

**FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO
INMOBILIARIO 2006**

Estados Financieros Intermedios

30 de Septiembre de 2016

Contenido:

Estados de Situación Financiera Intermedios.
Estados de Resultados Integrales Intermedios.
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios.
Estado de Flujos de Efectivo Intermedios Método Directo.
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios.
M\$ - Miles de pesos

FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO 2006

ÍNDICE DEL CONTENIDO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	PÁG.
ÍNDICE DEL CONTENIDO	
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS	
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS POR FUNCION	
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS	
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS (MÉTODO DIRECTO)	
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS	
1. INFORMACIÓN GENERAL	2
2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS	3
3. CAMBIOS CONTABLES	15
4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO	16
5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS	18
6. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES SIGNIFICATIVAS	21
7. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	22
8. INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	23
9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES	25
10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES	25
11. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	25
12. CUOTAS EMITIDAS	26
13. REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES	27
14. RENTABILIDAD DEL FONDO	28
15. VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA	28
16. INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN	28
17. EXCESOS DE INVERSIÓN	28
18. GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES	29
19. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N°235 DE 2009)	29
20. PARTES RELACIONADAS	29
21. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO	30
22. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN	31
23. OTROS RESULTADOS DE INVERSIÓN	31
24. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA	31
25. CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS	32
26. SANCIONES	32
27. HECHOS POSTERIORES	32
28. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	32
ANEXO I	33

A.	RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES	33
B.	ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO	33
C.	ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS	34

FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO 2006

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE 2015

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

	Nota N°	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	11	30.542	295.841
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	9	<u>51</u>	<u>51</u>
Total activos corrientes		<u>30.593</u>	<u>295.892</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Activos financieros a costo amortizado	7	728.908	712.354
Inversiones valorizadas por el método de la participación	8	<u>7.359</u>	<u>61.685</u>
Total activos no corrientes		<u>736.267</u>	<u>774.039</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>766.860</u></u>	<u><u>1.069.931</u></u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	10	9.366	13.347
Remuneraciones sociedad administradora		<u>-</u>	<u>17.176</u>
Total pasivos corrientes		<u>9.366</u>	<u>30.523</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Provisión de patrimonio negativo		<u>69.629</u>	<u>-</u>
Total pasivos no corrientes		<u>69.629</u>	<u>-</u>
PATRIMONIO:			
Aportes		456.101	456.101
Otras reservas		(209.740)	(209.740)
Resultados acumulados		793.045	1.480.432
Dividendos definitivos		(259.977)	(742.574)
Resultado del ejercicio		<u>(91.564)</u>	<u>55.189</u>
Total patrimonio neto		<u>687.865</u>	<u>1.039.408</u>
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		<u><u>766.860</u></u>	<u><u>1.069.931</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO 2006

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS POR FUNCION POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

	01.01.2016	01.01.2015	01.07.2016	01.07.2015
Nota	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
N°	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos (Pérdidas) de la operación:				
Intereses y reajustes	16.481	36.319	4.791	16.386
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	86	442	(4.134)	310
Resultado en venta de instrumentos financieros	4.517	3.442	4.413	378
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación	(72.806)	281.355	(20.776)	275.414
Otros (+ ó -)	-	2.300	-	-
Total ingresos / pérdidas netos de la operación	(51.722)	323.858	(15.706)	292.488
Gastos:				
Remuneración del comité de vigilancia	(3.125)	(3.740)	(1.183)	(1.140)
Comisión de administración	20 (31.197)	-	-	-
Otros gastos de operación	22 (5.520)	(16.279)	(2.139)	(5.267)
Total gastos de operación	(39.842)	(20.019)	(3.322)	(6.407)
Utilidad de la operación	(91.564)	303.839	(19.028)	286.081
Costos financieros	-	-	-	-
Utilidad antes de impuesto	(91.564)	303.839	(19.028)	286.081
Impuestos a las ganancias	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	(91.564)	303.839	(19.028)	286.081

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO 2006

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS POR FUNCIÓN POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

	01.01.2016	01.01.2015	01.07.2016	01.07.2015
Nota	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
N°	M\$	M\$	M\$	M\$
Resultado del ejercicio	(91.564)	303.839	(19.028)	286.081
Otros resultados integrales:				
Cobertura de flujo de caja	-	-	-	-
Ajustes de conversión	-	-	-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación	-	-	-	-
Otros ajustes al patrimonio neto	-	-	-	-
Total resultado integral	(91.564)	303.839	(19.028)	286.081

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO 2006

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS

POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015

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

	Aportes M\$	Cobertura de flujo de caja M\$	Conversión M\$	Otras M\$	Total M\$	Resultados acumulados M\$	Resultados del ejercicio M\$	Total M\$
Saldo inicio al 01.01.2016	456.101	-	-	(209.740)	(209.740)	737.857	55.188	1.039.406
Distribución resultado ejercicio anterior						55.188	(55.188)	-
Subtotal	456.101	-	-	(209.740)	(209.740)	793.045	-	1.039.406
Repartos de patrimonio						-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	(259.977)	-	(259.977)
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(91.564)	(91.564)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total al 30.09.2016	456.101	-	-	(209.740)	(209.740)	533.068	(91.564)	687.865
Saldo inicio al 01.01.2015	879.642	-	-	(209.740)	(209.740)	1.242.981	237.451	2.150.334
Distribución resultado ejercicio anterior						237.451	(237.451)	-
Subtotal	879.642	-	-	(209.740)	(209.740)	1.480.432	-	2.150.334
Repartos de patrimonio						-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	(742.574)	-	(742.574)
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	303.839	303.839
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total al 30.09.2015	879.642	-	-	(209.740)	(209.740)	737.858	303.839	1.711.599

FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO 2006

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS (MÉTODO DIRECTO)

POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015

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

	Nota N°	01.01.2016 30.09.2016 M\$	01.01.2015 30.09.2015 M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación:			
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)		4.603	8.677
Dividendos recibidos (+)	8	51.150	-
Pago de cuentas y documentos por pagar (-)		(61.074)	(15.681)
Otros ingresos de operación percibidos (+)		-	229.409
Flujo neto originado por actividades de la operación (+ ó -)		(5.321)	222.405
Flujos de efectivo originado por actividades de inversión:			
Flujo neto originado por actividades de inversión (+ ó -)		-	-
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento:			
Reparo de dividendos		(259.977)	(742.574)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento (+ ó -)		(259.977)	(742.574)
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		(265.298)	(520.169)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE (+)		295.840	697.703
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE (+ Ó -)	11	30.542	177.534

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO 2006

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

AL 30 de Septiembre DE 2016

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

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

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

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

En Asambleas extraordinarias celebradas en abril de cada año, desde el 22 de abril de 2010, se acordaron nuevas prórrogas del proceso de liquidación, por el plazo de 1 año cada una, cuyo vencimiento vigente es en abril 2017, designando como liquidador a la sociedad Independencia Administradora General de Fondos S.A.

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

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

Los presentes estados financieros intermedios fueron aprobados para su emisión por la administración el 25 de octubre de 2016.

Las cuotas del Fondo de Inversión fueron inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el número 171 con fecha 5 de mayo de 2006.

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

2.1 Bases de preparación

Los presentes Estados Financieros Intermedios del Fondo de Inversión Desarrollo Inmobiliario 2006 al 30 de Septiembre 2016, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”) y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”) vigentes al 30 de Septiembre de 2016 y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

Nuevos pronunciamientos contables

- i. Existen Normas y modificaciones a Normas e Interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2016.

Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas Esta Norma es aplicable a entidades que adoptan por primera vez las NIIF, están involucradas en actividades con tarifas reguladas, y reconocimiento de importes por diferimiento de saldos de cuentas regulatorias en sus anteriores principios contables generalmente aceptados.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 1: Iniciativa de revelación La iniciativa está compuesta por una serie de proyectos más pequeños que tienen como objetivo estudiar las posibilidades para ver la forma de mejorar la presentación y revelación de principios y requisitos de las normas ya existentes: - Aclaración de que la información no debe ser oscurecida por la agregación o proporcionando información inmaterial, consideraciones de importancia relativa se aplican a las todas las partes de los estados financieros, e incluso cuando una norma requiere una divulgación específica, se aplican consideraciones de importancia relativa; - Aclaración de que los ítemes que se presentarán en estos estados pueden desagregarse y agregarse como guía relevante y adicional sobre los subtotales en estas declaraciones y aclaraciones que la participación de una entidad de la OCI de asociados por puesta en	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.

<p>equivalencia y negocios conjuntos se debe presentar en su conjunto como artículos de una sola línea en función de si es o no posteriormente se reclasifica a resultados;</p> <p>- Ejemplos de posibles formas de ordenar las notas para aclarar que la comprensibilidad y comparabilidad se deben considerar al determinar el orden de las notas y de demostrar que las notas no tienen que ser presentados en el orden hasta el momento figuran en el párrafo 114 de la NIC 1.</p>	
<p>NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i>: Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas</p> <p>Modifica la NIIF 11 Acuerdos conjuntos para exigir a una entidad adquirente de una participación en una operación conjunta en la que la actividad constituye un negocio (tal como se define en la NIIF 3 Combinaciones de negocios) a:</p> <p>- Aplicar todas las combinaciones de negocios que representan los principios de la NIIF 3 y otras NIIF</p> <p>- Revelar la información requerida por la NIIF 3 y otras NIIF para las combinaciones de negocios.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.</p>
<p>NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i>, y NIC 38, <i>Activos Intangibles</i>: Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.</p> <p>Las enmiendas son una orientación adicional sobre cómo se debe calcular la depreciación y amortización de propiedad, planta y equipo y activos intangibles.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.</p>
<p>NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i>, NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> y NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i>. Aplicación de la excepción de consolidación.</p> <p>Aclara los problemas que han surgido en el contexto de la aplicación de la excepción de consolidación de entidades de inversión.</p> <p>Estas modificaciones de alcance restringido aclaran la aplicación de la excepción de consolidación para las entidades de inversión y sus filiales. Las modificaciones además disminuyen las exigencias en circunstancias particulares, reduciendo los costos de la aplicación de las Normas.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.</p>
<p>NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i>, Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.</p> <p>Restablece que las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas, sean opcionalmente valoradas usando el método de la participación, en los estados financieros individuales de una entidad.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.</p>
<p>Mejoras Anuales Ciclo 2012-2014 mejoras a cuatro NIIF</p> <p>Hace enmiendas a las siguientes normas:</p> <p>NIIF 5 - Agrega una guía específica en la NIIF 5 para los casos en los que una entidad reclasifica un activo mantenido para la venta a mantenidos para distribuir a los propietarios o viceversa, y los casos en los que la contabilidad de los mantenidos para distribuir se interrumpe.</p> <p>NIIF 7 - Orientación adicional para aclarar si un contrato de prestación de servicios es la implicación continuada en un activo transferido, y aclaraciones sobre revelaciones de compensación en los estados financieros intermedios condensados.</p> <p>NIC 19 - Aclara que los bonos corporativos de alta calidad utilizados en la estimación de la tasa de descuento para los beneficios postempleo deben estar denominados en la</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.</p>

misma moneda que la del beneficio a pagar NIC 34 - Aclara el significado de "en otro lugar del informe intermedio" y requiere una referencia cruzada.	
--	--

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros intermedios, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- ii. Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIF	Fecha de aplicación obligatoria
<p>NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes</p> <p>NIIF 15 proporciona un modelo único basado en principios, de cinco pasos que se aplicará a todos los contratos con los clientes. Los cinco pasos en el modelo son las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> i) Identificar el contrato con el cliente ii) Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato iii) Determinar el precio de la transacción iv) Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución en los contratos v) Reconocer ingreso cuando la entidad satisface una obligación de desempeño. <p>Se ofrece orientación sobre temas tales como el punto en que se reconoce los ingresos, y diversos asuntos relacionados. También se introducen nuevas revelaciones sobre los ingresos.</p> <p>Esta norma reemplazará a las NIC 11 y NIC 18, y a las interpretaciones relacionadas con ellas (CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31).</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018 (entidades que presentan sus primeros estados financieros anuales bajo IFRS)</p>
<p>NIIF 16: Arrendamientos</p> <p>El 13 de enero de 2016, el IASB publicó una nueva norma, NIIF 16 "Arrendamientos". La nueva norma implicará que la mayoría de los arrendamientos sean presentados en el balance de los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilización para los arrendadores permanece mayoritariamente sin cambios y se retiene la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. NIIF 16 reemplaza NIC 17 "Arrendamientos" e interpretaciones relacionadas y es efectiva para períodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, se permite la aplicación anticipada, siempre que NIIF 15 "Ingresos procedentes de Contratos con Clientes" también sea aplicada.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019</p>
<p>NIIF 9, Instrumentos Financieros</p> <p>Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o fair value. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros.</p> <p>Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro.</p>	<p>Se definió como fecha efectiva períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018</p>

<p>El 19 de Noviembre de 2013, el IASB emitió una versión revisada de NIIF 9, la cual introduce un nuevo capítulo a NIIF 9 sobre contabilidad de cobertura, implementando un nuevo modelo de contabilidad de cobertura que está diseñado para estar estrechamente alineado con como las entidades llevan a cabo actividades de administración de riesgo cuando cubre la exposición de riesgos financieros y no financieros.</p> <p>La versión revisada de NIIF 9 permite a una entidad aplicar solamente los requerimientos introducidos en NIIF 9 (2010) para la presentación de las ganancias y pérdidas sobre pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9, lo que significa que la porción del cambio en el valor razonable relacionado con cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad puede ser presentado en otro resultado integral en lugar de resultados.</p> <p>La versión final emitida en 2014 reemplaza la IAS 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", y contiene los siguientes requerimientos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Clasificación y Medición: Los instrumentos financieros son clasificados en referencia al modelo de negocios dentro del cual son tomados y sus características contractuales. - Impairment: introduce el modelo de "pérdida de crédito esperada" para la medición del impairment de los activos financieros. - Hedge Accounting: introduce un nuevo modelo de contabilidad de cobertura, diseñado para estar más alineado con las actividades como las entidades administran el riesgo y la exposición de riesgo para cobertura financiera y no financiera. - Desreconocimiento: requisitos para el "desreconocimiento" de activos y pasivos financieros reconocidos bajo IAS 39. 	
Enmiendas a NIIFs	
<p>Venta o aportación de activos entre un Inversionista y su asociada o negocio conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)</p> <p>Modificación para aclarar el tratamiento de la venta o la aportación de los activos de un inversor a la asociada o negocio conjunto, de la siguiente manera:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Requiere el pleno reconocimiento en los estados financieros del inversor de las ganancias y pérdidas que surjan de la venta o aportación de activos que constituyen un negocio (tal como se define en la NIIF 3 Combinaciones de negocios) - Requiere el reconocimiento parcial de las ganancias y pérdidas donde los activos no constituyen un negocio, es decir, una ganancia o pérdida es reconocida sólo en la medida de los intereses de los inversores no relacionados a dicha asociada o negocio conjunto. 	<p>Fecha de vigencia aplazada indefinidamente</p>
<p>Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)</p> <p>El 19 de enero de 2016, el IASB publicó enmiendas finales a NIC 12 Impuesto a las ganancias. Las enmiendas aclaran los siguientes aspectos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Las pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable y medidos al costo para propósitos tributarios dan origen a diferencias temporarias deducibles independientemente de si el tenedor del instrumento de deuda esperar recuperar el valor libros del instrumento de deuda mediante su venta o su uso. - El valor libros de un activo no limita la estimación de las probables ganancias tributarias futuras. - Las estimaciones de utilidades tributarias futuras excluye las deducciones tributarias resultantes del reverso de diferencias temporarias deducibles - Una entidad evalúa un activo por impuestos diferidos en combinación con otros activos 	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017</p>

<p>por impuestos diferidos. Cuando las leyes tributarias restrinjan la utilización de pérdidas tributarias, una entidad debería evaluar un activo por impuestos diferidos en combinación con otros activos por impuestos diferidos del mismo tipo.</p>	
<p>Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)</p> <p>Las enmiendas son parte del proyecto de iniciativa de revelación del IASB e introducen requisitos adicionales de revelación destinados a abordar las preocupaciones de los inversores de que los estados financieros actualmente no permiten entender los flujos de efectivo de la entidad; en particular respecto de la administración de las actividades financieras. Las modificaciones requieren la revelación de información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos procedentes de actividades financieras. Aunque no existe un formato específico requerido para cumplir con los nuevos requisitos, las modificaciones incluyen ejemplos ilustrativos para mostrar cómo una entidad puede cumplir el objetivo de estas enmiendas.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017</p>
<p>Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)</p> <p>Aclara la clasificación y medición de las transacciones de pagos basados en acciones. Las enmiendas abordan varias peticiones que el IASB y el Comité de Interpretaciones de las NIIF recibieron y que el IASB decidió abordar en una combinación del proyecto de alcance restringido.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018</p>
<p>Aclaración a la NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”</p> <p>Aclaraciones finales a “los ingresos procedentes de contratos con clientes” NIIF 15. Estas aclaraciones se enfocan en las siguientes áreas:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Identificación de las obligaciones de desempeño, - Contraprestaciones principal vs agente, y - Orientación para la aplicación de licencias. 	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018</p>

La administración se encuentra evaluando los efectos iniciales de la aplicación de las nuevas normativas y modificaciones. Se estima que la futura adopción no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Fondo en el ejercicio de su aplicación.

2.2 Período cubierto

Los presentes estados financieros intermedios del Fondo de Inversión Desarrollo Inmobiliario 2006 al 30 de Septiembre de 2016, que han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y normas e instrucciones específicas para los Fondos de Inversión impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), comprenden los estados de situación financiera intermedia al 30 de Septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los estados de resultados integrales intermedios, estados de cambios en el patrimonio neto intermedios y los estados de flujos de efectivo (método Directo) intermedios por los períodos terminados al 30 de Septiembre de 2016 y 2015.

2.3 Conversión de moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

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

Los estados financieros intermedios se presentan en pesos chilenos, siendo esta la moneda funcional y de presentación del Fondo.

b) Transacciones y saldos

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

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
	\$	\$	\$
UF	26.224,30	25.629,09	25.346,89

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

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización, e instrumentos financieros derivados, anticipadamente, de acuerdo con NIIF 9, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados y ciertas inversiones en instrumentos de deuda son clasificadas como Activos financieros a costo amortizado. La SVS en su Oficio circular N° 592 del 6 de abril de 2010 instruye su aplicación anticipada, salvo para aquellos Fondos Mutuos definidos como “Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con duración menor o igual a 90 días” o también llamados “fondos mutuos tipo 1”

2.4.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

2.4.1.2 Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros con pagos fijos o determinables o vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajuste y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

2.4.1.3 Pasivos financieros a costo amortizado

Los pasivos financieros a costo amortizado, son clasificados como “otros pasivos” de acuerdo con NIIF 9.

2.4.2 Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

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

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

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

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

2.4.3 Estimación del valor razonable

El valor razonable de un activo a pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. El Fondo estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado

es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente. Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones.

El Fondo incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

2.5 Inversiones valorizadas por el método de la participación (Subsidiarias y Asociadas)

De acuerdo a las disposiciones establecidas en el Oficio Circular N° 592 de la SVS, el Fondo ha optado por no presentar estados financieros consolidados requeridos por NIC 27, por lo que las inversiones en las entidades sobre las cuales se mantiene el control directo o indirecto, se valorizan utilizando el método de la participación.

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

Al 30 de Septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el Fondo no posee inversiones en Subsidiarias para las cuales mantenga el control directo o indirecto.

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

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

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

Las ganancias no realizadas por transacciones entre el Fondo y sus coligadas o asociadas se eliminan en función del porcentaje de participación 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.

2.6 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

2.7 Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Incluye las siguientes partidas:

- **Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios - Los montos por cobrar y pagar a intermediarios** representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha de estado de situación financiera, respectivamente.

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

2.8 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

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

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

2.9 Efectivo y efectivo equivalente

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

2.10 Aportes (Capital pagado)

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

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

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

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

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

2.11 Clasificación de Saldos en Corrientes y no Corrientes

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

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

2.12 Ingresos financieros o ingresos por dividendos

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

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

2.13 Dividendos por pagar

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

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

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

En Asamblea Ordinaria de Aportantes de fecha 30 de abril de 2015 se acordó distribuir la cantidad total de M\$ 742.574 en calidad de dividendos definitivos, correspondientes al 81,41% del Beneficio Neto Percibido acumulado al 31 de diciembre de 2014, monto que equivale a un dividendo de 9.145 pesos por cuota, el cual fue pagado el 26 de mayo de 2015. Con esto se dio cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 24 del Reglamento Interno del Fondo.

Dividendo N°	Tipo de dividendo	Fecha Sesión Directorio	Fecha de pago dividendo	Cuota \$	Valor pagado M\$
Dividendo 1	Definitivo	30.04.2015	26.05.2015	9.145	<u>742.574</u>

En Asamblea Ordinaria de Aportantes de fecha 30 de abril de 2016 se acordó distribuir la cantidad total de M\$ 259.977 en calidad de dividendos definitivos, correspondientes al 88,23% del Beneficio Neto Percibido acumulado al 31 de diciembre de 2015, monto que equivale a un dividendo de 4.250 pesos por cuota, el cual fue pagado el 23 de mayo de 2016. Con esto se dio cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 24 del Reglamento Interno del Fondo.

Dividendo N°	Tipo de dividendo	Fecha Sesión Directorio	Fecha de pago dividendo	Cuota \$	Valor pagado M\$
Dividendo 1	Definitivo	30.04.2016	23.05.2016	4.250	<u>259.977</u>

Para el ejercicio 2016 no se ha acordado distribuciones de dividendos provisorios.

2.14 Tributación

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

2.15 Garantías

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

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

3. CAMBIOS CONTABLES

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

4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

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

Según lo definido en su Reglamento Interno vigente al momento de comenzar el período de liquidación del Fondo: “La política del Fondo será invertir principalmente en activos vinculados al negocio inmobiliario, específicamente, procurará la inversión de los recursos del Fondo en proyectos de Desarrollo Inmobiliario.

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

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

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

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

- 1) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- 2) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas;
- 3) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras;
- 4) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido registrada en la Superintendencia de Valores y Seguros;
- 5) Acciones de sociedades anónimas abiertas, cuotas de fondos de inversión y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros;
- 6) Cuotas de Fondos Mutuos y
- 7) Otros valores o instrumentos de oferta pública que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros, para la inversión de los Fondos de Inversión regulados por la Ley N° 18.815”.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

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

5.1 Gestión de riesgo financiero

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

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

5.1.1 Riesgos de mercado

a) Riesgo de precios

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

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

b) Riesgo cambiario

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

Al 30 de Septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no tiene inversiones denominadas en moneda extranjera. De acuerdo a su política de inversión, establecida en el reglamento interno, el Fondo no contempla inversiones en países cuya moneda fuera distinta al peso chileno.

c) Riesgo de tipo de interés

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

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

Por el período terminado al 30 de Septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el Fondo no está expuesto a este tipo de riesgo.

5.1.2 Riesgo de crédito

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

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

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

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

5.1.3 Riesgo de liquidez

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

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

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

5.1.4 Riesgo Operacional

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

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

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

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

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

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

El Fondo se encuentra en proceso de liquidación, cuya fecha final corresponde al 30 de abril de 2017.

6. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES SIGNIFICATIVAS

6.1 Estimaciones contables significativas.

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

6.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

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

7. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

a) Composición del saldo

A continuación se presentan en esta categoría los siguientes instrumentos financieros:

Instrumento	No corriente 30.09.2016		No corriente 31.12.2015	
	Nacional M\$	Total de activos %	Nacional M\$	Total de activos %
Otros títulos de deuda no registrados	<u>728.908</u>	94,7	<u>712.354</u>	66,6

Los otros títulos de deuda no registrados corresponden principalmente a reconocimientos de deuda de Inmobiliaria Banvic II S.A. por UF 27.795,14

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

	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Saldos iniciales	712.354	1.286.794
Intereses y reajustes	16.554	44.250
Bajas	-	(618.690)
Adiciones	-	-
Saldos finales	<u>728.908</u>	<u>712.354</u>

8. INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

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

a) Información financiera resumidas de asociadas

Rut	Sociedad	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación		Activos		Total activos	Pasivos		Total pasivos	Patrimonio	Total		Resultados del ejercicio
				Capital	Votos	Corrientes	No corrientes		Corrientes	No corrientes			Ingresos	Gastos	
Al 30 de Septiembre de 2016															
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76.120.944-2	Inmobiliaria Nueva San Francisco	Chile	\$	20%			36.795	36.795	0	-	0	36.795	2.321	(18.201)	(15.880)
76.963.240-9	Inmobiliaria Banvic II S.A.	Chile	\$	30%		14.039.778		14.039.778	11.843.228	2.428.648	14.271.876	(232.098)	248.892	(438.559)	(189.667)
Total						14.039.778	36.795	14.076.573	11.843.228	2.428.648	14.271.876	(195.303)	251.213	(456.760)	(205.547)
Al 31 de diciembre de 2015															
76.120.944-2	Inmobiliaria Nueva San Francisco	Chile	\$	20%		425.956	-	425.956	117.529	-	117.529	308.427	5.868.522	(5.199.769)	668.753
76.963.240-9	Inmobiliaria Banvic II S.A.	Chile	\$	30%		8.780.033	166.324	8.946.357	6.615.262	2.373.525	8.988.787	(42.430)	8.496.987	(7.754.764)	742.223
Total						9.205.989	166.324	9.372.313	6.732.791	2.373.525	9.106.316	265.997	14.365.509	(12.954.533)	1.410.976

El Fondo reconoce una provisión de patrimonio negativo por su participación en Inmobiliaria Banvic II S.A. del 30%, cuyo monto asciende a M\$69.629 al 30 de septiembre 2016.

b) El movimiento durante el período fue el siguiente:

Rut	Sociedad	Saldo de inicio M\$	Participación en resultados M\$	Participación en otros resultados integrales M\$	Resultados no realizados M\$	Adiciones M\$	Bajas M\$	Otros movimientos M\$	Saldo de cierre M\$
30 de Septiembre de 2016									
76.120.944-2	Inmob. Nueva San Francisco	61.685		-	-	-	-	(54.326)	7.359
Total		61.685	-	-	-	-	-	(54.326)	7.359
31 de diciembre de 2015									
76.120.944-2	Inmob. Nueva San Francisco	175.288	65.801	-	-	-	-	(179.404)	61.685
Total		175.288	65.801	-	-	-	-	(179.404)	61.685

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES

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

Cuentas por cobrar	Rut	País	Corriente	
			30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Américo Vespucio Asesoría Inmob. Ltda.	76.218.500-8	Chile	1	1
Kammel y Compañía Limitada	76.240.590-3	Chile	1	1
FIP Belo Horizonte	99.561.380-9	Chile	47	47
FIP Carrion	76.036.704-4	Chile	2	2
Total cuentas y documentos por cobrar			51	51

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES

a) Documentos y cuentas por pagar por operaciones

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

Cuentas por pagar Nombre	Rut	País	Moneda	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
PKF Chile Auditores Consultores Ltda.	79.755.470-7	Chile	Pesos	1.449	1.307
Surlatina Auditores Consultores Ltda.	77.548.780-1	Chile	Pesos	1.377	-
KPMG Auditores y Consultores Ltda	89.907.300-2	Chile	Pesos	-	10.251
Inmobiliaria Banvic II S.A.	76.963.240-9	Chile	Pesos	360	360
Ricardo Ortuzar Cruz	12.855.410-6	Chile	Pesos	746	315
Ricardo Anwandter R	11.339.332-7	Chile	Pesos	472	0
Jorge Gomez Mayol	4.609.291-0	Chile	Pesos	864	346
Inmobiliaria Fontecilla Ltda	79.531.210-2	Chile	Pesos	4.098	-
Otros		Chile	Pesos	-	768
Total				9.366	13.347

b) Remuneraciones sociedad Administradora

Corresponde a la comisión variable pendiente de pago:

Pasivos Corrientes :		Pais	Tipo de entidad	Tipo de moneda o reajuste	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	30.09.2016	31.12.2015
Rut	Nombre	deudora				%	%	M\$	M\$
96.753.330-0	Independencia Administradora General de Fondos S.A.	Chile	Pesos	N/A	N/A	N/A	N/A	-	17.176
	Total remuneración sociedad administrado:							-	17.176

11. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Saldo en Bancos	<u>1.942</u>	<u>100.544</u>
Total Efectivo	<u>1.942</u>	<u>100.544</u>
Saldo Fondos Mutuos	28.600	195.297
Saldo Depósito a Plazo	-	-
Total Equivalente de Efectivo	<u>28.600</u>	<u>195.297</u>
 Total Efectivo y Equivalente de Efectivo	<u><u>30.542</u></u>	<u><u>295.841</u></u>

Al 30.09.2016, los fondos mutuos corresponden a fondos de renta fija en pesos cuya inversión se encuentra en Banchile Administradora General de Fondos S.A. y que a la fecha de cierre de los estados financieros el monto equivale a 25.601,3724 cuotas a un valor de \$1.117,1213 por cada una.

En 2015, los fondos mutuos corresponden a fondos de renta fija en pesos cuya inversión se encontraba en Banchile Administradora General de Fondos S.A. y que a la fecha de cierre de los estados financieros el monto equivalía a 136.050,7124 cuotas a un valor de \$1.435,4699 por cada una.

12. CUOTAS EMITIDAS

Las cuotas del Fondo ascienden a 61.171 al 30 de Septiembre de 2016 (61.171 cuotas al 31 de diciembre de 2015), con un valor unitario de \$ 11.244,9527 (\$16.991,8425 al 31 de diciembre de 2015).

a) Al 30 de Septiembre de 2016

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión vigente	Total cuotas emitidas	Cuotas	
		suscritas N°	pagadas N°
N° 171 de 05.05.2006	1.000.000	61.171	61.171

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas			Total N°
	comprometidas N°	suscritas N°	pagadas N°	
Saldo de inicio	-	-	61.171	61.171
Disminuciones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al cierre	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>61.171</u></u>	<u><u>61.171</u></u>

b) Al 31 de diciembre de 2015

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión vigente	Total cuotas emitidas	Cuotas	
		suscritas N°	pagadas N°
N° 171 de 05.05.2006	1.000.000	61.171	61.171

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas			Total N°
	comprometidas N°	suscritas N°	pagadas N°	
Saldo de inicio	-	-	81.200	81.200
Disminuciones	-	-	(20.029)	(20.029)
Saldo al cierre	-	-	61.171	61.171

13. REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

Al 30 de Septiembre de 2016, el detalle de dividendos distribuidos por cuota, durante el ejercicio, es el siguiente:

Dividendo N°	Tipo de dividendo	N° Cuotas	Fecha de pago dividendo	Cuota \$	Valor pagado M\$
Dividendo 1	Definitivo	61.171	23.05.2016	4.250	<u>259.977</u>

Al 31 de diciembre de 2015, el detalle de dividendos distribuidos por cuota, durante el ejercicio, es el siguiente:

Dividendo N°	Tipo de dividendo	N° Cuotas	Fecha de pago dividendo	Cuota \$	Valor pagado M\$
Dividendo 1	Definitivo	81.200	26.05.2015	9.145	<u>742.574</u>

14. RENTABILIDAD DEL FONDO

El valor de la cuota al 30 de Septiembre de 2016, incluyendo dividendos, fue de \$ 15.494,9527 (\$16.991,8425 al 31 de diciembre de 2015), por lo tanto la rentabilidad real del período fue de 10,64% negativa.

Tipo de Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Periodo Actual	Ultimos 12 meses	Ultimos 24 meses
	%	%	%
Nominal	(8,81)	16,89	(0,01)
Real	(10,64)	15,44	(5,85)

15. VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA

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

16. INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN

El detalle de la Inversión acumulada al 30 de Septiembre de 2016, es el siguiente:

Rut	Sociedad	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación		Cuotas o Acciones al cierre	Saldo de cierre M\$
				Capital	Votos		
				%			
76.120.944-2	Inmobiliaria Nueva San Francisco	Chile	\$	20		20.000	10.535
Total						20.000	10.535

17. EXCESOS DE INVERSIÓN

Durante el Período analizado, el Fondo no ha presentado excesos de inversión.

18. GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

Al 30 de Septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no tiene gravámenes ni prohibiciones.

El límite establecido en el Reglamento Interno del Fondo es 50% calculado sobre el patrimonio del Fondo.

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

De acuerdo a lo establecido en las normas de carácter general de la SVS N° 235 de 2009 y N° 260 de 2009, el Fondo no mantiene directamente en custodia.

20. PARTES RELACIONADAS

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

a) Remuneración por administración

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

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

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

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

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

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

Al 30 de Septiembre de 2016, el Fondo presenta un gasto por remuneración variable de M\$ 31.197. En 2015 el Fondo presentó un gasto de M\$ 39.841 por remuneración Variable.

Al cierre de los presentes estados financieros no existe remuneración por pagar a la Administradora.

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

La Administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; no mantienen cuotas del Fondo al 30 de Septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

Transacciones con personas relacionadas

El Fondo no tiene transacciones con personas relacionadas.

21. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				desde	hasta
Boleta bancaria	Banco de Chile	Banco BICE	10.000	10-03-2016	10-03-2017

22. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

Tipo de gasto	Monto del trimestre M\$	Monto acumulado al	
		30.09.2016 M\$	30.09.2015 M\$
Honorarios Auditoria (1)	465	(1.227)	7.598
Honorarios abogados		1.773	938
Honorarios contabilidad	1.674	4.976	4.791
Publicaciones	-	-	2.850
Gastos legales y notariales	-	-	102
Total	2.139	5.522	16.279
% sobre el activo del fondo	0,2789	0,7201	0,9435

(1) Los honorarios de auditoría están compuestos por una provisión correspondiente al año 2016 por M\$ 1.383 menos un exceso de provisión del año 2015 de M\$ 2.610

23. OTROS RESULTADOS DE INVERSIÓN

Al 30 de Septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no se registran movimientos de este rubro.

24. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

Al 30 de Septiembre de 2016		Valores		Patrimonio M\$	Aportantes N°
Mes	Libro \$ / Cuota	Mercado \$ / Cuota			
01	16.997,5642			1.039.758	12
02	17.045,2012			1.042.672	12
03	17.034,9675			1.042.046	12
04	17.036,7494			1.042.155	12
05	12.779,6668			781.745	12
06	15.621,0132			955.553	12
07	11.573,9157			707.988	12
08	11.594,3666			709.239	12
09	11.244,9527			687.865	12

Al 30 de septiembre de 2015		Valores		Patrimonio M\$	Aportantes N°
Mes	Libro \$ / Cuota	Mercado \$ / Cuota			
01	26.439,8768			2.146.918	9
02	26.445,8990			2.147.407	9
03	26.522,9064			2.153.660	9
04	17.449,2241			1.416.877	10
05	17.529,3350			1.423.382	10
06	17.555,6404			1.425.517	10
07	17.619,7537			1.430.724	10
08	18.210,7882			1.478.716	10
09	21.078,8054			1.711.599	10

25. CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS

Al 30 de Septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el Fondo no posee inversiones en subsidiarias para las cuales mantenga el control directo o indirecto.

a) Juicios y contingencias de empresas Asociadas

No existen juicios y contingencias durante el período informado.

b) Operaciones discontinuadas

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

26. SANCIONES

Durante el ejercicio finalizado al 30 de Septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la sociedad Administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

27. HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de Septiembre de 2016 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los estados financieros que se informan.

28. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Con fecha 25 de octubre de 2016, en sesión de Directorio, se acordó autorizar la publicación de los presentes estados financieros.

* * *

ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A. RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

Resumen de la cartera de inversiones al 30 de Septiembre de 2016.

Descripción	Monto invertido		Invertido sobre activo del fondo %
	Nacional M\$	Extranjero M\$	
Otros títulos de deuda no registrados	728.908	-	95,0510
Acciones de Sociedades Anónimas	7.359	-	0,9596
Total	736.267	-	96,0106

B. ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

Descripción	Del	01.01.2016	Del	01.01.2015
	al	30.09.2016	al	30.09.2015
		M\$		M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA EN INVERSIONES:		4.517		7.920
Enajenación de cuotas de fondos de fondos mutuos		4.517		3.442
Intereses percibidos de títulos de deuda				2.178
Otras inversiones y operaciones		-		2.300
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES:		(72.806)		-
Valorización de acciones de sociedades anónimas		(72.806)		-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES:		16.567		315.938
Valorización de acciones de S.A.		-		281.355
Valorización de Cuotas de Fondos de Inversión		-		-
Valorización de cuotas de fondos mutuos		86		442
Intereses devengados de títulos de deuda		-		313
Otras inversiones y operaciones		16.481		33.828
GASTOS DE EJERCICIO:		(39.842)		(20.019)
Costos financieros				(2)
Comisión de la sociedad administradora		(31.197)		-
Remuneración del comité de vigilancia		(3.125)		(3.740)
Gastos operacionales de cargo del fondo		(5.520)		(16.277)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		(91.564)		303.839

C. ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Descripción	Del 01.01.2016 al 30.09.2016 M\$	Del 01.01.2015 al 30.09.2015 M\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO:	(108.131)	(12.099)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	4.517	7.920
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(72.806)	-
Gastos del Ejercicio (menos)	(39.842)	(20.019)
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)		
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES :	85.832	170.741
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	85.832	170.741
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	294.659	912.147
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	51.150	1.168
Perdida devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Dividendo definitivos declarados	<u>(259.977)</u>	<u>(742.574)</u>
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	<u>(22.299)</u>	<u>158.642</u>