terrenos	Banco Santander
Inmobiliaria MPC Medinacelli SpA	76.817.968-9	Chile	Directa	Terreno Medinacelli #1226	136.346	850	Hipoteca y prohibición de enajenar terrenos	Itaú Corpbanca
Inmobiliaria MPC Inés de Suárez SpA	76.817.972-7	Chile	Directa	Terreno Colombia#7584	60.400	362	Hipoteca y prohibición de enajenar terrenos	Banco Santander
Inmobiliaria MPC Fco de Aguirre SpA	76.817.975-1	Chile	Directa	Terreno Av.Vespucio #2442	120.683	1.010	Hipoteca y prohibición de enajenar terrenos	Banco Santander
Inmobiliaria MPC Ricardo Lyon SpA	76.817.981-6	Chile	Directa	Terreno Ricardo Lyon #2546	151.500	1.045	Hipoteca y prohibición de enajenar terrenos	Banco Estado
Inmobiliaria MPC Simón	76.817.984-	Chile	Directa	Terreno Simón Bolívar	No tiene	-	Hipoteca y prohibición de	

NOTA 35 CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O NEGOCIO CONJUNTO, continuación

Bolívar SpA	0			#2420			enajenar terrenos	
Inmobiliaria MPC	76.817.988-	Chile	Directa	Terreno Partenón #1800	139.844	5.215	Hipoteca y prohibición de enajenar terrenos	Banco Scotiabank
Partenón SpA	3							
Inmobiliaria MPC Rojas Magallanes SpA	76.820.463-2	Chile	Directa	Terreno Av.Rojas Magallanes #2085	45.825	334	Hipoteca y prohibición de enajenar terrenos	Banco Santander
Inmobiliaria MPC Suiza SPA	76.890.814-1	Chile	Directa	Suiza # 2036	116.530	2.487	Hipoteca y prohibición de enajenar terrenos	Banco Scotiabank
Inmobiliaria MPC Alero de Talca SPA	76.890.823-0	Chile	Directa	El Alero de Lircay Lt. 1	No tiene	-	Hipoteca y prohibición de enajenar terrenos	
Inmobiliaria MPC El Aguilucho SPA	76.917.378-1	Chile	Directa	El Aguilucho # 2954	126.829	14.632	Hipoteca y prohibición de enajenar terrenos	Banco Santander
Inmobiliaria MPC Mar Jónico SPA	76.923.692-9	Chile	Directa	Mar Jónico # 8033	179.873	40.153	Hipoteca y prohibición de enajenar terrenos	Banco Estado
Inmobiliaria MPC Santa Julia SPA	76.948.294-6	Chile	Directa	Argentina # 8651	127.600	56.525	Hipoteca y prohibición de enajenar terrenos	Itaú Corpbanca
Inmobiliaria MPC Santa Delia SPA	76.948.301-2	Chile	Directa	Rojas Magallanes # 2457	44.000	3.432	Hipoteca y prohibición de enajenar terrenos	Banco Santander
Inmobiliaria MPC Alonso de Ercilla SPA	76.982.048-5	Chile	Directa	Carlos Alvarado # 6260	150.324	46.350	Hipoteca y prohibición de enajenar terrenos	Banco Estado

Al 31 de diciembre de 2019:

Sociedad	RUT	País	Naturaleza de la relación con el fondo	Activo comprometido	Monto comprometido de la garantía/valor contable	% del patrimonio de la sociedad	Descripción del gravamen o prohibición	Nombre del beneficiario
Inmobiliaria MPC Carlos Alvarado SpA	76.817.949-2	Chile	Directa	Terreno Carlos Alvarado #6180	164.894	1.682	Hipoteca y prohibición de enajenar terrenos	Banco Estado
Inmobiliaria MPC Obispo Salas SpA	76.817.962-k	Chile	Directa	Terreno Obispo Salas #245	97.803	663	Hipoteca y prohibición de enajenar terrenos	Banco Santander
Inmobiliaria MPC	76.817.968-	Chile	Directa	Terreno Medinacelli	169.902	1.179	Hipoteca y prohibición de	Itaú Corpbanca

NOTA 35 CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O NEGOCIO CONJUNTO, continuación

Medinacelli SpA	9			#1226			enajenar terrenos	
Inmobiliaria MPC Inés de Suárez SpA	76.817.972-7	Chile	Directa	Terreno Colombia #7584	112.568	965	Hipoteca y prohibición de enajenar terrenos	Banco Santander
Inmobiliaria MPC Fco de Aguirre SpA	76.817.975-1	Chile	Directa	Terreno Av. Vespucio #2442	159.151	1.334	Hipoteca y prohibición de enajenar terrenos	Banco Santander
Inmobiliaria MPC Ricardo Lyon SpA	76.817.981-6	Chile	Directa	Terreno Ricardo Lyon #2546	187.274	1.715	Hipoteca y prohibición de enajenar terrenos	Banco Estado
Inmobiliaria MPC Simón Bolívar SpA	76.817.984-0	Chile	Directa	Terreno Simón Bolívar #2420	109.965	972	Hipoteca y prohibición de enajenar terrenos	
Inmobiliaria MPC Partenón SpA	76.817.988-3	Chile	Directa	Terreno Partenón #1800	139.844	7.094	Hipoteca y prohibición de enajenar terrenos	Banco Scotiabank
Inmobiliaria MPC Rojas Magallanes SpA	76.820.463-2	Chile	Directa	Terreno Av. Rojas Magallanes #2085	100.687	1.192	Hipoteca y prohibición de enajenar terrenos	Banco Santander
Inmobiliaria MPC Suiza SPA	76.890.814-1	Chile	Directa	Suiza # 2036	116.530	3.375	Hipoteca y prohibición de enajenar terrenos	Banco Scotiabank
Inmobiliaria MPC Alero de Talca SPA	76.890.823-0	Chile	Directa	El Alero de Lircay Lt. 1	No tiene	-	Hipoteca y prohibición de enajenar terrenos	
Inmobiliaria MPC El Aguilucho SPA	76.917.378-1	Chile	Directa	El Aguilucho # 2954	165.815	19.506	Hipoteca y prohibición de enajenar terrenos	Banco Santander
Inmobiliaria MPC Mar Jónico SPA	76.923.692-9	Chile	Directa	Mar Jónico # 8033	179.873	61.994	Hipoteca y prohibición de enajenar terrenos	Banco Estado
Inmobiliaria MPC Santa Julia SPA	76.948.294-6	Chile	Directa	Argentina # 8651	127.600	61.847	Hipoteca y prohibición de enajenar terrenos	Itaú Corpbanca
Inmobiliaria MPC Santa Delia SPA	76.948.301-2	Chile	Directa	Rojas Magallanes # 2457	No tiene	-	Hipoteca y prohibición de enajenar terrenos	Banco Santander
Inmobiliaria MPC Alonso de Ercilla SPA	76.982.048-5	Chile	Directa	Carlos Alvarado # 6260	114.447	32.692	Hipoteca y prohibición de enajenar terrenos	Banco Estado

NOTA 35 CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O NEGOCIO CONJUNTO, continuación

c) Juicios y contingencias:

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existen juicios ni contingencias que pudiesen afectar patrimonialmente a las sociedades.

d) Operaciones discontinuas:

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las Sociedades no mantienen operaciones discontinuadas que informar.

NOTA 36 SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad Administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

NOTA 37 HECHOS POSTERIORES

Con fecha 8 de enero de 2021, se renovó boleta de garantía por 10.000 UF que el Fondo mantiene con Banco de Crédito e Inversiones.

Entre el 01 de enero de 2021 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros del Fondo no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los presentes Estados Financieros.

NOTA 38 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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.

A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

Descripción	Monto Invertido			% del total de activos
	Nacional	Extranjero	Total	
	M\$	M\$	M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	1.167.015	-	1.167.015	4,8324
Cuotas de Fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	22.388.744	-	22.388.744	92,7078
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	591.029	-	591.029	2,4473
Cuotas de Fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Total	24.146.788	-	24.146.788	99,9876

B) ESTADOS DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

Descripción	01.01.2020 al 31.12.2020	01.01.2019 al 31.12.2019
	M\$	M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	257.203	105.502
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	7.503	71.478
Enajenación de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	249.700	34.024
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
Otros		
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	-	(1.318.253)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	(1.318.253)
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de depósitos de valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
OTROS		
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	1.331.397	1.130.294
Valorización de acciones de sociedades anónimas	201.334	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	1.265	17.235
Valorización de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-

B) ESTADOS DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO, continuación

Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	1.128.798	1.113.059
GASTOS DEL EJERCICIO	(319.389)	(306.399)
Gastos financieros	(32)	(12)
Comisión de la Sociedad Administradora	(309.632)	(284.246)
Remuneración del comité de vigilancia	(2.531)	(2.020)
Gastos operacionales de cargo del Fondo	-	-
Otros gastos	(7.194)	(20.121)
Diferencias de cambio	-	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1.269.211	(388.856)

C) ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Descripción	01.01.2020 al 31.12.2020	01.01.2019 al 31.12.2019
	M\$	M\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(62.186)	(1.519.150)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	257.203	105.502
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	(1.318.253)
Gastos del ejercicio (menos)	(319.389)	(306.399)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(2.171.797)	(652.647)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	(339.486)	(138.589)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(339.486)	(138.589)
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	(1.832.311)	(514.058)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(1.832.311)	(514.058)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(2.233.983)	(2.171.797)