
Fondo de Inversión

Independencia Rentas Inmobiliarias

Cifras Financieras
Cartera de Inversiones
FECU septiembre 2022

Diciembre 2022



INDEPENDENCIA
FONDOS DE INVERSIÓN

Signatory of:





01

Situación
Financiera

I.- Resumen Financiero Fondo Rentas



Tamaño	Flujos	Rentabilidad	Activos Prime	Bajo Riesgo	Dividendos	Dividend Yield
UF 21 millones de Total de Activos y UF 30 millones de Propiedades de Inversión, tamaño que permite una adecuada diversificación geográfica, de tipo de activos y de clientes	UF 1,8 millones de ingresos por renta en los últimos 12 meses, proporcionales a la participación del Fondo en las propiedades	Tasa Interna de Retorno de un 17,3% del valor NAV + dividendos en los últimos 12 meses nominal	54% del flujo operacional proviene de Activos de Renta de Centros de Distribución un tipo de activo que ha mostrado gran resiliencia, y de mayor crecimiento y rentabilidad de activos inmobiliarios	Loan to Value de un 46% de deuda agregada sobre los activos inmobiliarios lo que implica un bajo riesgo ante cambios bruscos en el mercado y refinanciamiento de deuda	\$111 por cuota de dividendos repartidos durante los últimos 12 meses En 4 dividendos provisorios y uno definitivo, proveyendo a los aportantes de un flujo frecuente y sostenido	Un retorno de dividendos de un 10,2% Sobre el valor bolsa de cierre del tercer trimestre 2022, presentando un atractivo dividend yield, considerando la situación del mercado nacional

El Fondo ha demostrado ser una alternativa muy interesante tanto por su rendimiento de dividendos como por la cobertura natural a la inflación al estar todos los contratos de arriendo indexados a la Unidad de Fomento y la estabilidad de sus flujos.

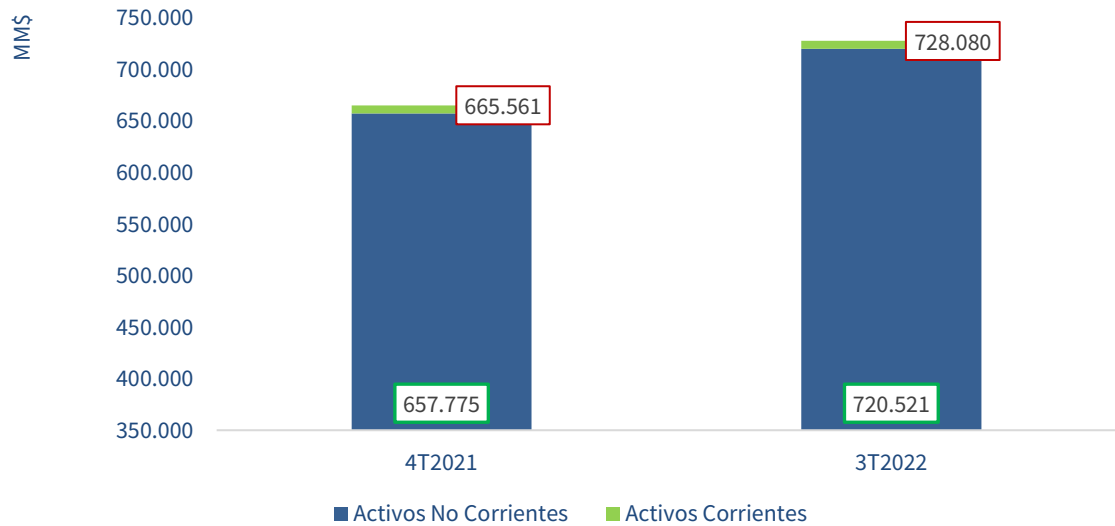
Estos atributos de la cartera han sido constantes durante más de 30 años, considerando diversos horizontes de inversión a largo plazo, dado su bajo riesgo y altos niveles de generación de rentas.

II.- ANALISIS DE LAS CIFRAS

Análisis del Balance



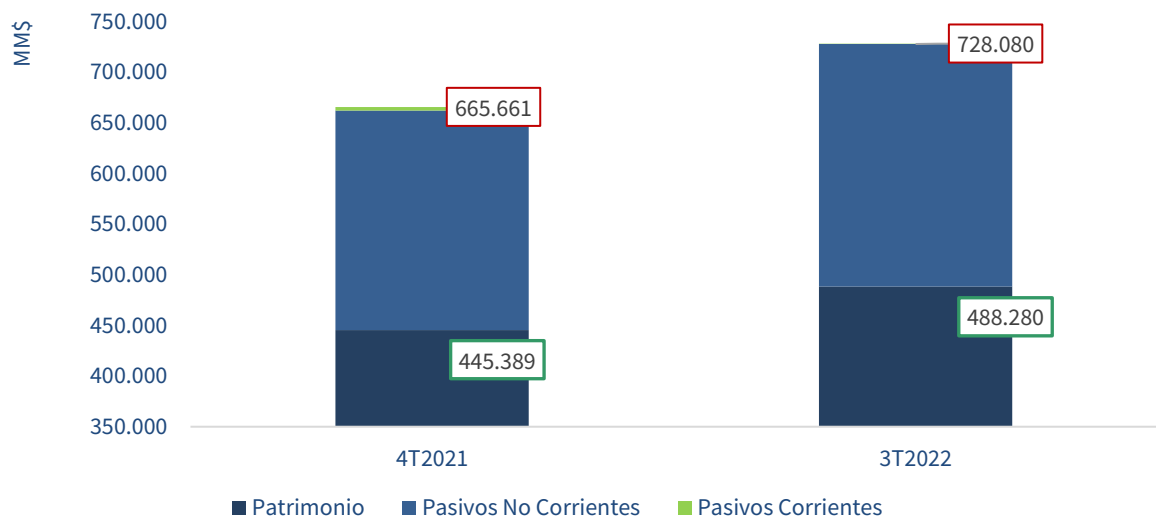
Activos



Del total de activos del Fondo, un 99% corresponde a inversiones inmobiliarias siendo el resto Efectivo y Equivalentes al Efectivo.

El aumento en los activos totales del Fondo se explica principalmente por un aumento del valor de los títulos de deuda y acciones que mantiene el Fondo con las filiales directas de MM\$62.746, principalmente por variación de la UF, y los resultados del año.

Pasivos y Patrimonio



Durante el año 2022 el patrimonio aumentó en **M\$42.890 hasta los M\$488.280**, lo cual se explica principalmente por:

Resultado del período por	MM\$ 66.261
Aumento de otras reservas por	MM\$ 125
Repartos de dividendos por	MM\$(23.496)

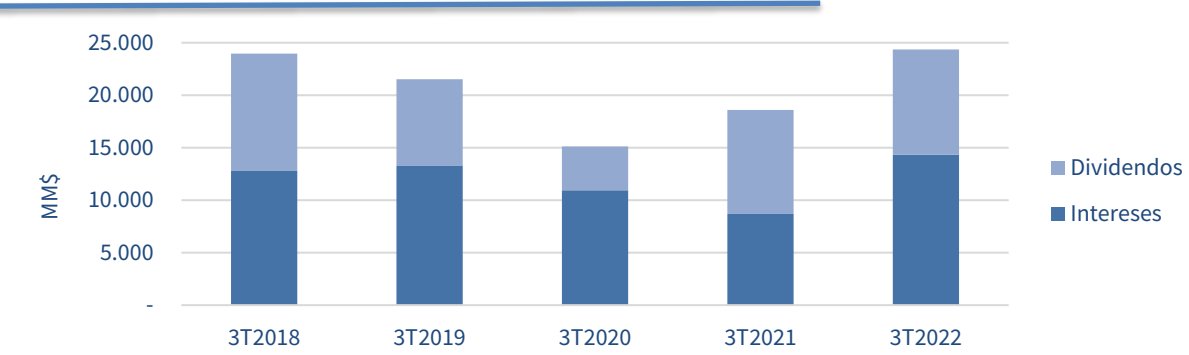
Los dividendos corresponden al pago de dividendos provisorios de **\$14** por cuota en marzo, junto con el dividendo definitivo de mayo de **\$43**, el dividendo provisorio de **\$16** pagado en junio y el dividendo provisorio de **\$20** pagado en septiembre.

III.- ANALISIS DE LAS CIFRAS

Estado de Variación Patrimonial

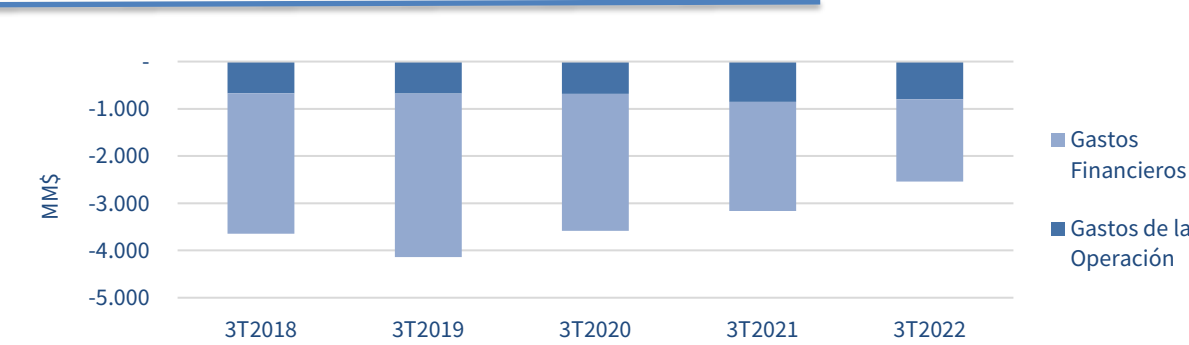


Utilidad Realizada de Inversiones



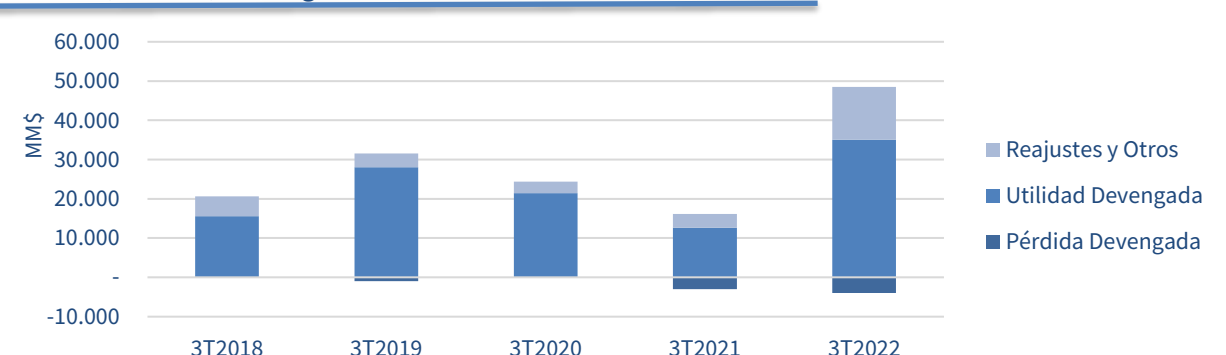
La utilidad realizada del Fondo al 3er trimestre de año alcanzó \$24.338 millones, lo que significa un aumento de un 30,9% respecto al mismo período del año anterior, en parte explicado por mayores intereses percibidos de las filiales debido al aumento de la tasa de interés que se renovó al alza respecto del año 2021.

Gastos del Fondo



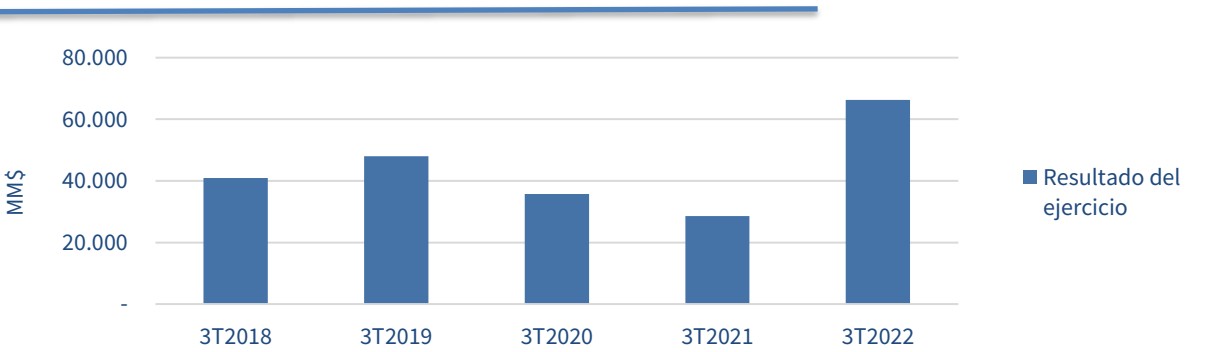
Los gastos del Fondo (operacionales y financieros) alcanzaron MM\$2.538 millones, siendo un **19,7% menores a los acumulados al 3T2021**. Respecto de los gastos financieros, si bien la tasa de la deuda y los montos a septiembre son similares, como promedio anual la deuda financiera del año 2021 es mayor, pues hasta el mes de julio-21 estuvo vigente el bono Binde-A.

Utilidad (Pérdida) Devengada de Inversiones



Las utilidades devengadas al 3T2022 fueron sustancialmente mayores a las del 3T2021, principalmente por las utilidades devengadas en BFC. Adicionalmente hubo mayores reajustes debido a que el cambio en la UF ha sido un 13,9% en los 9 primeros meses del año comparado con un 4,8% del año anterior. Finalmente, la segunda etapa de tasaciones en que se retasó un 39% de la cartera directa y el 100% de la cartera de BFC, el cual arrojó plusvalías netas.

Resultado del Ejercicio



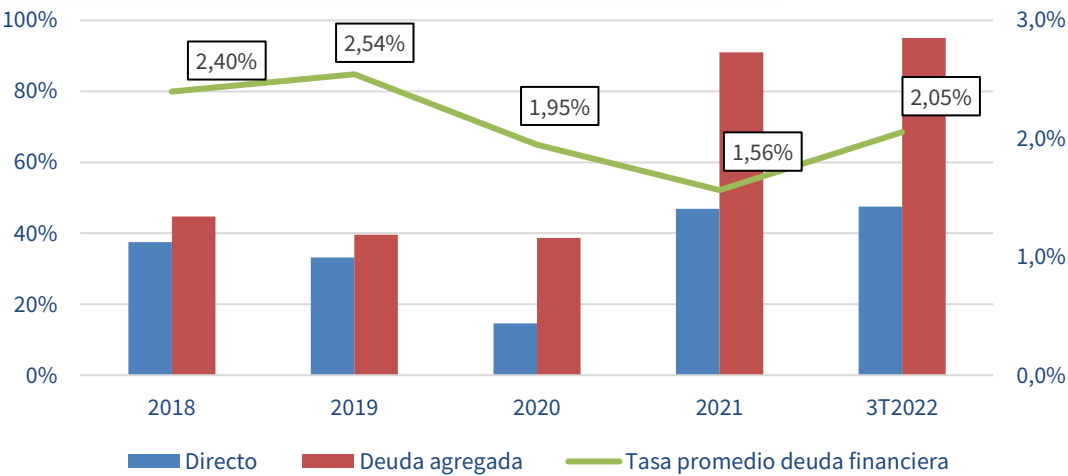
Debido a lo explicado en los cuadros anteriores, el Resultado del ejercicio crece MM\$ 37.674 en los primeros nueve meses del año con respecto al mismo período del año anterior.

IV.- ANALISIS DE LAS CIFRAS

Análisis del Pasivo



Leverage financiero



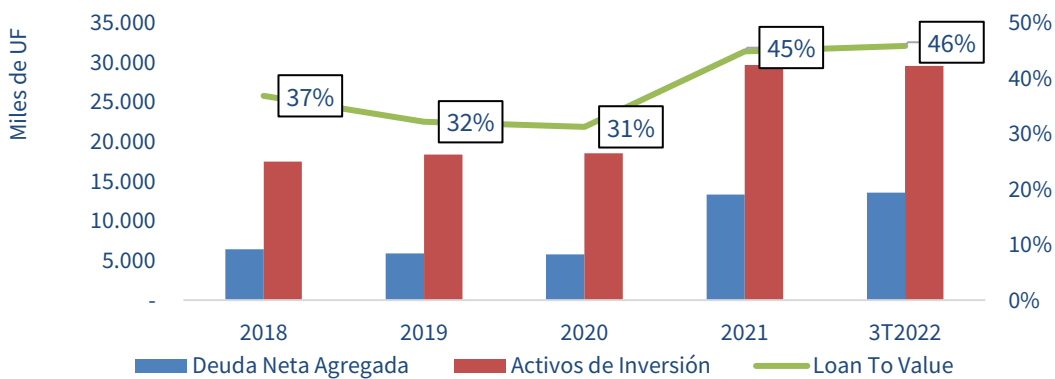
El leverage financiero directo del Fondo se mantiene en torno al 50%, ya que si bien la deuda sube como efecto del aumento de la UF el patrimonio también aumenta como efecto de los resultados del Fondo.

El leverage agregado, que incluye la Deuda Financiera Neta Agregada de las filiales, sube levemente respecto del 4T2021.

Hay que recordar que en 2021 se tomó el control de Bodenor Flexcenter por lo que también se considera el 70% de la deuda de esta compañía para el indicador. Durante este año la sociedad ha aumentado su deuda usando bancos e instituciones financieras para financiarse.

La tasa promedio ponderada se mantiene en niveles muy bajos, debido a que el Fondo aprovechó un muy buen momento de tasas y colocó el bono **Serie-G a una tasa de UF+0,00%**, para financiar el pago de la Serie-A que tenía una tasa de UF+2,20%, pero aumentó levemente con respecto al cierre 2021 debido a Inmobiliaria Descubrimiento reprogramó el crédito hipotecario con el Banco Estado y que BFC ha amortizado y refinanciado deuda en leasing, bajando proporcionalmente la deuda antigua con menores tasas y la reprogramación del crédito hipotecario con el Banco Estado en Descubrimiento.

Loan to Value



El Loan to Value, es decir, el total de deudas proporcionales del Fondo y sus filiales sobre el valor de las propiedades proporcionales que se encuentran en las filiales del Fondo, se ubica en un 46%, lo que demuestra el importante volumen de activos que tiene el Fondo para cubrir las deudas contraídas con terceros.



A photograph of a modern, multi-story glass skyscraper. The building's facade is composed of large, rectangular glass panels that reflect the sky and surrounding environment. A prominent vertical section of the building is highlighted with a semi-transparent blue overlay. The building has a complex, angular design with several protrusions and recessions. At the base, there are commercial storefronts, including one for 'Claro' and another with a sign that says 'COMENTA'. To the right, a covered entrance area with thick, cylindrical columns is visible. The sky is overcast and grey. In the foreground, there are some trees and a small signpost on the left.

02

Información
Bursátil

V.- RENTABILIDAD E INDICADORES BURSÁTILES

Al 23 de noviembre de 2022



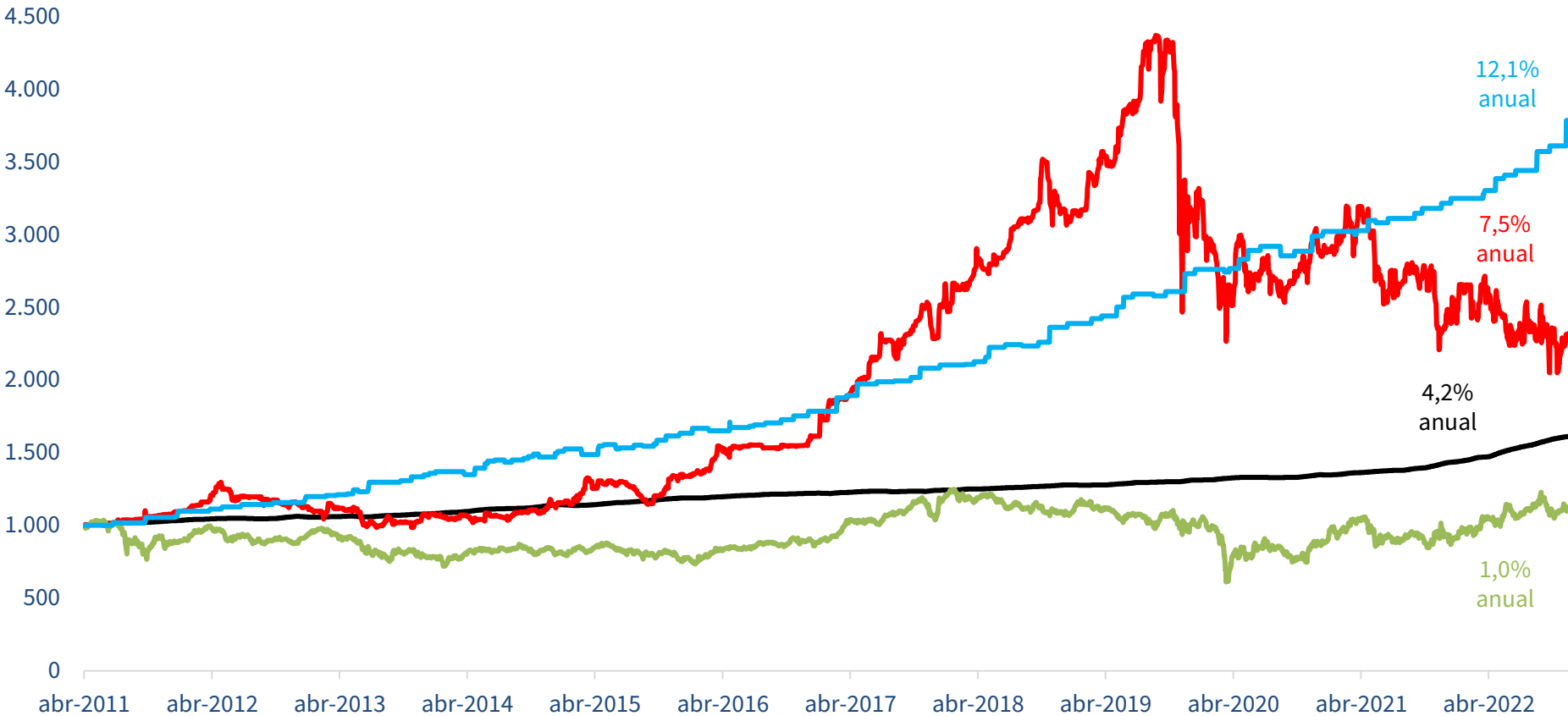
Información Bursátil

Al 23 de noviembre de 2022	
Presencia Bursátil	51%
Precio Cuota en Bolsa	\$ 1.134
Valor cuota libro	\$ 1.933
Razón Bolsa / Libro	0,59
Dividend Yield (últ. 12 m)	9,8
Precio / Utilidad (12 m)	3,8

Libro vs. Bolsa

Al 30 de septiembre de 2022		
Rentabilidad de la cuota al cierre	Libro	Bolsa
Valor Cuota \$	1.843	1.090
Divid. (12 m) \$	111	111
V. Cuota sep21 \$	1.729	1.460
Últimos 12 meses (Variación cuota + dividendos)	13,0%	-17,7%

Rentabilidad del valor bolsa de la cuota UDM -0,38% al 23 de noviembre de 2022



— UF — CFINRENTAS — SP IPSA — NAV Rentas



INDEPENDENCIA
FONDOS DE INVERSIÓN

Signatory of:
PRI Principles for Responsible Investment

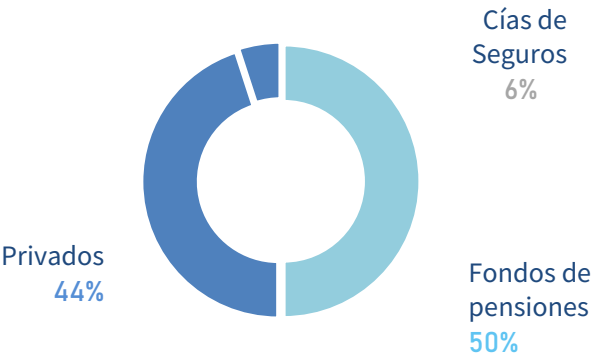
Información obtenida de la bolsa de comercio con base 8-4-2011 = 1.000 considerando cambio en valor de la cuota más dividendos.

VI.- TRANSACCIONES EN BOLSA

Últimos 180 días al 23 de noviembre de 2022

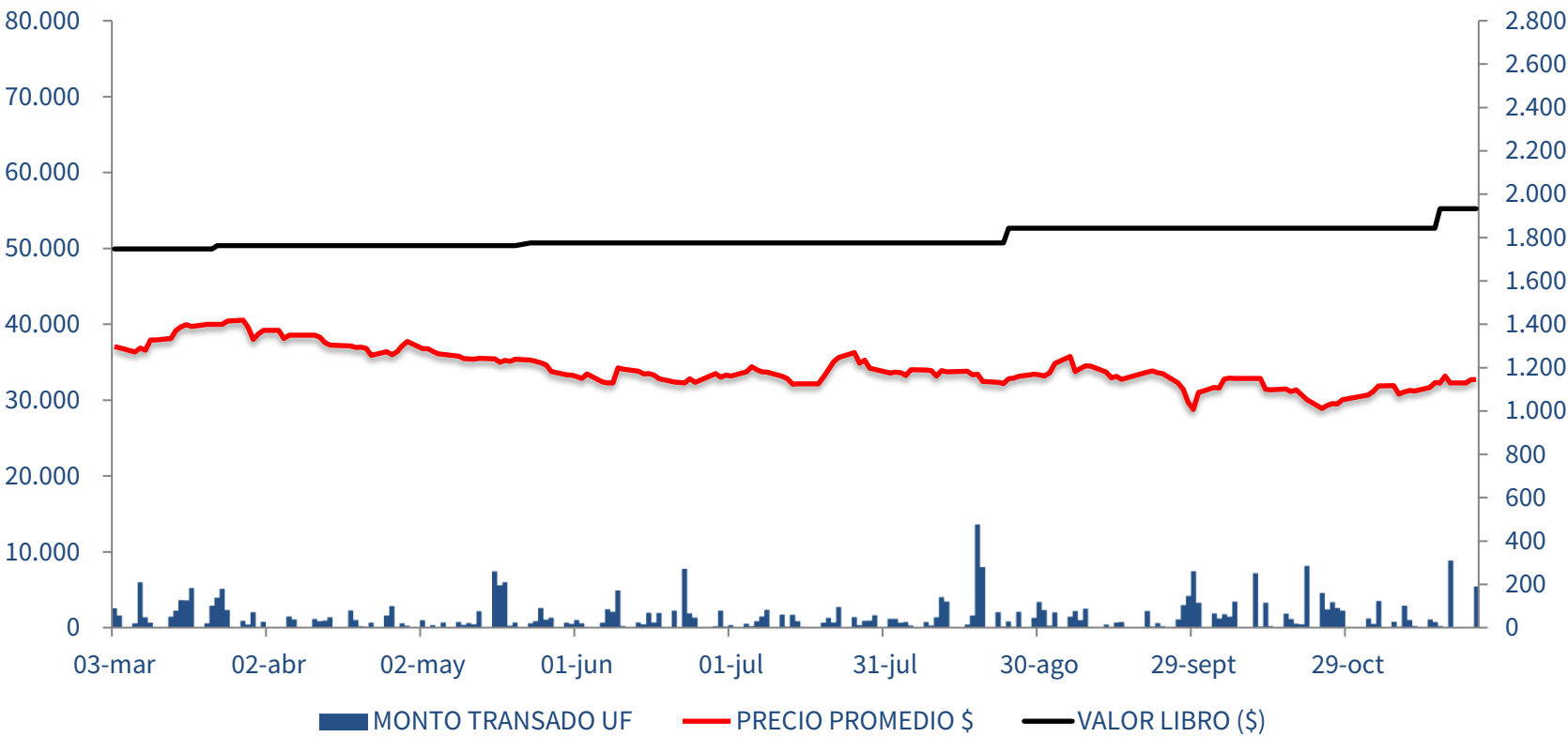


Composición Aportantes



Total de cuotas suscritas y pagadas: 252.647.850
Al 30 de septiembre de 2022

Patrimonio Bursátil
MM\$ 275.386 al 30 de Septiembre 22



Monto Promedio diario transado últimos 180 días: M\$ 56.649*
Volumen Promedio diario transado últimos 180 días: 52.726 * cuotas
Monto Promedio diario transado últimos 30 días: M\$ 68.641*
Volumen Promedio diario transado últimos 30 días: 63.291 cuotas*

* Excluye transacciones entre Fondos de AFPs, las que se muestran en el gráfico



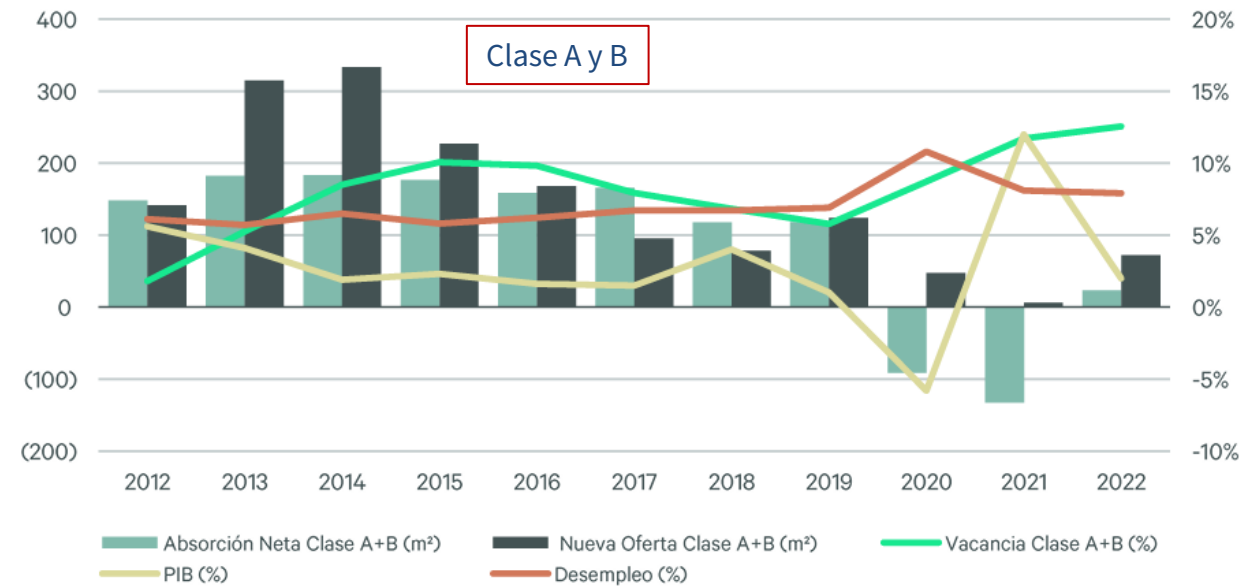
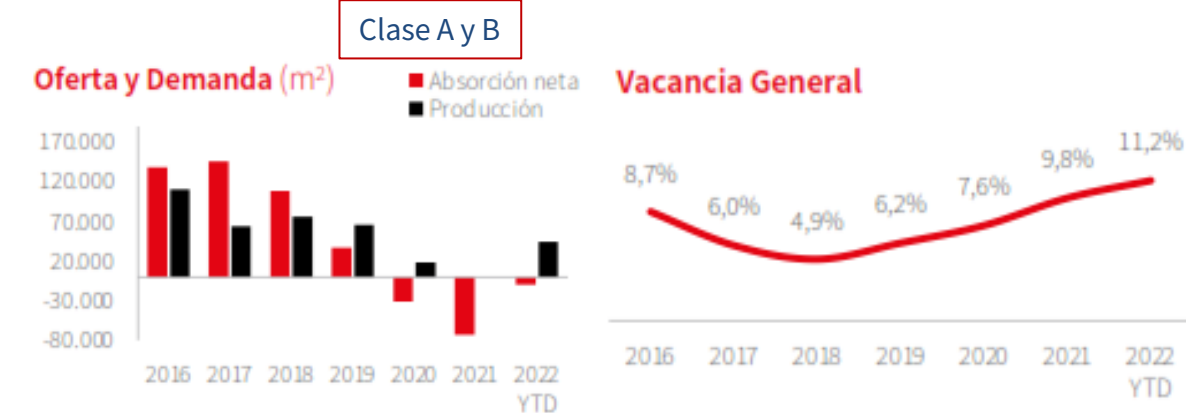
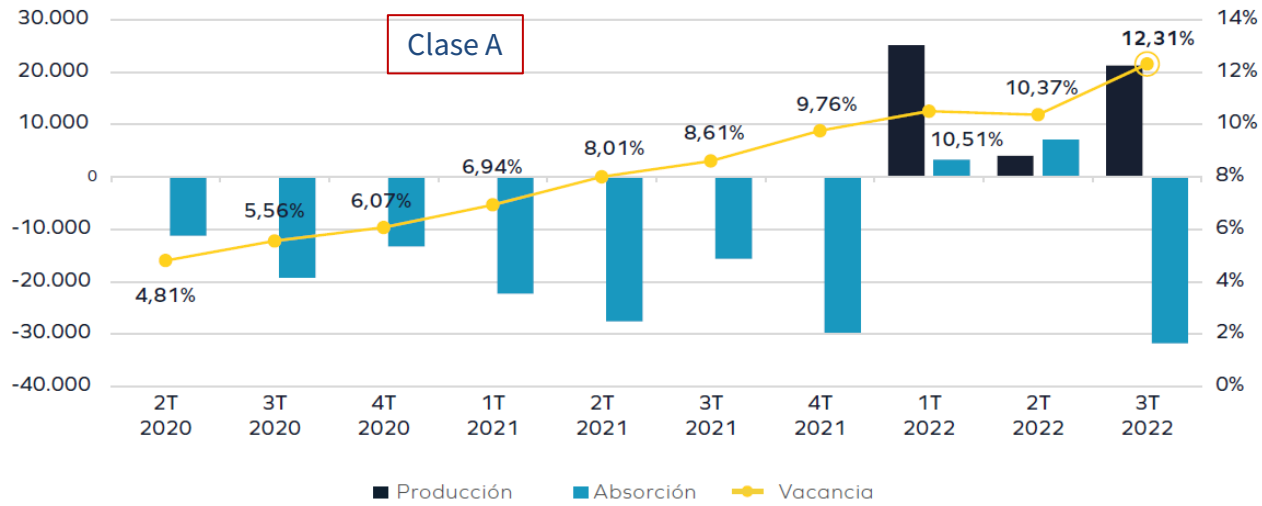
03

Cartera
de Bienes
Raíces

VII.- MERCADO DE OFICINAS

Al 30 de septiembre de 2022

Absorción, Producción y Vacancia Oficinas Clase A+ , A y B (fuente GPS Property, CBRE y JLL al 3T2022)



Fuente: CBRE Research, 3T 2022; Instituto Nacional de Estadísticas, Banco Central de Chile, PIB 2022 estimación BC.



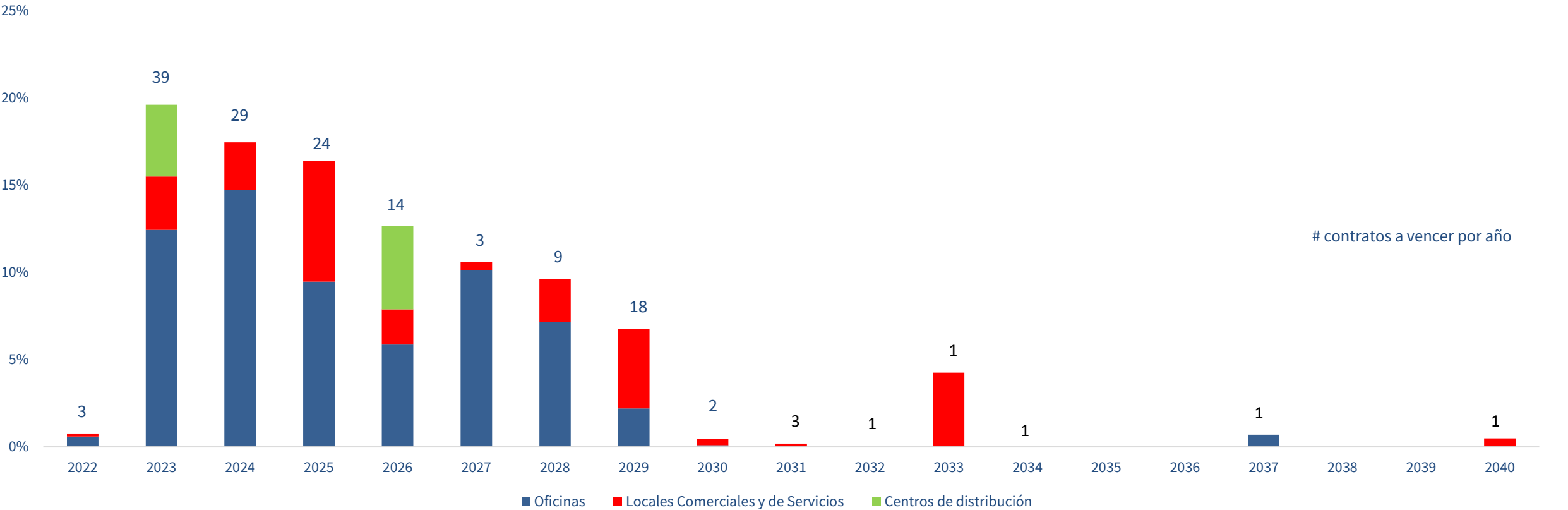
INDEPENDENCIA
FONDOS DE INVERSIÓN

Signatory of:
PRI Principles for Responsible Investment

VIII.- ANALISIS DEL RIESGO DE MERCADO

Perfil de Vencimientos – Cartera Directa

(% de la renta mensual)



Las rentas totales de la cartera nacional directa del mes de septiembre de 2022 ascienden a MUF 87 aproximadamente.

Del total de 149 contratos de la cartera directa nacional, 97 tienen un vencimiento posterior al año 2023. La duración promedio ponderada de los contratos de la cartera directa nacional se ubica en 3,5 años.

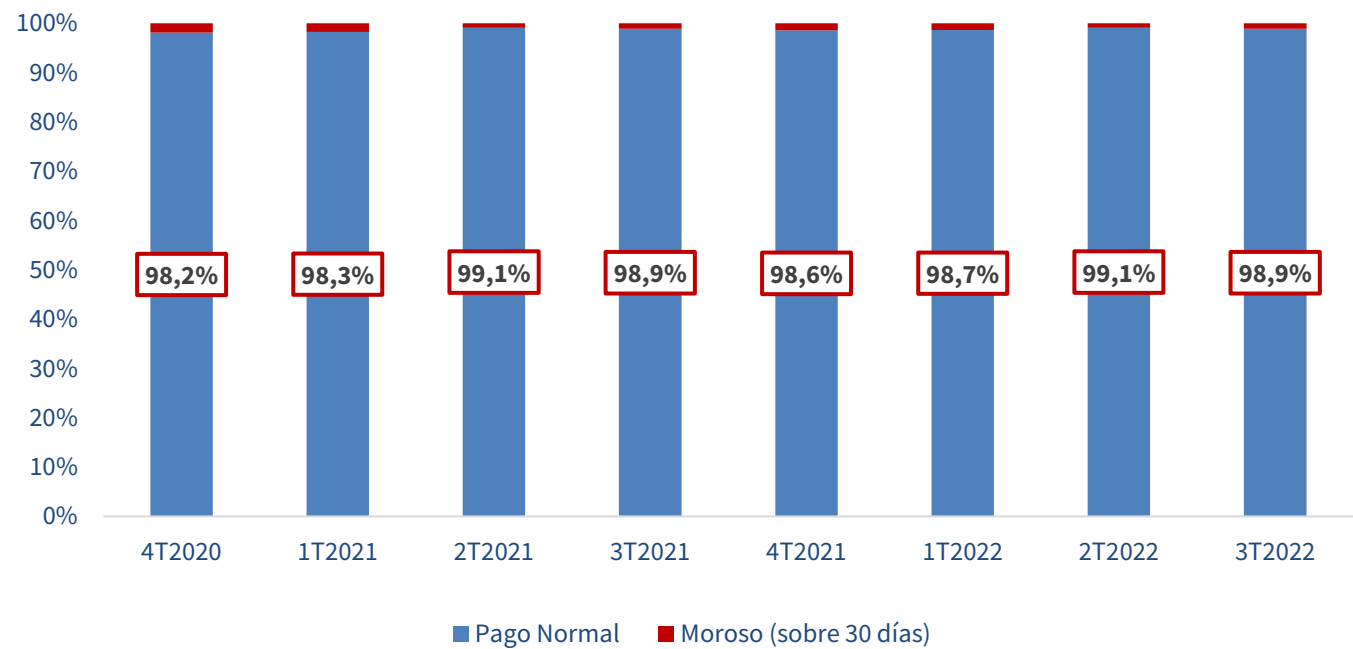
El número sobre la barra representa el número de contratos en los que se dividen los vencimientos de cada año.

IX.- ANALISIS DEL RIESGO DE MERCADO

Recaudación de Rentas



Cartera de clientes (sin BFC) resiliente a pandemia



Al tercer trimestre de 2022 el comportamiento de pagos fue el siguiente:

Pago Normal: 98,9%

Morosidad (sobre 30 días): 1,1%

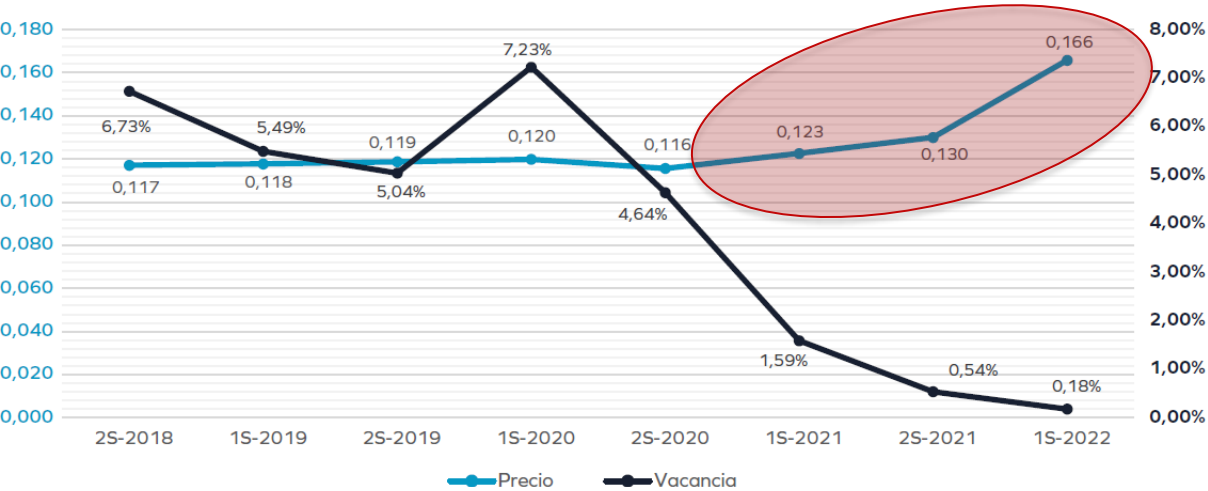
La deuda morosa, que es la mayor a 30 días, ha ido cayendo sostenidamente respecto al cierre 2020 de niveles de 1,8% a 1,1% al cierre de este trimestre (cuadro rojo en el gráfico), El principal moroso era un cliente que representaba el 0,3% de los ingresos de los últimos 12 meses y demoró su pago por un tema administrativo, monto que a la fecha de estos EE.FF. ya se encuentra pagado.

VII.- MERCADO DE CENTROS DE DISTRIBUCIÓN

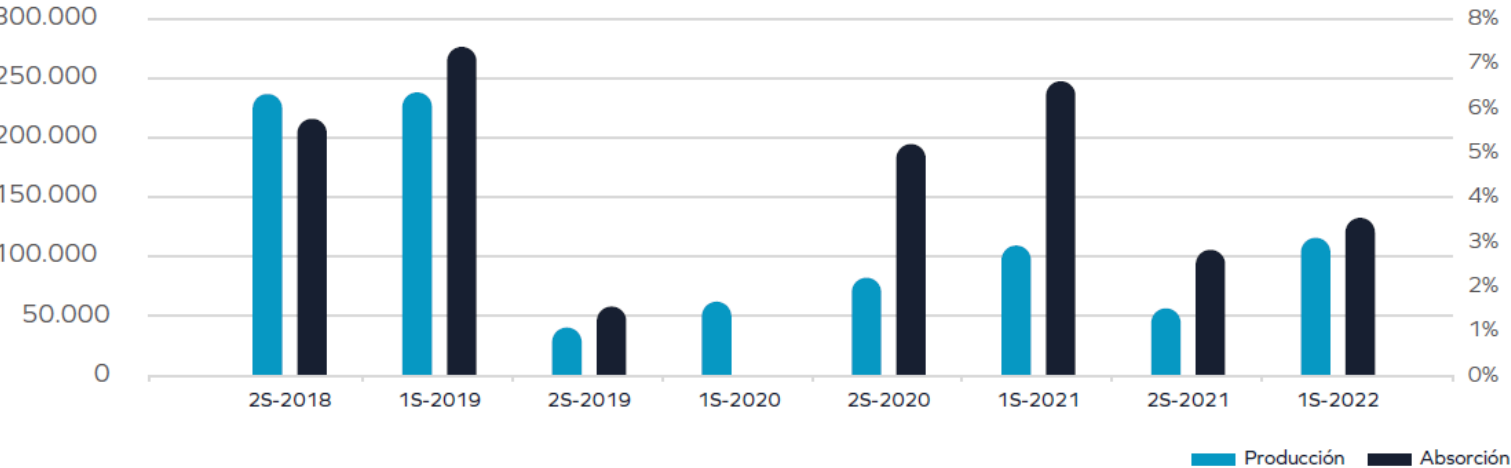
Al 30 de junio de 2022



Mercado de Bodegas y Centros de Distribución Clase A+ , A y B (fuente GPS Property y JLL al 2T2022)



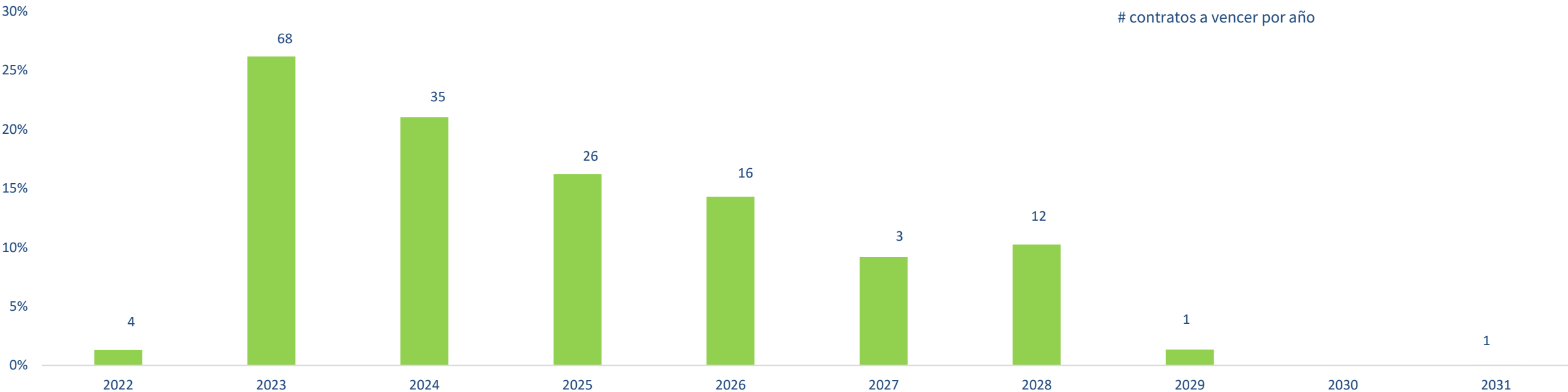
	Stock (m²)	Absorción semestral (m²)	Absorción últimos 12 meses (m²)	Vacancia (%)	Valor de arriendo promedio pedido (UF/m²/mes)	Valor de arriendo promedio pedido (US\$/m²/mes)	Producción semestral (m²)	Producción últimos 12 meses (m²)
Norte	196.689	6.600	50.286	1,9%	0,157	5,63	0	45.000
Norponiente	804.008	6.437	42.116	0,0%	-	-	0	6.000
Poniente	2.006.635	48.000	59.264	0,0%	-	-	48.000	48.000
Centro	41.002	0	1.856	0,0%	-	-	0	0
Sur	634.689	4.138	39.421	0,1%	0,260	9,35	0	9.580
Santiago	3.683.023	65.175	192.943	0,1%	0,167	6,02	48.000	108.580



Principales Indicadores	Proyección
Absorción semestral	65.175 m² ▼
Producción semestral	48.000 m² ▲
Vacancia general	0,1% ►
Valor de arriendo “pedido”	0,167 UF/m² ▲

X.- ANALISIS DEL RIESGO DE MERCADO

Perfil de Vencimientos – BFC (% de la renta mensual)



Las rentas totales de Bodenor Flexcenter del mes de septiembre de 2022 ascienden a MUF 110 aproximadamente.

Del total de 166 contratos de la cartera, 94 tienen un vencimiento posterior al año 2023. La duración promedio ponderada de los contratos de la cartera es de 2,6 años.

El número sobre la barra representa el número de contratos en los que se dividen los vencimientos de cada año.

XI.- PROYECTO EN DESARROLLO

Bodenor Flexcenter

Proyecto ENEA 3 – Bodenor Flexcenter



El proyecto ENEA 3 que agrega 70.000 m2 nuevos desarrollado en 3 etapas, se encuentra terminado.

Las Etapa 1 y 2 fueron entregadas en el primer trimestre 2022 y ya se encuentran rentado, y la Etapa 3 ya fue entregada al cliente esta semana, por lo que el proyecto completo quedaría rentando al 100% a partir de enero de 2023.

Las etapas 1 y 2 fueron tasadas para lo EE.FF. de Septiembre y la Etapa 3 se tasaría para los EE.FF. definitivos de diciembre.



INDEPENDENCIA
FONDOS DE INVERSIÓN

Signatory of:



Principles for
Responsible
Investment

XII.- PROYECTO EN DESARROLLO

Bodenor Flexcenter

Proyecto ENEA 3 – Bodenor Flexcenter



El proyecto Lo Boza 422 es un desarrollo sobre un terreno arrendado a largo plazo, el cual consta de 3 etapas de aproximadamente 40.000 m2 cada una. La primera etapa se inició en enero para entrega en el 3er trimestre de 2023, por 40.000m2, **los cuales ya se encuentran con completamente arrendados**, y tiene un avance de 56% en su construcción. La segunda etapa se inició en marzo 2022 y se espera recibir en el 4to trimestre de 2023, **encontrándose el 50% pre-colocado** y con varios prospectos para terminar su colocación. Su desarrollo se encuentra en fase de movimiento de tierras y ya avanzadas algunas fundaciones, y tiene un avance de obra de un 8%.

La última etapa se iniciaría al terminarse la colocación de la segunda etapa y se espera recibir durante 2024.



INDEPENDENCIA
FONDOS DE INVERSIÓN

Signatory of:
PRI Principles for
Responsible
Investment

XIII.- ANALISIS DEL RIESGO DE MERCADO

Segunda etapa de tasaciones



A septiembre correspondió tasar las propiedades de las filiales, Plaza Araucano, Inm. Plaza Constitución y Bodenor Flexcenter. Los activos tasados acumulados al mes de septiembre corresponden al 76% de la cartera total administrada.

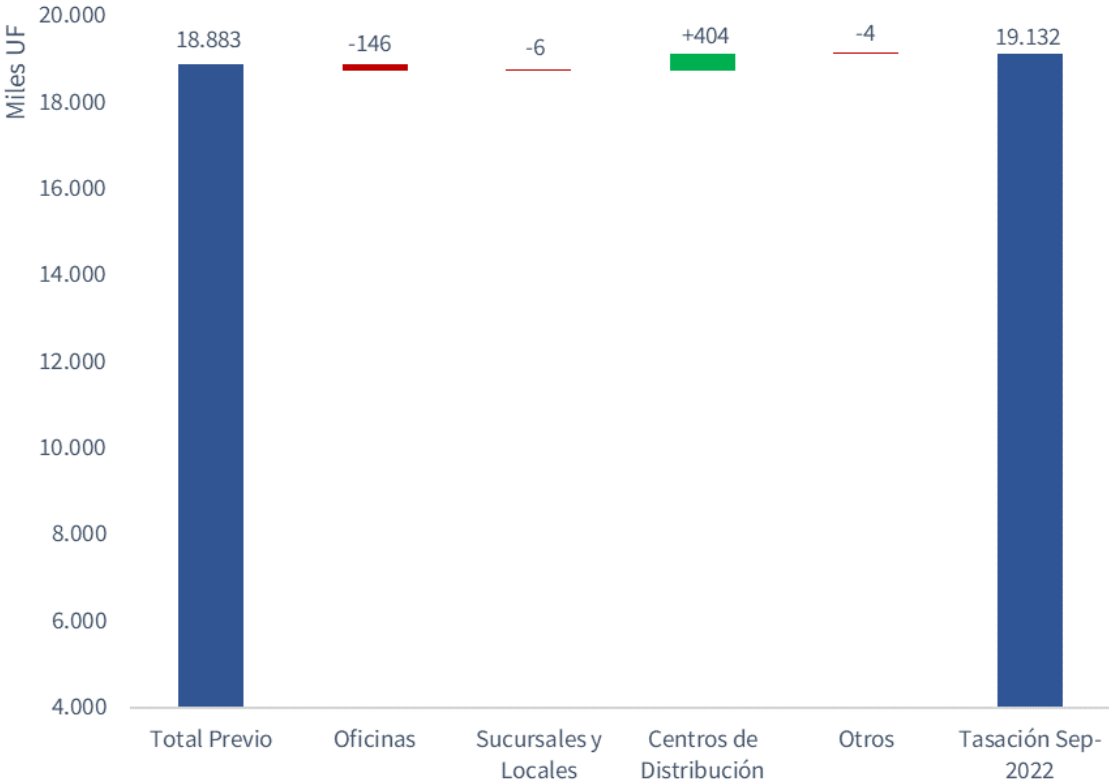
El resultado del proceso de tasaciones durante el mes de septiembre resultó en una plusvalía neta de UF248.742 lo que equivale a un +1,32% del total tasado en la segunda etapa y se acumulan UF 100.083 de plusvalías durante el año, quedando el total de los activos tasados durante 2022 con una plusvalía de un 0,33%.

Las principales desvalías se dieron nuevamente en oficinas, principalmente debido a mayores tasas de descuento respecto al año anterior, lo que se vio compensado con plusvalías obtenidas en Bodenor Flexcenter dentro de lo que se destacó la primera tasación de las etapas A y B del proyecto ENEA 3, las cuales fueron recibidas durante este año. Se espera recibir y tasar la etapa C para los EE.FF. de diciembre.

El efecto absoluto en resultados en cada sociedad es menor a las desvalía y plusvalías, debido a que se deben aplicar impuestos diferidos.

ETAPA 2	Total Previo a Retasación	Tasación Sep-2022	UF/m2 Sep-2022	Cambio (UF)	Cambio (%)
Oficinas (incl. Est. y Bod.)	6.552.793	6.406.992	110,4	-145.801	-2,23%
Sucursales y Locales	458.013	452.255	72,6	-5.758	-1,26%
Centros de Distribución	11.622.503	12.026.555	20,2	404.053	3,48%
Otros	250.075	246.323	n/a	-3.752	-1,50%
Total Etapa 2	18.883.383	19.132.125		248.742	1,32%

CARTERA NACIONAL PROPORCIONAL	Total Previo a Retasación	Tasación 2022	UF/m2 Jun-2022	Cambio (UF)	Cambio (%)
Oficinas (incl. Est. y Bod.)	12.532.525	12.267.085	90,1	-265.440	-2,12%
Sucursales y Locales	4.277.649	4.203.846	80,7	-73.803	-1,73%
Centros de Distribución	12.714.926	13.163.472	20,0	448.547	3,53%
Otros	705.292	696.072	n/a	-9.220	-1,31%
Total Cartera	30.230.392	30.330.475		100.083	0,33%



XIV.- VALOR IMPLÍCITO DE ACTIVOS INMOBILIARIOS en base al descuento en el Valor Bolsa de la Cuota



Balance Contable y Balance “Implícito” de Mercado

Fondo Rentas	A Sep-2022	Implícito Cuota
Activos No Inmobiliarios	7.559.135	7.559.135
Activos Inmobiliarios Fondo	720.520.643	517.733.128
Total Activos	728.079.778	525.292.263
Total Pasivos	239.800.192	239.800.192
Patrimonio	488.279.586	285.492.071
Total Pasivos + Patrimonio	728.079.778	525.292.263
Valor Cuota	1.933	1.130

Valor Implícito de Activos Inmobiliarios en Cuota de Mercado

Subyacentes	A Sep-2022	Implícito Cuota
Activos No Inmobiliarios	115.643.381	115.643.381
Centros de Distribución	448.903.159	448.903.159
Otros Activos Inmobiliarios	582.994.845	306.857.653
Total Activos	1.147.541.384	871.404.193
Pasivos No Relacionados	428.228.107	353.671.065
Pasivos Relacionados	381.320.861	381.320.861
Patrimonio	339.199.782	136.412.267
Total Pasivos + Patrimonio	1.148.748.750	871.404.193

Equivalencia UF/m2	A Sep-2022	Implícito Cuota
Oficinas	80	36
Sucursales y Locales	72	32
Centros de Distribución	20	20

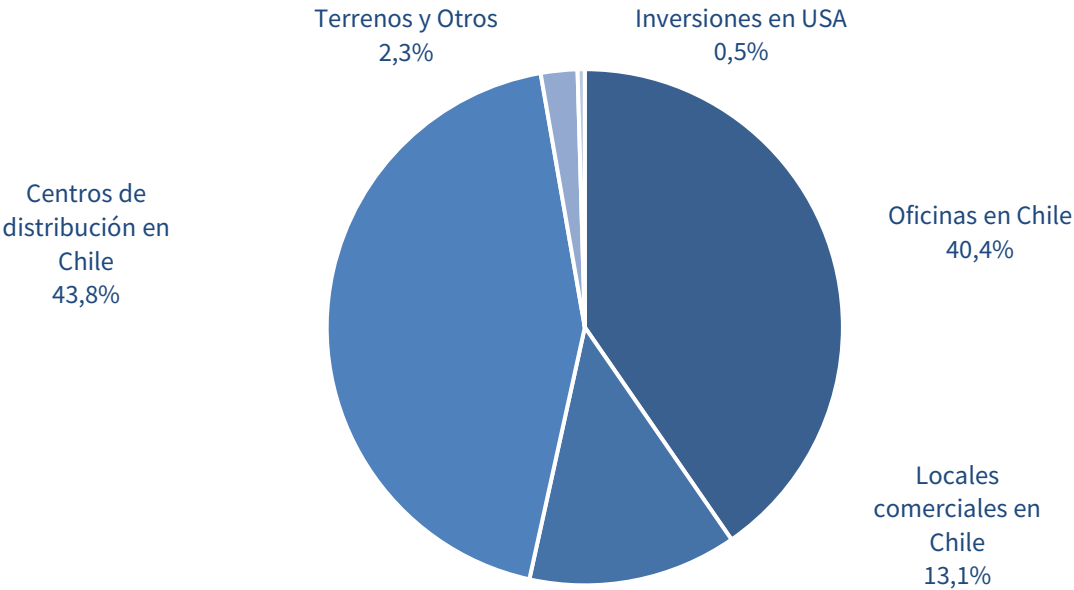
El descuento de la cuota a valor de mercado, con respecto al valor cuota NAV es muy importante. Si se toma como supuesto que el valor UF/m2 de las tasaciones de los centros de distribución y de activos menores (estacionamientos, bodegas de oficinas, terrenos, etc) son correctos en base a transacciones recientes, el valor de la cuota de mercado tiene implícito un valor de **36 UF/m2** para las oficinas y de **32 UF/m2** de sucursales bancarias y locales, siendo sus valores NAV de 80 y 72 UF/m2 promedio respectivamente, es decir un **55%** más bajo de lo tasado.

XV.- ANALISIS DEL RIESGO DE MERCADO

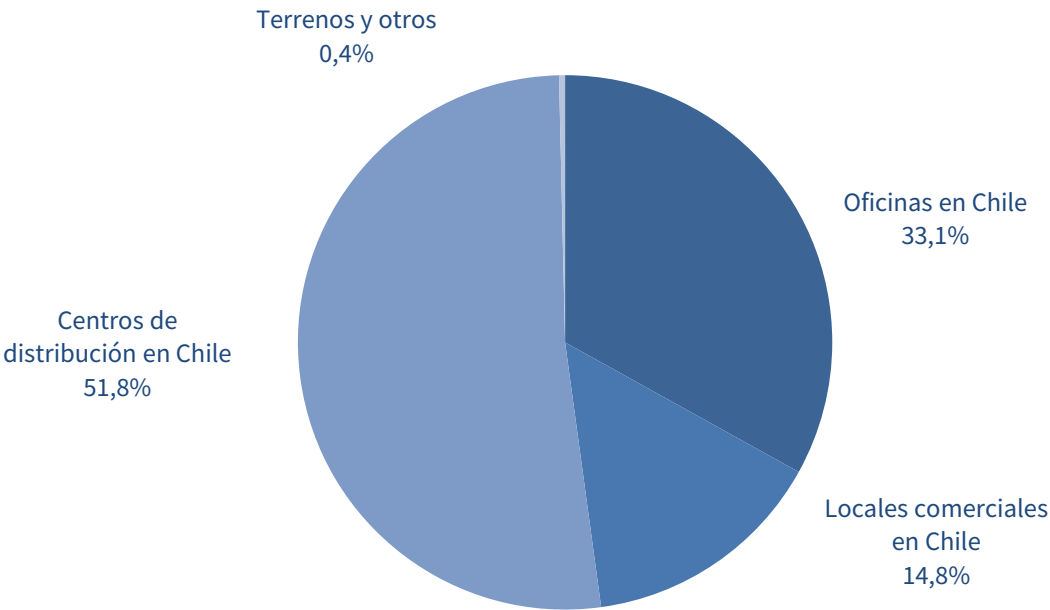
Diversificación por tipo de activo



Diversificación del Fondo por el Valor de Tasación de sus Activos



Diversificación del Fondo por Ingresos por Renta



El Fondo invierte, principalmente a través de sus filiales y coligadas, en activos inmobiliarios cuyos valores están sujetos a variaciones por situaciones diversas del mercado inmobiliario principalmente por situaciones de oferta y demanda de ubicaciones, superficies y rentabilidad, así como por condiciones normativas, que podrían tener diversos efectos en los activos del Fondo.

Con la segunda etapa del proceso de tasaciones se puede observar un cambio en el peso de los Centros de Distribución dentro del Fondo donde supera el valor de las oficinas y pasa a ser la mayor inversión.

Una importante cambio en la diversificación de la cartera durante 2021 fue el aumento que hizo el Fondo en el sector de renta industrial a través del **aumento de su participación de un 40% a un 70% en BFC**, clase de activo que ha sido la más resiliente durante la pandemia encontrándose con vacancias cercanas al 0,46% en todo el mercado⁽¹⁾. De hecho, BFC terminó el trimestre con 0 m² de vacancia, además de haber terminado la segunda etapa del nuevo proyecto ENEA 3, el cual se encuentra con las tres etapas ya colocadas con distintos clientes. Al 3er trimestre se tasó a fair value las etapas A y B de ENEA 3.

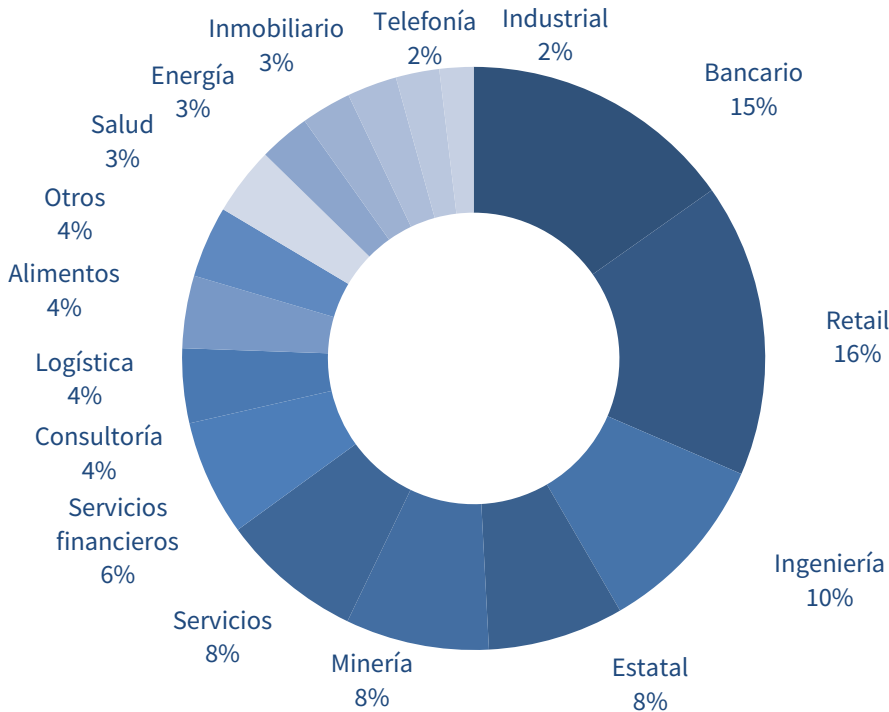
XVI.- ANALISIS DEL RIESGO DE MERCADO

Diversificación por Sector Económico

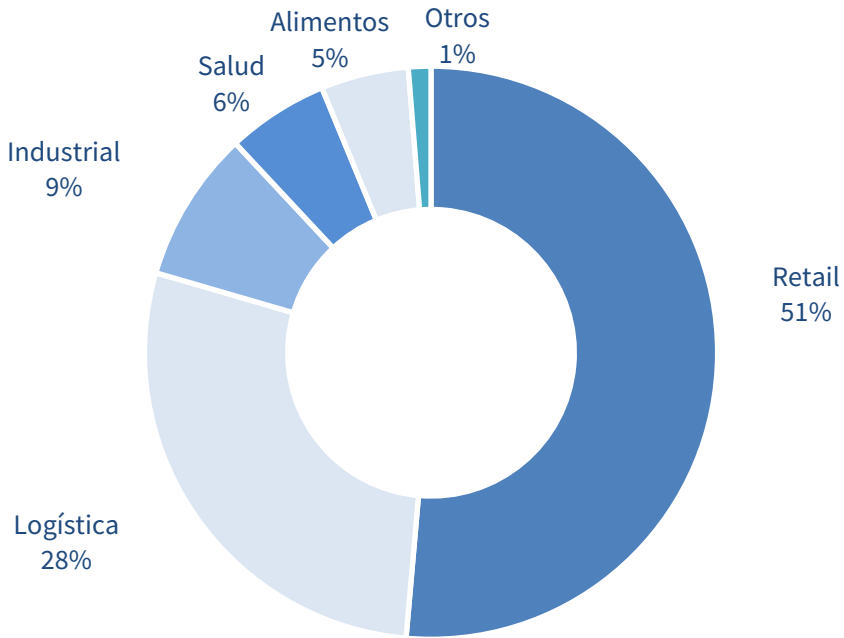
Criterio de renta.



Diversificación de la renta – Cartera Directa Nacional



Diversificación de la renta – Bodenor Flexcenter



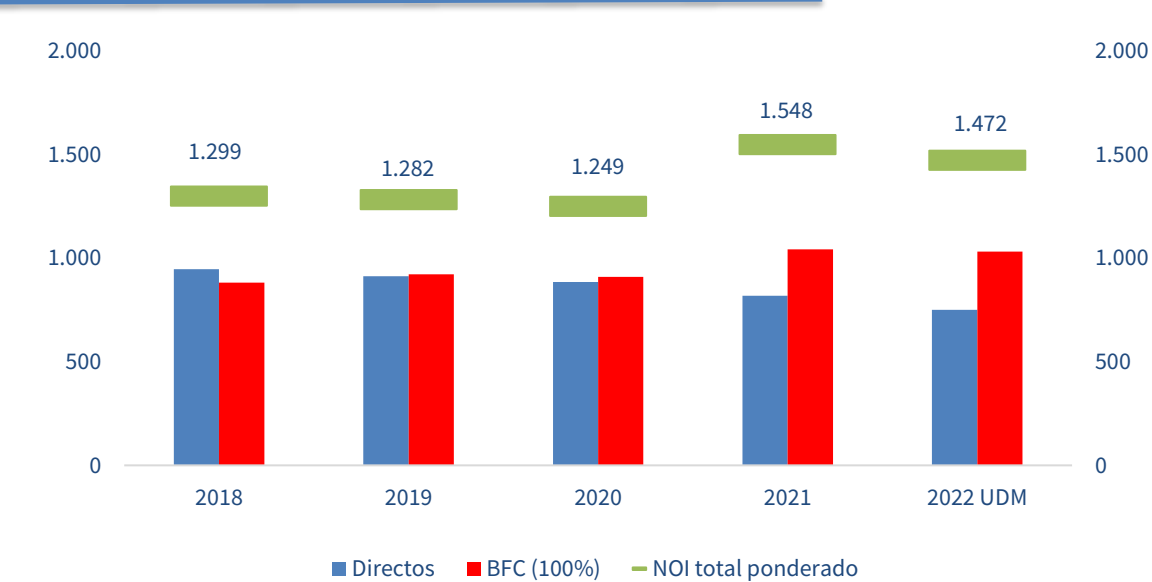
El Fondo diversifica sus ingresos en distintos tipos de activo y procura diversificar también los sectores industriales a los cuales pertenecen los arrendatarios. En los gráficos se muestra de forma separada cómo se distribuyen los ingresos por renta mensuales de la Cartera Directa Nacional y de Bodenor Flexcenter.

XVII.- ANALISIS DEL RIESGO DE MERCADO

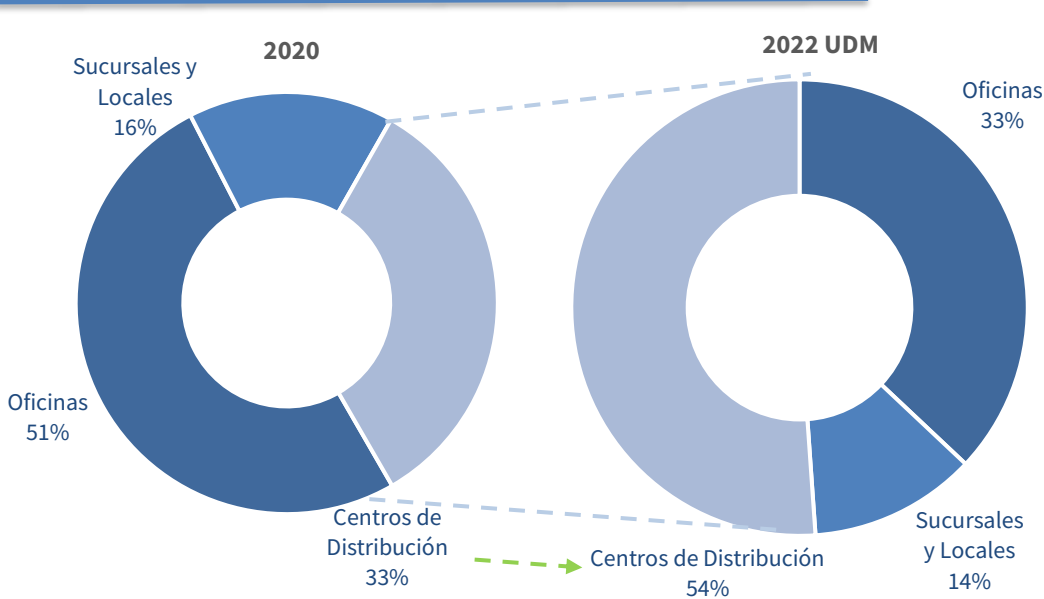
NOI Cartera Directa y BFC



NOI en miles de UF generado por la cartera directa y BFC (*)



Evolución de la distribución del NOI por clase de Activo 4T20 – 3T22



El NOI de las filiales individualmente se mantuvo estable entre 2018 y 2020, luego en 2021 y los últimos 12 meses a septiembre 2022, se puede observar una caída en el NOI de la filiales controladas en un 100%, lo que se compensa con la gran crecida en el NOI de Bodenor Flexcenter para los mismos años. Las principales razones de la caída del NOI en la cartera directa se debe a los períodos que hubo vacancia por la salida de algunos clientes y **los períodos de gracia**, los m2 vacantes en Santiago Centro y **un aumento en la sobretasa de contribuciones de bienes raíces**. En BFC se mantiene el NOI a pesar del aumento en los ingresos por renta debido a **un aumento en las contribuciones de bienes raíces** y que el proyecto ENEA 3 aún no se encuentra rentado al 100%.

El aporte creciente de BFC al NOI ponderado demuestra la importancia de que el Fondo haya decidido aumentar su participación en esta compañía donde los centros de distribución pasan a ser el 54% del NOI del Fondo.

(*) NOI = Net Operating Income: Ingresos por renta – contribuciones – seguros – gastos comunes – otros gastos propios de la propiedad.
(**) Las barras de la Cartera Directa y BFC es el NOI al 100% para poder comparar el tamaño que tiene esta respecto de BFC y la línea NOI Total Ponderado corresponde a los NOI ajustados por participación, es decir, considerando un 70% de participación en BFC.

XVIII.- ANALISIS DEL RIESGO DE MERCADO

Vacancia de la cartera nacional



Durante el período las filiales nacionales del Fondo no han tenido cambios significativos en las tasas de vacancia de los activos a nivel total alcanzando una **vacancia financiera de la cartera en Chile de 7,8%** de la rentas (8,2% al 31 de diciembre de 2021), no obstante, **la vacancia en los activos de oficinas llega a un 20,3%**, lo que se contrasta con una **vacancia de 5,6% en locales comerciales y de 0,0% en Centros de Distribución.**

Cabe destacar que la vacancia en oficinas aumentó fuerte, desde 15,9% hasta 20,7% durante el año 2021, con la salida de una entidad estatal en un edificio del centro.

El aumento de la vacancia en locales comerciales se explica por el término anticipado de 5 sucursales bancarias, con quienes se acordó el pago total de las rentas al vencimiento del contrato en 2028 para dar término a estos. Tres de estas sucursales ya se encuentran nuevamente arrendadas.

CARTERA	2018	2019	2020	2021	3T2022
Número de propiedades	96	84	84	82	82
Número de contratos	326	321	337	321	337
NOI total UDM (MUF)	1.299	1.282	1.249	1.548	1.472
Oficinas					
Superficie	121.566	138.989	138.989	136.802	136.128
Renta UF/M² prom. arrdo.	0,443	0,421	0,426	0,421	0,420
Renta UF / est, bod, hab	11.966	9.334	9.692	9.555	9,147
Vacancia física	5,9%	14,6%	15,1%	20,1%	21,1%
Vacancia financiera	4,7%	12,6%	15,9%	20,7%	20,3%
NOI oficinas UDM (MUF)	639	597	582	532	480
Locales comerciales					
Superficie total	45.477	48.327	48.327	52.651	52.320
Renta UF/M² prom. arrdo.	0,483	0,484	0,487	0,494	0,445
Vacancia física	2,4%	7,9%	4,4%	5,3%	5,1%
Vacancia financiera	3,1%	4,1%	4,1%	5,2%	5,6%
NOI locales comerciales UDM (MUF)	326	238	231	215	200
Centros de distribución					
Superficie total	330.627	359.769	359.769	618.860	620.913
Renta UF/M² prom. arrdo.	0,119	0,126	0,128	0,133	0,135
Vacancia física	0,2%	1,3%	0,7%	0,0%	0,0%
Vacancia financiera	0,2%	1,6%	0,9%	0,0%	0,0%
NOI centros de distribución UDM (MUF)	334	447	436	800	792
Total metros en Chile	497.670	547.085	547.085	808.313	809.361
Vacancia física	1,8%	5,3%	4,7%	3,7%	3,9%
Vacancia financiera	2,6%	6,9%	7,8%	8,2%	7,8%

(*) Cálculo de Vacancia Financiera y Vacancia Física de acuerdo al estándar de homologación de indicadores financieros de ACAFI

Fondo de Inversión

Independencia Rentas Inmobiliarias

Cifras Financieras
Cartera de Inversiones
FECU septiembre 2022



INDEPENDENCIA
FONDOS DE INVERSIÓN

Signatory of:
PRI Principles for
Responsible
Investment

Diciembre 2022

