

FONDO DE INVERSIÓN INDEPENDENCIA RENTAS INMOBILIARIAS

Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Contenido

- Informe de los Auditores Independientes.
- Estado de Situación Financiera clasificados.
- Estado de Resultados Integrales.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.
- Estado de Flujos de Efectivo Método Directo.
- Notas a los Estados Financieros.
- Estados Complementarios a los Estados Financieros Clasificados.
- M\$ - Miles de pesos.

Razón Social Auditores Externos : Surlatina Auditores Ltda.
RUT Auditores : 83.110.800-2

Informe del Auditor Independiente

A los Señores Aportantes de:

Fondo de Inversión Independencia Rentas Inmobiliarias

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **Fondo de Inversión Independencia Rentas Inmobiliarias**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo información de las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **Fondo de Inversión Independencia Rentas Inmobiliarias** al 31 de diciembre de 2025, sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de acuerdo con Instrucciones y Normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Comisión para el Mercado Financiero descritas en la Nota 2.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de **Fondo de Inversión Independencia Rentas Inmobiliarias** de conformidad con el Código de Ética del Colegio de Contadores de Chile, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno corporativo por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Instrucciones y Normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero descritas en la Nota 2 y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros exentos de representaciones incorrectas materiales, debido a fraude o error.

www.hlbsurlatinachile.com

Alfredo Barros Errázuriz 1954, Piso 18, Providencia, Santiago, Chile

TEL: 56 (2) 2651 3000

Surlatina Auditores Ltda. es una firma independiente de HLB, una red global de firmas de auditoría y asesoría independientes, cada una de las cuales es una entidad legal separada independiente y, como tal, no tiene responsabilidad por los actos y omisiones de ningún otro miembro. Para más antecedentes visitar hlb.global

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de **Fondo de Inversión Independencia Rentas Inmobiliarias** de continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en marcha y utilizando la base contable de empresa en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar a **Fondo de Inversión Independencia Rentas Inmobiliarias** o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista, que hacerlo.

Los responsables del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de preparación y presentación de información financiera del Fondo.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros como un todo están exentos de representaciones incorrectas materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile siempre detecte una representación incorrecta material cuando exista. Las representaciones incorrectas pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, se podría esperar razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones incorrectas materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una representación incorrecta material debido a fraude es más elevado que en el caso de una representación incorrecta material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones intencionadamente erróneas o el caso omiso del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de **Fondo de Inversión Independencia Rentas Inmobiliarias**.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de **Fondo de Inversión Independencia Rentas Inmobiliarias** para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe del auditor sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe del auditor. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que **Fondo de Inversión Independencia Rentas Inmobiliarias** deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno corporativo, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Énfasis en un asunto – Consolidación

Tal como se indica en Nota 2.1, estos estados financieros no han sido consolidados de acuerdo a las instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero en su Oficio Circular N°592, de fecha 6 de abril de 2010. Conforme a las citadas instrucciones, las inversiones en sociedades sobre las cuales el Fondo posee el control directo, indirecto o por cualquier otro medio, se presentan valorizadas mediante el método de la participación. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.

Otros Asuntos

El Colegio de Contadores de Chile A.G. aprobó que las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile adopten integralmente y sin reservas las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por el International Auditing and Assurance Standards Board para las auditorías de los estados financieros preparados por el año iniciado a partir del 1 de enero de 2025.

La auditoría a los estados financieros de **Fondo de Inversión Independencia Rentas Inmobiliarias** al 31 de diciembre de 2024 fue efectuada de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile vigentes a esa fecha, por los cuales emitimos una opinión sin modificaciones con fecha 18 de marzo de 2025.

Otros asuntos – Estados Complementarios

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

Santiago, Chile
24 de marzo de 2026



Jaime Goñi Garrido - Socio
Rut: 9.766.005-0

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

	Nota N°	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	14	12.681.132	68.493.011
Otros documentos y cuentas por cobrar	11a	<u>24.438</u>	<u>10.618</u>
Total activos corrientes		<u>12.705.570</u>	<u>68.503.629</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Activos financieros a costo amortizado	7	242.145.062	303.704.511
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	9a	131.511.815	127.252.314
Inversiones valorizadas por el método de la participación	8b	<u>500.295.909</u>	<u>392.278.105</u>
Total activos no corrientes		<u>873.952.786</u>	<u>823.234.930</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>886.658.356</u>	<u>891.738.559</u>

Las notas adjuntas N°1 a la N°32 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

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

	Nota	31.12.2025	31.12.2024
	N°	M\$	M\$
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	10a	140.288.127	54.569.064
Remuneraciones sociedad administradora	9b	3.473.662	3.188.157
Otros documentos y cuentas por pagar	11b	12.807	1.014
Otros pasivos	12a	86.064	57.428
Total pasivos corrientes		143.860.660	57.815.663
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	10a	108.564.320	238.862.592
Otros pasivos	12b	-	68.458
Total pasivos no corrientes		108.564.320	238.931.050
Total pasivos		252.424.980	296.746.713
PATRIMONIO NETO:			
Aportes	20b	222.013.214	222.013.214
Otras reservas		7.543.980	7.689.160
Ganancias acumuladas	20c	346.694.592	326.035.078
Ganancias del ejercicio		75.414.290	56.861.036
Dividendos provisorios		(17.432.700)	(17.606.642)
Total patrimonio neto		634.233.376	594.991.846
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		886.658.356	891.738.559

Las notas adjuntas N°1 a la N°32 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
 POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DICIEMBRE DE 2025 Y 2024
 (Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

	Nota N°	01.01.2025 31.12.2025 M\$	01.01.2024 31.12.2024 M\$
Ingresos (Pérdidas) de la operación			
Intereses y reajustes	13	26.395.714	30.317.647
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		2.117	3.257
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación	8c	59.513.062	35.553.264
Otro ingresos		79.757	-
Total ingresos netos de la operación		85.990.650	65.874.168
Gastos:			
Remuneración del comité de vigilancia		(17.620)	(16.900)
Comisión de administración	24	(4.417.453)	(4.071.726)
Otros gastos de operación	27	(318.802)	(290.100)
Total gastos de operación		(4.753.875)	(4.378.726)
Ganancia de la operación		81.236.775	61.495.442
Costos financieros		(5.822.485)	(4.634.406)
Ganancia antes de impuesto		75.414.290	56.861.036
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Ganancia del ejercicio		75.414.290	56.861.036

Las notas adjuntas N°1 a la N°32 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

		Acumulado	Acumulado
		01.01.2025	01.01.2024
	Nota	31.12.2025	31.12.2024
	Nº	M\$	M\$
Ganancia del ejercicio		75.414.290	56.861.036
Otros resultados integrales:			
Ajustes de conversión		(73.150)	99.744
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación		<u>(72.030)</u>	<u>(609.101)</u>
Total otros resultados integrales	8b	<u>(145.180)</u>	<u>(509.357)</u>
Total resultado integral		<u>75.269.110</u>	<u>56.351.679</u>

Las notas adjuntas N°1 a la N°32 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024
 (Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

	Nota N°	Aportes M\$	Conversión M\$	Otras reservas			Resultados acumulados M\$	Resultados del ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total M\$
				Inversiones valorizadas por el método de la participación M\$	Otras M\$	Total M\$				
Saldo inicial período actual 01 de enero de 2025		222.013.214	10.148.541	(1.418.763)	(1.040.618)	7.689.160	326.035.078	56.861.036	(17.606.642)	594.991.846
Distribución resultado ejercicio anterior		-	-	-	-	-	56.861.036	(56.861.036)	-	-
Subtotal		<u>222.013.214</u>	<u>10.148.541</u>	<u>(1.418.763)</u>	<u>(1.040.618)</u>	<u>7.689.160</u>	<u>382.896.114</u>	<u>-</u>	<u>(17.606.642)</u>	<u>594.991.846</u>
Aportes		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	16	-	-	-	-	-	(36.201.522)	-	173.942	(36.027.580)
Resultados integrales del ejercicio:										
* Resultados del ejercicio		-	-	-	-	-	-	75.414.290	-	75.414.290
* Otros resultados integrales		-	(73.150)	(72.030)	-	(145.180)	-	-	-	(145.180)
Otros movimientos		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final período actual 31 de diciembre de 2025		<u>222.013.214</u>	<u>10.075.391</u>	<u>(1.490.793)</u>	<u>(1.040.618)</u>	<u>7.543.980</u>	<u>346.694.592</u>	<u>75.414.290</u>	<u>(17.432.700)</u>	<u>634.233.376</u>
Saldo inicial período actual 01 de enero de 2024		165.984.971	10.048.797	(809.662)	(1.040.618)	8.198.517	305.772.480	53.274.465	(17.685.350)	515.545.083
Distribución resultado ejercicio anterior		-	-	-	-	-	53.274.465	(53.274.465)	-	-
Subtotal		<u>165.984.971</u>	<u>10.048.797</u>	<u>(809.662)</u>	<u>(1.040.618)</u>	<u>8.198.517</u>	<u>359.046.945</u>	<u>-</u>	<u>(17.685.350)</u>	<u>515.545.083</u>
Aportes		56.028.243	-	-	-	-	-	-	-	56.028.243
Repartos de dividendos	16	-	-	-	-	-	(33.338.889)	-	78.708	(33.260.181)
Resultados integrales del ejercicio:										
* Resultados del ejercicio		-	-	-	-	-	-	56.861.036	-	56.861.036
* Otros resultados integrales		-	99.744	(609.101)	-	(509.357)	-	-	-	(509.357)
Otros movimientos		-	-	-	-	-	327.022	-	-	327.022
Saldo final período actual 31 de diciembre de 2024		<u>222.013.214</u>	<u>10.148.541</u>	<u>(1.418.763)</u>	<u>(1.040.618)</u>	<u>7.689.160</u>	<u>326.035.078</u>	<u>56.861.036</u>	<u>(17.606.642)</u>	<u>594.991.846</u>

Las notas adjuntas N°1 a la N°32 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
 POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DICIEMBRE DE 2025 Y 2024
 (Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

	Nota N°	01.01.2025 31.12.2025 M\$	01.01.2024 31.12.2024 M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación:			
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)		20.813.262	24.147.377
Dividendos recibidos (+)		27.157.721	24.000.590
Pago de cuentas y documentos por pagar (-)		(4.460.503)	(4.675.886)
Compra venta activos financieros (+ ó -)		<u>(4.818.101)</u>	<u>(32.864.345)</u>
Flujo neto utilizado en actividades de operación (+ ó -)		<u>38.692.379</u>	<u>10.607.736</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de inversión:			
Compra de activos financieros (-)		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujo neto originado por actividades de inversión (+ ó -)		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento:			
Obtención de préstamos (+)		-	102.324.966
Pago de préstamos (-)		(58.476.678)	(84.067.558)
Aportes (+)	20 b	-	56.028.243
Repartos de dividendos (-)	16	<u>(36.027.580)</u>	<u>(33.260.181)</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento (+ ó -)		<u>(94.504.258)</u>	<u>41.025.470</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		<u>(55.811.879)</u>	<u>51.633.206</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente (+)		68.493.011	16.859.805
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)	14	<u><u>12.681.132</u></u>	<u><u>68.493.011</u></u>

Las notas adjuntas N°1 a la N°32 forman parte integral de estos estados financieros.

ÍNDICE

CONTENIDO	PÁGINA
1. INFORMACIÓN GENERAL	9
2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS	11
3. CAMBIOS CONTABLES Y RECLASIFICACIONES	29
4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO	29
5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS	35
6. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS	43
7. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	43
8. INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	45
9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR Y POR PAGAR EN OPERACIONES	49
10. PRÉSTAMOS	49
11. OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR	52
12. OTROS PASIVOS	53
13. INTERESES Y REAJUSTES	53
14. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	54
15. PROPIEDADES DE INVERSIÓN	55
16. CUOTAS EMITIDAS Y REPARTO DE DIVIDENDOS	55
17. RENTABILIDAD DEL FONDO	57
18. INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN	57
19. EXCESOS DE INVERSIÓN	57
20. INFORMACIÓN PARA REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO	57
21. GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES	58
22. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARACTER GENERAL N°235 DE 2009)	58
23. VALOR ECONOMICO DE INVERSIONES NO REGISTRADAS	58
24. INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS	60
25. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 13 LEY N°20.712 – ARTÍCULO 226 LEY N°18.045)	66
26. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	66
27. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN	70
28. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA	70
29. CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS	71
30. SANCIONES	74
31. HECHOS POSTERIORES	74
32. APROBACIÓN DE LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS	75
ANEXO I	76
A. RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES	76
B. ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO	77
C. ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS	78

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024**(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

1. INFORMACIÓN GENERAL**1.1. Constitución del Fondo**

El Fondo de Inversión Independencia Rentas Inmobiliarias “el Fondo” es un fondo de inversión domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas, especialmente la Ley N°20.712 del año 2014, cuyo reglamento interno fue aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero (en adelante “CMF”) con fecha 20 de abril de 1995, mediante Resolución Exenta N°075. La dirección registrada de sus oficinas es calle Rosario Norte 100, piso 15, Las Condes, Santiago.

Con fecha 29 de enero de 2015, en Asamblea Extraordinaria de Aportantes, se aprobó el texto del reglamento interno adecuado a la Ley N°20.712, el cual fue depositado en la CMF el día 10 de febrero de 2015 y entró en vigencia el 12 de marzo de 2015. Con fecha 25 de julio de 2017, fue depositado el nuevo texto refundido del Reglamento Interno, que incorporó modificaciones requeridas según oficio emitido el 14 de julio de 2017 por la CMF y que entró en vigencia el 5 de agosto de 2017. Posteriormente se aprobaron nuevas modificaciones al reglamento interno en asambleas de aportantes celebradas el 25 de abril de 2019, el 8 de octubre de 2019 y el 26 de noviembre de 2021. Finalmente, con fecha 28 de septiembre de 2023, en Asamblea Extraordinaria de Aportantes, se aprobaron nuevas modificaciones al texto vigente del reglamento interno, el cual fue depositado en la CMF el 5 de octubre de 2023 y entró en vigencia el 4 de noviembre de 2023.

1.2. Duración del Fondo

El plazo de duración del Fondo expirará el 20 de abril de 2030, plazo que será prorrogable por períodos de 10 años cada uno, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes a efectuarse con una anticipación no inferior a dos años a la fecha de vencimiento del plazo respectivo.

1.3. Objetivo del Fondo

La inversión de los recursos de Fondo de Inversión Independencia Rentas Inmobiliarias está principalmente orientada a la participación indirecta en el negocio inmobiliario de largo plazo y, como parte de ello, en la adquisición de propiedades situadas en Chile, en zonas con perspectivas comerciales, de equipamiento, de esparcimiento y/o industriales, a través de los instrumentos que esté autorizado a invertir conforme a lo dispuesto en el Reglamento Interno y el marco jurídico vigente. Las propiedades que se adquieren o desarrollan son entregadas en arrendamiento o leasing, con el fin de obtener rentas y optimizar su valor de largo plazo.

1.4. Modificaciones al Reglamento Interno del Fondo

Con fecha 11 de noviembre de 2025, en Asamblea Extraordinaria de Aportantes, se acordó la modificación al Título VIII “Normas de Gobierno Corporativo”, en sus numerales 1.4.1 y 1.4.2, para efectos de ampliar el plazo de pago y ajustar la metodología de cálculo del valor a pagar a los aportantes que ejerzan el derecho a retiro establecido en el Reglamento Interno del Fondo.

Esta modificación incorporada en el texto del Reglamento Interno, entraron en vigencia a partir del 9 de diciembre de 2025, según lo dispuesto en la Norma de Carácter General N°365 de la Comisión para el Mercado Financiero y puede ser visualizado en el sitio web www.aindependencia.cl.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no ha habido otras modificaciones al Reglamento Interno del Fondo distintas a las mencionadas.

1.5. Administración del Fondo

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 CMF mediante Resolución Exenta N°75 de fecha 20 de abril de 1995.

1.6. Clasificación de Riesgo

A la fecha de los presentes estados financieros, la clasificación de riesgo de las cuotas del Fondo es Primera Clase Nivel 1, emitida por Feller-Rate y publicada en su página web www.feller-rate.com el día 9 de mayo de 2024 y ratificada el 30 de junio de 2025. Adicionalmente, para sus líneas de bonos el Fondo cuenta con una clasificación de solvencia de “AA- (cl) con perspectiva estable” por parte de Fitch Rating, ratificada el 3 de diciembre de 2025 y “AA con perspectiva estable” por parte de Feller Rate, ratificada el 23 de septiembre de 2025.

1.7. Inscripción y suscripción de Cuotas

Las cuotas del Fondo fueron inscritas en el Registro de Valores bajo el N°032 de fecha 11 de mayo de 1995 por la cantidad de 14.764.785. El 27 de julio de 2009 fue inscrita en el Registro de Valores bajo el número 254, la emisión de 10.500.000 cuotas correspondientes al último aumento de capital.

Con fecha 8 de octubre de 2019, se aprobó el aumento de número de cuotas suscritas y pagadas del Fondo de 25.264.785 a la cantidad de 252.647.850 mediante la relación de canje de las cuotas ya suscritas y pagadas del Fondo a la fecha de la Asamblea por las nuevas cuotas emitidas, de 10 nuevas cuotas por cada 1 cuota ya suscrita y pagada del Fondo.

Con fecha 28 de septiembre de 2023, se celebró una Asamblea Extraordinaria de Aportantes en la que se aprobó la emisión de 90.000.000 de nuevas cuotas, de las cuales se han suscrito y pagado 37.897.150 cuotas al 31 de diciembre de 2025.

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 estados financieros al 31 de diciembre de 2025 del Fondo de Inversión Independencia Rentas Inmobiliarias, aprobados por el Directorio de la Administradora en sesión celebrada el 24 de marzo de 2026, han sido preparados de acuerdo con las normas impartidas por la CMF en Oficio Circular N°592 y complementarios, basados en Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales difieren de las NIIF por lo siguiente:

De acuerdo con lo señalado en el Oficio Circular N°592, respecto de las inversiones en sociedades en las que el Fondo posee el control directo, indirecto o por cualquier otro medio, no le es exigible la presentación de estados financieros consolidados requerida por NIIF 10. En este sentido la valorización de la inversión en dichas sociedades se efectúa por el método de la participación.

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

2.2 Nuevos pronunciamientos contables vigentes a partir del año 2025

- a) Nuevos pronunciamientos contables con entrada en vigor durante el período 2025

Normas, Interpretaciones y Modificaciones	Emitida	Entrada en vigencia
<u>NIC 21, “Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera”.</u> Ausencia de convertibilidad.	2023	1 de enero de 2025.
Esta modificación afecta a una entidad que tiene una transacción u operación en una moneda extranjera que no es convertible en otra moneda para un propósito específico a la fecha de medición. La presente modificación establece los lineamientos a seguir, para determinar el tipo de cambio a utilizar en situaciones de ausencia de convertibilidad.		

La Administración ha evaluado el impacto sobre la aplicación de estas normas y enmiendas concluyendo que no tienen impacto o efectos significativos en los estados financieros del Fondo.

b) Nuevos pronunciamientos contables emitidos, aún no vigentes

Normas, Interpretaciones y Modificaciones	Emitida	Entrada en vigencia
<u>IFRS 18 “Presentación e información a revelar en los Estados Financieros”</u>, derogando a NIC 1. Mejora la utilidad de la información presentada y revelada en los estados financieros, en tres principales ámbitos: - Mejora la comparabilidad del estado de resultados. - Mayor transparencia de las mediciones del rendimiento definidas por la gestión. - Agrupación más útil de la información de los estados financieros.	Abril de 2024	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2027. Se acepta aplicación anticipada.
<u>IFRS 19 “Divulgación de Información de Filiales sin responsabilidad pública”</u>. Esta nueva Norma pretende simplificar y reducir el costo del reporte financiero de las filiales, manteniendo al mismo tiempo la utilidad de sus estados financieros.	Mayo de 2024	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2027. Se acepta aplicación anticipada.
<u>IFRS 19 “Divulgación de Información de Filiales sin responsabilidad pública”</u>. Complementa las normas de IFRS 19.	Agosto de 2025	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2027. Se acepta aplicación anticipada.
<u>IFRS 7 “Instrumentos financieros - Información a revelar”</u>. El IASB publicó enmiendas a la NIIF 9 para ayudar a las empresas a informar mejor sobre los efectos financieros de los contratos de electricidad dependientes de la naturaleza.	Octubre de 2024	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2026.
<u>IFRS 9 “Instrumentos financieros”</u>. El IASB publicó enmiendas a la NIIF 9 para ayudar a las empresas a informar mejor sobre los efectos	Octubre de 2024	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2026.

financieros de los contratos de electricidad dependientes de la naturaleza.		
<u>NIIF 1, NIIF 7, NIIF 9, NIIF 10 y NIC 6</u>	Julio 2024	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2026. Se permite adopción anticipada.
Mejoras anuales.		
<u>Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28</u>		Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Estados Financieros Consolidados - Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto.		
<u>Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7</u>	Julio 2025	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2026. Se permite adopción anticipada.
Contratos referidos a la electricidad dependiente de la naturaleza.		

La Administración se encuentra evaluando el impacto de las nuevas normas y enmiendas e interpretaciones antes señaladas que se aplicarán a futuro y estima que su aplicación no tendrá un impacto o efecto significativo en los estados financieros del Fondo.

2.3 Período cubierto

Los presentes estados financieros del Fondo de Inversión Independencia Rentas Inmobiliarias al 31 de diciembre de 2025, han sido preparados de acuerdo con 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 Comisión para el Mercado Financiero (CMF), comprenden los estados de situación financiera clasificados al 31 de diciembre de 2025 y 2024, estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio neto y estados de flujos de efectivo (método directo) por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

2.4 Conversión de moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

Los Aportantes del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo los aportes de cuotas denominados en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir, indirectamente, en propiedades comerciales, de equipamiento o industriales y entregarlas en arrendamiento o leasing con el fin de obtener rentas de largo plazo. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. La administración

considera el Peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Es importante destacar que tanto los activos principales en los que invierte el Fondo en Chile a través de sus subsidiarias (bienes raíces) como los ingresos provenientes de su explotación, están indexados a la Unidad de Fomento.

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros del Fondo es el peso chileno. Los presentes estados financieros se presentan en miles de pesos (M\$).

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera y en unidades de fomento son traducidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son traducidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del presente estado de situación financiera.

	31.12.2025	31.12.2024
	\$	\$
UF	39.727,96	38.416,69
DÓLAR	907,13	996,46

Las diferencias de cambio que surgen de la traducción 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 resultados 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 resultados 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 integrales dentro de “Cambios netos en valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados”.

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades donde el Fondo tiene participación (entidades cuya moneda no pertenece a una economía hiperinflacionaria), y que poseen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación, se traducen a la moneda de presentación como sigue:

- Los activos, pasivos y cuentas patrimoniales de cada estado de situación financiera presentado se convierten al tipo de cambio del cierre de cada período o ejercicio;
- Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen como un componente separado del patrimonio neto.

2.5 Activos y pasivos financieros

La NIIF 9 Instrumentos Financieros reemplaza a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición para los períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018, que reúne los tres aspectos de la contabilidad de los instrumentos financieros: clasificación y medición; deterioro y contabilidad de cobertura.

El Fondo mide inicialmente un activo y pasivo financiero a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se encuentra al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente identificables a la adquisición o emisión.

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente. Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

2.5.1 Clasificación de activos financieros

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos financieros que cumplen con las condiciones establecidas en NIIF 9, para ser valorizadas al costo amortizado son: equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar. Estos activos se registran a costo amortizado, correspondiendo éste al valor razonable inicial, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados calculados por el método de la tasa de interés efectiva.

Activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los otros activos financieros que no cumplen con las condiciones anteriores son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en resultados. No obstante, lo anterior, se puede realizar las siguientes elecciones irrevocables en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- Irrevocablemente elegir presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados;
- Irrevocablemente designar un activo financiero que cumple los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento.

2.5.2 Costo amortizado y método del interés efectivo

El método del interés efectivo es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo financiero y para la distribución del ingreso por intereses a lo largo del período correspondiente.

La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar o pagar (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios y descuentos), durante la vida esperada del activo financiero.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero, menos reembolsos del principal, más la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas. Por otro lado, el valor en libros bruto de un activo financiero es el costo amortizado del activo financiero antes de ajustarlo por cualquier corrección de valor por pérdidas.

2.5.3 Activos financieros clasificados a valor razonable con cambio en otro resultado integral

Son inicialmente medidos a su valor razonable más costos de transacción. Posteriormente, los cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros como resultado de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio, pérdidas y ganancias por deterioro, e ingresos por intereses calculados usando el método del interés efectivo son reconocidos en resultados. Los importes reconocidos en resultados son los mismos que habrían sido reconocidos en resultados si estos instrumentos financieros hubieran sido medidos a costo amortizado. Todos los otros cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros son reconocidos en otro resultado integral y acumulados en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral” en patrimonio. Cuando estos instrumentos financieros son dados de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas a resultados.

2.5.4 Instrumentos de patrimonio designados para ser medidos a valor razonable con cambio en otro resultado integral

En el reconocimiento inicial, se puede realizar una elección irrevocable (sobre una base de instrumento por instrumento) para designar inversiones en instrumentos de patrimonio para ser medidas a valor razonable con cambio en otro resultado integral. Esta designación no está permitida, si el instrumento de patrimonio es mantenido para negociar o si es una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la que se le aplica NIIF 3.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

- Se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
- En su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que el Fondo gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado (excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz).

Los activos financieros que no cumplen el criterio para ser medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambio en otro resultado integral son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio son clasificadas para ser medidas a valor razonable con cambios en resultados, a menos que el Fondo designe un instrumento de patrimonio que no sea mantenido para negociar o una contraprestación contingente originada en una combinación de negocios para ser medido a valor razonable con cambio en otro resultado integral, en su reconocimiento inicial.

- Los activos financieros que han sido en el momento del reconocimiento inicial designados de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados, si tal designación elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de estos sobre bases diferentes. Los activos financieros designados como valor razonable con cambios en resultados son medidos a valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las ganancias o pérdidas a valor razonable reconocidas en resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura.

El Fondo mide el equivalente de efectivo (inversiones en Fondos mutuos) a valor razonable con cambios en resultados.

2.5.5 Baja en cuentas de activos financieros

El Fondo da de baja un activo financiero solamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a un tercero. Si el Fondo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa controlando el activo transferido, el Fondo reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los importes que podría tener que pagar. Si el Fondo retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, el Fondo continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los importes recibidos.

Al dar de baja un activo financiero medido a costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la sumatoria de la consideración recibida y por recibir se reconoce en resultados. Adicionalmente, al dar de baja una inversión en un instrumento de deuda clasificado a valor razonable con cambio en otro resultado integral, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral” es reclasificada a resultados. En contrario, al dar de baja una inversión en un instrumento de patrimonio el cual el Fondo ha elegido en el reconocimiento inicial medirlo a valor razonable con cambio en otro resultado integral, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral” no es reclasificada a resultados, pero es transferida a resultados retenidos.

2.5.6 Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

2.5.7 Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por el Fondo se reconocen por los importes recibidos, neto de los costos directos de emisión.

La recompra de instrumentos de capital propio se reconocen y se deducen directamente en patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en resultados en la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propio del Fondo.

2.5.8 Pasivos financieros

Los pasivos financieros se registran inicialmente a valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. En períodos posteriores, estas obligaciones se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El Fondo mantiene únicamente pasivos financieros del tipo “medidos a costo amortizado”.

2.5.9 Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado

Los pasivos financieros que no sean (1) una contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios; (2) mantenidos para negociar; o (3) designados a valor razonable con cambio en resultados, son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método del interés efectivo. El método del interés efectivo es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y para la distribución del gasto por intereses a lo largo del período correspondiente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) durante la vida esperada del pasivo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, al costo amortizado de un pasivo financiero.

2.5.10 Baja en cuentas de pasivos financieros

El Fondo da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones del Fondo se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

2.5.11 Estimación del valor razonable

El valor razonable de un activo o pasivo financiero o instrumentos financieros transados en mercados activos, sean estos derivados e inversiones para negociar, se refiere al valor en que podría ser liquidado el instrumento en una fecha determinada, bajo condiciones de mercado organizado, transparente y profundo (precio de mercado), el cual sirve de base para la estimación de los activos y pasivos financieros a la fecha de cierre de los estados financieros. Si no existe este precio de mercado, entonces se recurre a un modelo matemático de valoración suficientemente contrastado por la comunidad financiera.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el Fondo no posee instrumentos financieros por los cuales haya que estimar un valor razonable.

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

De acuerdo con las disposiciones establecidas en el Oficio Circular N°592 de la CMF, el Fondo no presenta estados financieros consolidados requeridos por NIIF 10, por lo que las inversiones en sociedades 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.

Subsidiarias son todas las entidades sobre las que el Fondo tiene poder para dirigir las políticas financieras y de operación, lo que generalmente proviene de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si el Grupo controla otra entidad, se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto, que sean actualmente ejercibles o convertibles. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Para contabilizar la adquisición de subsidiarias, el Fondo, utiliza el método de “costo de adquisición”. El costo de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de las participaciones no controladoras. El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables adquiridos se reconoce como menor valor (plusvalía). Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, la diferencia se reconoce directamente como utilidad, en el estado de resultados integrales.

En la fecha de enajenación de una subsidiaria el saldo de la plusvalía comprada atribuible es incluido en la determinación de las utilidades y pérdidas por la venta.

Los efectos que se producen en transacciones entre el controlador y participación de no controladores (minoritarios), sin producir cambios de controlador, se registran directamente en el patrimonio atribuido a los propietarios de la controladora.

Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto mediante el cual dos o más partes realizan una actividad económica que está sujeta a control conjunto, y normalmente involucra el establecimiento de una entidad separada en la cual cada partícipe tiene derecho a los activos netos del acuerdo. El Fondo reconoce su participación en negocios conjuntos como una inversión y contabilizará esa inversión utilizando el método de la participación. Los estados financieros de los negocios conjuntos en donde participa el Fondo han sido preparados para los mismos ejercicios de reporte, usando políticas contables consistentes. Se realizan ajustes necesarios para mantener en línea cualquier política contable diferente que pueda existir.

Cuando el Fondo vende activos a las sociedades que se encuentran en control conjunto, cualquier porción de la utilidad o pérdida proveniente de la transacción, es reconocida en base a la naturaleza de la transacción. Cuando el Fondo compra activos de estas sociedades, no reconoce su porción de las utilidades del negocio conjunto sobre la transacción, hasta que se venda o realice el activo.

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 (Good Will o

plusvalía comprada) identificada en la adquisición, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada.

La participación del Fondo en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus 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.

Los resultados no realizados entre el Fondo y sus subsidiarias, coligadas y asociadas, se eliminan en función del porcentaje de participación correspondiente.

El valor de los bienes raíces, en las subsidiarias, asociadas o coligadas del Fondo, se reconoce de acuerdo con la NIC 40 “propiedades de inversión”. Se presentan al valor razonable y se basan en evaluaciones de tasadores independientes, que se realizan periódicamente, al menos una vez al año o cuando esta evaluación es necesaria, según el criterio de la Administración. Para el caso de las subsidiarias y subsidiarias, el criterio de contabilización se basa en la elección de la tasación más conservadora para cada propiedad, de entre dos evaluadores independientes. No obstante, el Directorio de la Administradora en algún caso podría adoptar un valor distinto al menor de ambas tasaciones, lo cual debe quedar fundamentado en el acta de la sesión correspondiente. En el caso de una asociada o coligada, el criterio de contabilización podría ser distinto del valor más conservador dependiendo de su propia administración, lo cual será revelado adecuadamente.

2.7 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

2.8 Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Los montos por cobrar y pagar 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.

2.9 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.

Al cierre de estos estados financieros no se ha realizado provisión por este concepto.

2.10 Efectivo y equivalentes al efectivo

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

2.11 Aportes (Capital pagado)

Las cuotas suscritas y pagadas se clasifican como patrimonio. El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas pagadas, descontando aquellas cuotas propias que el Fondo haya adquirido y mantenga en su poder (ver Nota N°16).

La Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo podrá acordar nuevas emisiones de cuotas, en la medida que sigan existiendo en el mercado alternativas de inversión con las características definidas en el Reglamento Interno. Para estos efectos, deberá darse cumplimiento al derecho preferente de suscripción de Cuotas contemplado en el artículo 36° de la Ley, por un plazo de 30 días corridos.

El Fondo podrá realizar disminuciones voluntarias y parciales de capital, por decisión de la Asamblea Extraordinaria de Aportantes, por la cantidad de cuotas suscritas y pagadas del Fondo que la misma Administradora determine en cada caso, o bien del valor de las Cuotas del Fondo, a fin de restituir a todos los Aportantes la parte proporcional de su inversión en el Fondo, en la forma, condiciones y plazos que a continuación se indican, siempre y cuando existan excedentes suficientes para cubrir las necesidades de caja del Fondo y cumplir con los compromisos y obligaciones del Fondo no cubiertos con otras fuentes de financiamiento.

Las disminuciones de capital se efectuarán mediante la disminución del número de Cuotas del Fondo que acuerde la Asamblea, o bien mediante la disminución del valor de cada una de las Cuotas del Fondo, en razón del monto con que el Fondo cuente en la caja.

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

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

En caso de que la Asamblea decida realizar una disminución de capital mediante la disminución del número de cuotas, el valor de la cuota se determinará tomando el valor cuota del día hábil

bursátil anterior a la fecha de pago de la respectiva disminución de capital, determinado dicho valor como el que resulte de dividir el patrimonio del Fondo, determinado de conformidad con lo establecido en el artículo 10° del Reglamento de la Ley.

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

2.12 Cuotas propias en cartera

Las cuotas propias en cartera se presentan rebajando el rubro patrimonio neto del estado de situación financiera. Se valorizan al costo de adquisición.

Cualquier resultado obtenido en la compra, venta, emisión o amortización de cuotas propias, se reconoce directamente en Patrimonio Neto.

2.13 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 equivalentes al efectivo, 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.

2.14 Repartos de beneficios (Dividendos)

La distribución de dividendos a los Partícipes del Fondo se reconoce como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación de pago de acuerdo con las disposiciones legales vigentes y las políticas de distribución establecidas por el Reglamento Interno del Fondo.

El Fondo tiene definida la siguiente política de distribución de dividendos expresada en el numeral 5 del Título IX del reglamento interno del Fondo, que dice:

“5.1. El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos, un 70% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio, pudiendo la Administradora distribuir un porcentaje superior y sin perjuicio de lo dispuesto en las secciones 5.5 y 6.1 del R.I. Para estos efectos, se considerará por “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

- 5.2. El reparto de dividendos deberá efectuarse dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo cierre anual, sin perjuicio que el Fondo haya distribuido dividendos provisorios con cargo a tales resultados de conformidad a lo establecido en el Reglamento Interno.
- 5.3. La Administradora podrá distribuir dividendos provisorios del Fondo con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente. En caso de que los dividendos provisorios excedan el monto de los beneficios susceptibles de ser distribuidos de ese ejercicio, los dividendos provisorios pagados en exceso deberán ser imputados a beneficios netos percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas, dentro de la definición de Beneficios Netos Percibidos, situación de la cual habrá que informar en la siguiente Asamblea Ordinaria de Aportantes.
- 5.4. Para efectos del reparto de dividendos, la Administradora informará, mediante los medios establecidos en el Reglamento Interno, el reparto de dividendos correspondiente sea éste provisorio o definitivo, su monto, fecha y lugar o modalidad de pago, con a lo menos 5 días hábiles de anticipación a la fecha de pago.
- 5.5. Sin perjuicio de lo dispuesto en el número 6.1 siguiente, el Fondo distribuirá siempre como dividendo el mayor valor entre: (i) un monto equivalente al 7% del total de los aportes efectuados al Fondo a partir del 1 de mayo de 2009, reajustados de acuerdo con la variación de la Unidad de Fomento entre la fecha del aporte y la fecha de la Asamblea correspondiente; o (ii) un 70% de los Beneficios Netos Percibidos por el Fondo durante el ejercicio inmediatamente anterior a la fecha de la Asamblea.

En el evento que el “Monto Susceptible de Distribuir” informado en el Estado de Utilidad para la Distribución de Dividendos no fuere suficiente para poder distribuir la cantidad que resulte de lo indicado en los puntos (i) o (ii) del párrafo anterior, se distribuirá el monto indicado en el punto (i) anterior y la diferencia que falte para completar este último monto podrá ser distribuida a los Aportantes mediante una disminución de capital en los términos del número DOS del Título X siguiente.”

El numeral 6.1 del Reglamento interno del Fondo establece el mecanismo para acogerse al beneficio tributario del artículo 107° número 2) de la Ley de la Renta (ver nota 2.15 Tributación).

En Sesión Ordinaria de Directorio efectuada el 18 de marzo de 2025 se acordó distribuir la cantidad total de \$36.201.521.894 en calidad de dividendo definitivo, el cual se pagó con cargo a los dividendos provisorios repartidos durante el año 2024 por \$17.606.641.894 y el saldo de \$18.594.880.000 equivalente a \$64 por cuota se pagó el 30 de abril de 2025, luego de que la Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo celebrada el día 24 de abril de 2025, aprobó los estados financieros correspondientes al año 2024. Con esto se dio cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo Cinco del Título IX del Reglamento Interno del Fondo.

N° Dividendo	Tipo de dividendo	Fecha		\$/Cuot	Valor pagado M\$
		Sesion Directorio	de pago Dividendo		
Dividendo	Definitivo 2024	18-03-2025	30-04-2025	64,00	18.594.880
Total dividendo definitivo con cargo a resultados 2024					18.594.880

En Sesión Ordinaria de Directorio efectuada el 19 de marzo de 2024 se acordó distribuir la cantidad total de \$33.338.889.714 en calidad de dividendo definitivo, el cual se pagó con cargo a los dividendos provisorios repartidos durante el año 2023 por \$17.685.349.500 y el saldo de \$15.653.540.214 equivalente a \$57,88 por cuota se pagó el 24 de abril de 2024, luego de que la Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo celebrada el día 18 de abril de 2024, aprobó los estados financieros correspondientes al año 2023. Con esto se dio cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo Cinco del Título IX del Reglamento Interno del Fondo.

N° Dividendo	Tipo de dividendo	Fecha		\$/Cuot	Valor pagado M\$
		Sesion Directorio	de pago Dividendo		
Dividendo	Definitivo 2023	19-03-2024	24-04-2024	57,88	15.653.540
Total dividendo definitivo con cargo a resultados 2023					15.653.540

En sesiones de Directorio efectuadas durante el ejercicio 2025 se acordaron las siguientes distribuciones de dividendos provisorios, con cargo al Beneficio Neto Percibido durante el año 2025:

N° Dividendo	Tipo de dividendo	Fecha		\$/Cuot	Valor pagado M\$
		Sesion Directorio	de pago Dividendo		
Dividendo 1	Provisorio	18-03-2025	28-03-2025	13,00	3.777.085
Dividendo 2	Provisorio	17-06-2025	30-06-2025	13,00	3.777.085
Dividendo 3	Provisorio	23-09-2025	30-09-2025	17,00	4.939.265
Dividendo 4	Provisorio	16-12-2025	23-12-2025	17,00	4.939.265
Total dividendos provisorios pagados en el año 2025					17.432.700

En sesiones de Directorio efectuadas durante el ejercicio 2024 se acordaron las siguientes distribuciones de dividendos provisorios, con cargo al Beneficio Neto Percibido durante el año 2024:

N° Dividendo	Tipo de dividendo	Fecha		\$/Cuot	Valor pagado M\$
		Sesion Directorio	de pago Dividendo		
Dividendo 1	Provisorio	19-03-2024	27-03-2024	13,63	3.685.746
Dividendo 2	Provisorio	18-06-2024	25-06-2024	14,95	4.042.366
Dividendo 3	Provisorio	24-09-2024	30-09-2024	17,00	4.939.265
Dividendo 4	Provisorio	19-11-2024	20-12-2024	17,00	4.939.265
Total dividendos provisorios pagados en el año 2024					17.606.642

2.15 Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile, bajo las leyes vigentes en Chile, no existiendo ningún impuesto sobre sus ingresos, utilidades y ganancias de capital.

Para los aportantes, se señalan los siguientes beneficios tributarios en el numeral 6 del Título IX del Reglamento Interno del Fondo, que dice:

- “6.1. Para efectos de acogerse al Beneficio Tributario establecido en el artículo 107° número 2) de la Ley de la Renta, la Administradora deberá distribuir entre los Partícipes la totalidad de los dividendos o distribuciones e intereses percibidos que provengan de los emisores de los valores en que el Fondo haya invertido, durante el transcurso del ejercicio en el cual éstos hayan sido percibidos o dentro de los 180 días siguientes al cierre de dicho ejercicio, y hasta por el monto de los Beneficios Netos Percibidos en el ejercicio, menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho período y siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad a dichos pagos.
- 6.2. De conformidad con lo dispuesto en el inciso segundo Artículo 83 de la Ley, las remuneraciones por los servicios de administración que la Administradora cobre por la gestión del Fondo, en aquella parte que corresponda a cuotas de propiedad de inversionistas sin domicilio ni residencia en Chile, estarán exentas del Impuesto al Valor Agregado establecido en el decreto ley N°825, de 1974.”

2.16 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son aquellas propiedades mantenidas ya sea para ser explotadas en régimen de arriendo, o bien para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

El Fondo no tiene inversiones directas en propiedades de inversión.

2.17 Garantías

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

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.

2.18 Segmentos

De acuerdo con la línea de negocios del Fondo, sus ingresos no se han clasificado en segmentos, ya que toda su línea corresponde a rentas inmobiliarias generadas indirectamente a través de las sociedades en que participa.

2.19 Combinaciones de negocios

Las adquisiciones de negocios se contabilizan por el método de la adquisición. La contraprestación transferida en una combinación de negocios se mide al valor razonable, que se calcula como la suma de los valores razonables en la fecha de adquisición, de los activos transferidos por la Sociedad, los pasivos incurridos con respecto a los propietarios anteriores de la adquirida, y las participaciones patrimoniales emitidas por la Sociedad a cambio del control de la adquirida. Los costos relacionados con la adquisición se reconocen en los resultados al ser incurridos.

En una adquisición de negocios, se utiliza un especialista independiente para realizar una determinación del valor razonable de los activos netos adquiridos y se considera la identificación de intangibles. Para la valorización de estos intangibles identificados en una combinación de negocios se utilizan proyecciones de flujos de caja en base a las estimaciones de rendimiento de los negocios adquiridos.

En la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se reconocen a su valor razonable, exceptuando lo siguiente:

- Los activos o pasivos por impuestos diferidos, y activos o pasivos relacionados con acuerdos de beneficios a los empleados se reconocen y miden de acuerdo con la NIC 12 Impuestos a la renta y la NIC 19, respectivamente;
- Los pasivos o instrumentos de patrimonio relacionados con acuerdos de pagos basados en acciones de la adquirida o acuerdos de pagos basados en acciones de la compañía celebrados para reemplazar los acuerdos de pagos basados en acciones de la adquirida se miden de conformidad con la NIIF 2 en la fecha de adquisición; y
- Los activos (o grupo de activos para su disposición) que son clasificados como mantenidos para la venta de acuerdo con la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas se miden de acuerdo con esa Norma.

La Plusvalía se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el importe de cualquier participación no controladora en la adquirida y el valor razonable de la participación patrimonial previamente poseída por la adquiriente (si hubiese) en la adquirida sobre los importes netos a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. Si, luego de una re-evaluación, los importes netos a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos exceden la suma de la contraprestación transferida, el importe de cualquier participación no controladora en la adquirida y el valor razonable de la participación previamente poseída por la adquiriente en la adquirida (si la hubiese), dicho exceso se reconoce inmediatamente en resultados como una ganancia por una compra en términos muy ventajosos.

Las participaciones no controladoras que son participaciones en la propiedad actuales y que otorgan a sus tenedores una parte proporcional de los activos netos de la entidad en el caso de liquidación se pueden medir inicialmente ya sea al valor razonable o bien a la parte proporcional, de las participaciones no controladoras, de los importes reconocidos sobre los activos netos identificables de la adquirida. La elección de la base de medición se hace sobre la base de

transacción por transacción. Otros tipos de participaciones no controladoras se miden al valor razonable o, cuando procede, sobre la base específica en otra NIIF.

La contraprestación contingente resultante de una combinación de negocios se mide por su valor razonable a la fecha de la adquisición, como parte de esa combinación de negocios. La determinación del valor razonable se basa en los flujos de efectivo descontados. Los supuestos clave toman en consideración la posibilidad de alcanzar cada meta de rendimiento financiero y el factor de descuento.

Cuando la contraprestación transferida por la Sociedad en una combinación de negocios incluye activos o pasivos resultantes de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación se mide al valor razonable a la fecha de adquisición y se incluye como parte de la contraprestación transferida en una combinación de negocios. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que se califican como ajustes del periodo de medición se ajustan retrospectivamente, con los correspondientes ajustes contra la Plusvalía. Los ajustes del periodo de medición son ajustes que surgen de información adicional obtenida durante el “periodo de medición” (el cual no puede exceder a un año desde la fecha de adquisición) acerca de hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición.

La contabilización posterior para los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no se califican como ajustes del periodo de medición depende de la forma cómo se clasifica la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que se clasifica como patrimonio no se vuelve a medir en posteriores fechas de reporte y su liquidación posterior se contabiliza dentro del patrimonio. La contraprestación contingente que se clasifica como un activo o un pasivo se vuelve a medir en posteriores fechas de reporte de acuerdo con la NIIF 9, o la NIC 37 Provisiones, pasivos y activos contingentes, según proceda, reconociéndose los resultados correspondientes en el resultado del ejercicio.

Cuando se realiza una combinación de negocios en etapas, la participación patrimonial mantenida previamente por la Sociedad en la adquirida se vuelve a medir a la fecha de adquisición a su valor razonable y la ganancia o pérdida resultante, si hubiese, se reconoce en los resultados. Los importes resultantes de la participación en la adquirida anteriores a la fecha de adquisición que habían sido previamente reconocidos en otros resultados integrales se reclasifican a resultados, siempre y cuando dicho tratamiento fuese apropiado en caso de que se vendiera dicha participación.

Si la contabilización inicial de una combinación de negocios no está finalizada al cierre del periodo de reporte en que la combinación ocurre, la Sociedad informa los importes provisionales de las partidas cuya contabilización está incompleta. Durante el periodo de medición, se ajustan esos importes provisionales (conforme se indica en párrafos anteriores), o se reconocen los activos o pasivos adicionales que existían en la fecha de adquisición y, que, de conocerse, habrían afectado los importes reconocidos en esa fecha.

Combinaciones de negocio bajo control común:

Las combinaciones de negocios bajo control común se registran utilizando como referencia el método de unificación de intereses. Bajo este método los activos y pasivos involucrados en la transacción se mantienen reflejados al mismo valor libros en que estaban registrados en las empresas de origen. Cualquier diferencia entre los activos y pasivos aportados a la consolidación

y la contraprestación entregada, se registra directamente en el Patrimonio neto, como un cargo o abono a Otras reservas.

3. CAMBIOS CONTABLES Y RECLASIFICACIONES

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 no presentan cambios en las políticas contables ni reclasificaciones respecto del año anterior.

4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo, aprobado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes de fecha 29 de enero de 2015, actualizado con fechas 25 de julio de 2017, 29 de mayo de 2019, 24 de octubre de 2019, 26 de noviembre de 2021, 28 de septiembre de 2023 y 11 de noviembre de 2025, esta última descrita en la nota 1.4., todo lo cual se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Rosario Norte 100, piso 15, Las Condes, Santiago, en el sitio web www.aindependencia.cl y en el sitio web de la Comisión para el Mercado Financiero.

La política de inversión del Fondo está detallada en el Título II del reglamento interno del Fondo, que dice:

“POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVERSIFICACIÓN

UNO. OBJETO DEL FONDO

La inversión de los recursos del Fondo estará principalmente orientada a la participación indirecta en el negocio de renta inmobiliaria de largo plazo y, como parte de ello, en la adquisición de propiedades situadas en Chile y en el extranjero, en zonas con perspectivas comerciales, de equipamiento, de esparcimiento y/o industriales, a través de los instrumentos que esté autorizado a invertir conforme a lo dispuesto en este Reglamento Interno y el marco jurídico vigente. Las propiedades que se adquieran o desarrollen serán entregadas en arrendamiento o leasing, con el fin de obtener rentas y optimizar su valor de largo plazo.

En el proceso de selección de estas propiedades, se pondrá especial énfasis en aquellas que por su ubicación y/o características, hagan posible obtener una plusvalía razonable en el mediano y largo plazo, sea a través de su posterior venta, su remodelación o el desarrollo de proyectos de construcción que permitan optimizar su rentabilidad.

Las adquisiciones o enajenaciones de bienes raíces, o de cuotas o derechos constituidos sobre ellos que efectúen las sociedades controladas por el Fondo, se sustentarán en tasaciones que realicen peritos o auditores externos, los cuales deberán ser independientes y no relacionados con la sociedad administradora.

En el cumplimiento de la política de inversión de los recursos del Fondo, la Administradora actuará con absoluta independencia de otros intereses del área inmobiliaria y de servicios financieros, exigiendo a sus ejecutivos y personal administrativo vinculado con la toma de decisiones de inversión, un especial cuidado y transparencia en el proceso de toma de decisiones, de manera de evitar conflictos de interés y propender así a la mejor administración del Fondo, buscando en todo

momento que las operaciones de adquisición y enajenación de activos que se hagan por cuenta del Fondo se efectúen en exclusivo interés de éste.

DOS. POLÍTICA DE INVERSIONES

- 2.1. Sin perjuicio de las cantidades que mantenga en la caja y bancos, para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá sus recursos principalmente en:
 - (2.1.1) Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la CMF, siempre que la sociedad emisora cuente con los estados financieros anuales dictaminados por una empresa de auditoría externa, de aquellas inscritas en el registro que al efecto lleva la CMF y acciones de sociedades anónimas abiertas y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la CMF.
 - (2.1.2) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la CMF respectiva;
 - (2.1.3) Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio.
- 2.2. Adicionalmente y por motivos de liquidez, el Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos y siempre con un límite global para todas estas inversiones del 5% del activo total del Fondo:
 - (2.2.1) 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;
 - (2.2.2) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas;
 - (2.2.3) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras; y
 - (2.2.4) Cuotas de Fondos Mutuos, tanto nacionales como extranjeros.
- 2.3. No se requiere una clasificación de riesgo determinada para los instrumentos en los que pueda invertir el Fondo.
- 2.4. Los mercados a los cuales el Fondo dirigirá sus inversiones serán el nacional y en menor medida el extranjero, a los cuales no se les exigirá cumplir con ninguna otra condición que las señaladas en la normativa vigente.
- 2.5. Los saldos disponibles serán mantenidos principalmente en Pesos moneda nacional o en dólares de los Estados Unidos de América y en dicha moneda estarán denominados los instrumentos en los que invierta el Fondo. Sin perjuicio de lo anterior, no existirán limitaciones para la mantención de otras monedas o para que los instrumentos en los que invierta el Fondo estén denominados en otras monedas, en la medida que se dé cumplimiento a la política de inversión establecida en el Reglamento Interno.

- 2.6. Para el cumplimiento de su objetivo de inversión indicado en el número UNO. precedente, el Fondo podrá concurrir a la constitución de todo tipo de sociedades, en cuyos estatutos deberá establecerse que sus estados financieros anuales serán dictaminados por una empresa de auditoría externa de aquellas inscritas en el Registro que al efecto lleva la CMF.
- 2.7. Como política, el Fondo no hará diferenciaciones entre valores emitidos por sociedades anónimas que no cuenten con el mecanismo de Gobierno Corporativo descrito en el artículo 50° Bis de la Ley N°18.046, esto es, Comité de directores.
- 2.8. El Fondo no podrá invertir sus recursos en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella.
- 2.9. La Administradora adoptará las medidas de seguridad necesarias para el cuidado y conservación de los valores y bienes en que se inviertan los recursos del Fondo.
- 2.10. Tratándose de la inversión indirecta en inmuebles, las sociedades controladas por el Fondo contratarán seguros que cubran, a lo menos, el riesgo de incendio y terremoto de las construcciones.
- 2.11. Los títulos representativos de inversiones de los recursos del Fondo que sean valores de oferta pública susceptibles de ser custodiados serán mantenidos en custodia en una Empresa de Depósito y Custodia de Valores regulada por la ley N°18.876, de conformidad con lo que establezca la Norma de Carácter General N°235 de la CMF, y sus modificaciones posteriores. En relación a los títulos no susceptibles de ser custodiados por parte de las referidas empresas de acuerdo a lo establecido por la CMF mediante norma de carácter general, se estará a la reglamentación que para estos efectos dicte dicha CMF. Lo anterior, es sin perjuicio de las demás medidas de seguridad que sea necesario adoptar según la naturaleza del título de que se trate.
- 2.12. Lo dispuesto en los párrafos anteriores es sin perjuicio de las demás medidas de seguridad que sea necesario adoptar según la naturaleza del título o bien de que se trate.
- 2.13. En cualquier caso, la política de Inversión del Fondo se sujetará a las exigencias, limitaciones y restricciones que contemple el Decreto Ley 3.500 de 1980, sus reglamentos y las normas que lo sustituyen o reemplacen, de manera de cumplir con todas las exigencias legales y reglamentarias que permitan a los Fondos de Pensiones invertir en cuotas emitidas por el Fondo. Asimismo, de acuerdo con lo indicado en este reglamento interno, al menos el 95% del valor de la cartera de inversiones del Fondo deberá estar constituido por los instrumentos señalados en la sección 2.1.1 anterior, que deberán corresponder a sociedades cuyo activo a su vez esté constituido en al menos un 90% por bienes raíces nacionales no habitacionales para celebrar contratos de arrendamiento con opción de compra y/o por bienes raíces nacionales no habitacionales para renta.

TRES. CARACTERÍSTICAS Y DIVERSIFICACIÓN DE LAS INVERSIONES

3.1 Límite Máximo por tipo de instrumento respecto del activo del Fondo. En la inversión de los recursos del Fondo se observarán los siguientes límites máximos por tipo de instrumento respecto al activo del Fondo:

(3.1.1) Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la CMF, siempre que la sociedad emisora cuente con los estados financieros anuales dictaminados por una empresa de auditoría externa, de aquellas inscritas en el registro que al efecto lleva la CMF y acciones de sociedades anónimas abiertas y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la CMF: Hasta un 100%.

(3.1.2) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la CMF respectiva: Hasta un 5%

(3.1.3) Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio: Hasta un 5%

(3.1.4) 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: Hasta un 5%.

(3.1.5) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas: Hasta un 5%.

(3.1.6) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras: Hasta un 5%.

(3.1.7) Cuotas de Fondos Mutuos o de Inversión, tanto nacionales como extranjeros: Hasta un 5%.

El límite general para la inversión en los activos indicados en numerales (3.1.2) a (3.1.7), ambos inclusive, no podrá ser mayor al 5% del activo del Fondo. Para estos efectos, dicho porcentaje no incluirá en forma individual ni total, los montos invertidos en los instrumentos arriba indicados cuando estos correspondan a las partidas de “Efectivo y Efectivo Equivalente” de los estados financieros del Fondo. Sin perjuicio de los límites antes indicados, el Fondo deberá mantener invertido al menos un 95% del valor de la cartera de inversiones en los valores y bienes indicados en la sección 2.13. Asimismo, el Fondo podrá mantener invertido hasta un 100% de sus activos en sociedades anónimas abiertas, única y exclusivamente cuando el Fondo haya invertido en acciones de estas sociedades con a lo menos un año de anticipación a la inscripción de sus acciones en el Registro de Valores de la CMF.

3.2 Límite máximo de inversión respecto del emisor de cada instrumento:

(3.2.1) Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor o por un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas, incluido el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República: Hasta un 45% del activo del Fondo;

(3.2.2) Acciones emitidas por una misma sociedad anónima abierta: Hasta un 30% de las acciones suscritas y pagadas de la sociedad; y

(3.2.3) Acciones emitidas por una sociedad que no haya registrado sus acciones en la CMF o como valores de oferta pública en el extranjero, sea chilena o extranjera: Hasta un 100% de las acciones suscritas y pagadas de la sociedad;

3.3 Los límites indicados en la sección 2.2 anterior y en los numerales 3.1.2 al 3.1.7 anteriores no aplicarán para los activos clasificados como “Efectivo y Efectivo Equivalente” en los estados financieros del Fondo, en cuyo caso el límite aplicable corresponderá al 30% del activo del Fondo.

3.4 El límite de inversión establecido en el número (3.2.1) del presente número TRES., no será aplicable cuando el emisor sea una sociedad controlada exclusivamente por el Fondo, caso en el cual el Fondo podrá tener hasta un 100% de su activo invertido en instrumentos o valores emitidos por ella. Sin perjuicio de ello, la inversión máxima de dicha sociedad, en una misma entidad, un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas, un mismo bien raíz o conjunto o complejo inmobiliario, ya sea directamente o a través de otras sociedades controladas por el Fondo, no podrá representar un monto superior al 45% del activo del Fondo.

3.5 Los excesos de inversión que se produzcan respecto de los márgenes indicados en 3.1 y 3.2 del presente número TRES., por causas ajenas a la Administradora, deberán eliminarse dentro del plazo de 12 meses contados desde que se haya producido el exceso. Si el exceso de inversión se debiera a causas imputables a la Administradora, deberá eliminarse dentro de los 30 días siguientes de producido. En la medida que la normativa aplicable así lo permita, la regularización de los excesos de inversión se realizará mediante la venta de los instrumentos o valores excedidos o mediante el aumento del patrimonio del Fondo. Producido el exceso, cualquiera sea su causa, la Administradora informará este hecho al Comité de Vigilancia y a la CMF al día hábil siguiente de producido, y no podrán efectuarse nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos.

3.6 El Fondo valorizará sus inversiones de conformidad con los criterios establecidos con la normativa que resulte aplicable al efecto y de acuerdo con los principios contables correspondientes. Consecuentemente, para los efectos de determinar los valores máximos referidos el presente número TRES., se estará a la información contenida en la contabilidad del Fondo.

CUATRO. OPERACIONES QUE REALIZARÁ EL FONDO

4.1 Contratos de Derivados:

(4.1.1) Objetivo de los Contratos de Derivados. Los contratos de derivados referidos en el Reglamento Interno se celebrarán con el objeto de obtener una adecuada cobertura de riesgos cambiarios y financieros de las inversiones del Fondo en el exterior, sin perder de vista el objetivo de optimizar la rentabilidad y el valor de las inversiones en el largo plazo.

(4.1.2) Tipos de Contratos de Derivados. Contratos de Forward, esto es, contratos en virtud de los cuales una parte se obliga a comprar o vender a la contraparte, en una fecha futura preestablecida, un número determinado de unidades de un activo objeto previamente definido y caracterizado, a un precio predefinido al momento de su celebración.

(4.1.3) Tipo de Operación. El Fondo actuará como comprador o como vendedor.

(4.1.4) Activos Objeto. Los Contratos de Forward tendrán como activo objeto alguna de las monedas en las que está autorizado invertir.

(4.1.5) Mercados en los que se efectuarán los Contratos de Derivados. Los Contratos de Forward referidos en el reglamento interno se efectuarán fuera de los mercados bursátiles, tanto en Chile como en el extranjero. Los Contratos de Forward deberán celebrarse con entidades bancarias, financieras o intermediarias de valores, tanto en Chile como en el extranjero, siempre y cuando dichas entidades cuenten con una clasificación de riesgo “grado de inversión” (investment grade) otorgada por una clasificadora de riesgo internacional y sean entidades previamente aprobadas por la comisión clasificadora de riesgo como contraparte para operaciones celebradas por los fondos de pensiones. Las condiciones generales de estos contratos deberán ser de aquellas reconocidas por el Banco Central de Chile según el acuerdo 1.457 de fecha 22 de enero de 2009 u otros que formen parte del mercado cambiario formal nacional. Por su parte, para contratos de cobertura en el extranjero, los contratos deberán ser suscritos de acuerdo a ISDA y la contraparte deberá tener clasificación de riesgo a lo menos como la de Chile. Finalmente, los contratos de forward, tanto en Chile como en el extranjero, no podrán contemplar plazos de vencimiento superiores a los 180 días.

(4.1.6) Otras Limitaciones. Deberán observarse los siguientes límites máximos de inversión respecto de las distintas operaciones con instrumentos derivados que se realicen con los recursos del Fondo:

/i/ La cantidad neta comprometida a comprar de una determinada moneda en contratos de forward, valorizada dicha cantidad considerando el valor de la moneda activo objeto más la disponibilidad de esa moneda en la cartera contado, no podrá ser superior al 40% del activo total del Fondo;

/ii/ La cantidad neta comprometida a vender de una determinada moneda en contratos de forward, valorizada dicha cantidad considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá ser superior al 40% del patrimonio del Fondo; y

/iii/ Ambas operaciones no podrán superar los porcentajes efectivos que representen las inversiones inmobiliarias del Fondo en el extranjero, en títulos expresados en las respectivas monedas en las que se mantenga dichas inversiones.”

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 Operaciones y Finanzas de la Sociedad Administradora.

5.1.1 Riesgos de mercado

a) Riesgo de precios

El Fondo invierte principalmente, a través de sus subsidiarias, en activos inmobiliarios, cuyos valores están sujetos a variaciones por situaciones diversas del mercado inmobiliario y cambios de normativa que podrían tener efectos positivos o negativos en los activos del Fondo. Para mitigar este riesgo el Fondo tiene una política de diversificación de sus activos inmobiliarios tanto en ubicación geográfica como en tipo de propiedad. El Fondo tiene participaciones, indirectamente a través de sus sociedades subsidiarias y coligadas, en más de 80 bienes raíces.

Los ingresos recurrentes del Fondo provienen principalmente de inversiones indexadas a la UF, por lo que sus valores también están indexados a la UF.

El riesgo de precios se ve acotado también por una estrategia de privilegiar arriendos de largo plazo, lo cual origina una mayor estabilidad de los flujos de ingresos en el tiempo y se traduce en un valor más estable de los activos inmobiliarios.

Los valores de los bienes raíces son monitoreados y actualizados al menos una vez por año, para lo cual se efectúan tasaciones por parte de peritos tasadores independientes de quienes auditan los estados financieros.

Hay eventos y condiciones que pueden afectar el valor de los bienes raíces, tales como las condiciones económicas y geopolíticas, tanto del mercado general como del mercado de bienes raíces en Chile; en períodos de gran incertidumbre y volatilidad puede haber un gran número de arrendatarios con menores ingresos y menor acceso a financiamiento. Un menor crecimiento económico y de las tasas de empleo puede

originar una menor demanda por espacios en las propiedades del Fondo, lo cual podría afectar negativamente el flujo de arriendos y, por ende, el valor de los inmuebles.

También pueden ocurrir eventos particulares o cambios normativos en algunos sectores específicos, que afecten el valor de las propiedades.

Por esto, la diversificación en varios ámbitos que posee la cartera del Fondo, por tipo de propiedades, por arrendatario, por plazos de contratos y por ubicaciones, constituyen factores importantes en la mitigación de esos riesgos que dependen de condiciones exógenas.

En un análisis de sensibilidad en cuyo escenario los precios de los bienes raíces aumenten o disminuyan su valor en un 2% (considerando una tasa de impuesto del 27% vigente actualmente), el efecto en resultados y patrimonio a nivel del Fondo sería de M\$18.876.312 como utilidad o pérdida, según corresponda.

A continuación, se presenta un cuadro con el análisis de sensibilidad de los precios de las propiedades de inversión de las subsidiarias del Fondo valorizadas al 31 de diciembre de 2025.

Análisis de sensibilidad de precios de propiedades de inversión de:		Variación de precios	
		+ 2%	- 2%
Subsidiarias	Valor M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$
Inmobiliaria Plaza Constitución SpA	135.506.439	1.978.394	(1.978.394)
Inmobiliaria Descubrimiento SpA (Consolidado)	150.494.918	2.197.226	(2.197.226)
Rentas Bucarest SpA	29.253.326	427.099	(427.099)
Rentas Inmobiliarias SpA	124.317.244	1.815.032	(1.815.032)
Rentas Magdalena SpA	55.614.043	811.965	(811.965)
Inmobiliaria Plaza Araucano SpA	129.325.641	1.888.154	(1.888.154)
Bodenor Flexcenter SA (70%)	668.386.461	9.758.442	(9.758.442)
Totales	1.292.898.072	18.876.312	(18.876.312)

b) Riesgo cambiario

El riesgo cambiario, como está definido en NIIF 7, surge cuando el valor de transacciones futuras, activos 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 31 de diciembre de 2025 los activos denominados en una moneda distinta de la moneda funcional eran equivalentes a 580,17 MUS\$D, representando el 0,06% de los activos del Fondo. La política de inversión del Fondo establece que hasta un 5% de sus activos puede estar invertido en países cuya moneda fuera distinta al peso chileno.

En un análisis de sensibilidad en cuyo escenario el tipo de cambio aumente o disminuya su valor en un 10%, el efecto en resultado o patrimonio a nivel del Fondo sería de

M\$52.629 como utilidad o pérdida según corresponda, lo que representa un 0,01% de los activos del Fondo. Es decir, por cada peso que varíe el tipo de cambio el efecto al 31 de diciembre de 2025 es de M\$526.

Análisis de sensibilidad de variación de tipo de cambio sobre los activos distintos de la moneda funcional.		Variación cambiaria	
		+ 10%	- 10%
Concepto	M\$	M\$	M\$
Activos en dólares	526.286	52.629	(52.629)
Totales	526.286	52.629	(52.629)

La exposición al riesgo en el tipo de cambio es monitoreada periódicamente y revisada trimestralmente por la Gerencia de Finanzas.

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.

El Fondo no mantiene activos y pasivos financieros a valor razonable.

El Fondo tiene como práctica que las deudas a largo plazo son tomadas a tasa fija sobre UF, por lo que este riesgo está acotado a que no existan condiciones adecuadas para refinanciamiento en aquellos períodos en que existen vencimientos de deuda. La deuda financiera del Fondo corresponde a un contrato de crédito con el Banco de Chile con vencimiento en enero de 2026 (MM UF 3,50) y a dos emisiones de bonos con vencimientos en octubre de 2028 (MM UF 1,75) y diciembre de 2029 (MM UF 1,00).

A continuación, se presenta un análisis de sensibilidad para distintas tasas de refinanciamiento al vencimiento de cada obligación, tomando como base la tasa BCU 10 años (obtenida del Banco Central) más un spread de 100 bps (tasa esperada 3,31%) y considerando dos escenarios con aumento y disminución de 100 bps:

Análisis de sensibilidad de tasa de interés al 31 de diciembre de 2025				Efecto en resultados	
				2,31%	4,31%
Instrumento	Tasa efectiva	Vencimiento	Capital M\$	Variación en gasto financiero anual	
				M\$	M\$
Bonos serie I	4,72%	10-10-2028	69.412.936	1.672.852	284.593
Bonos serie K	3,70%	10-12-2029	39.912.143	553.502	(244.741)
Préstamo Banco de Chile	0,89%	26-01-2026	139.527.368	(1.981.289)	(4.771.836)
Totales			248.852.447	245.065	(4.731.984)

Como resultado de las necesidades de capital de trabajo, el Fondo puede estar expuesto a riesgos de tasa de interés originados por el financiamiento a través de líneas de créditos de corto plazo.

5.1.2 Riesgo de crédito

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

Para el Fondo y sus subsidiarias este riesgo proviene principalmente de los arrendatarios, que no sean capaces de cumplir con sus obligaciones en tiempo y forma. El riesgo de crédito puede ser mayor si es que los ingresos se concentran en pocos arrendatarios, ya que los ingresos del Fondo dependerían en gran medida de la situación financiera de esos pocos arrendatarios importantes.

Para mitigar este riesgo se mantiene una amplia diversificación de arrendatarios. El Fondo a través de sus sociedades subsidiarias tiene contratos con más de 200 arrendatarios en propiedades en Chile y ninguno de ellos representa más del 6% del valor total de los arriendos que se perciben mensualmente.

Además, se realizan las siguientes acciones:

- i) Antes de formalizar un contrato de arriendo se analiza el riesgo de no pago del futuro arrendatario,
- ii) Los contratos de arriendo son otorgados, en su gran mayoría, mediante escritura pública y contienen cláusulas que establecen sanciones por atrasos en el pago de arriendo, que consideran el cobro de intereses de mora y la facultad del arrendador para dar por terminado el contrato en forma anticipada una vez acreditada su deuda, y
- iii) Se realiza un monitoreo periódico por parte de la gerencia y el directorio de la Administradora de las cuentas por cobrar y morosidad si las hubiera.

Para el cierre al 31 de diciembre de 2025 la morosidad correspondía a 1,5% de las rentas netas de los últimos 12 meses (1,8% al 31 de diciembre de 2024). Estas cifras no consideran las rentas netas de Bodenor Flexcenter S.A. y de los activos de USA.

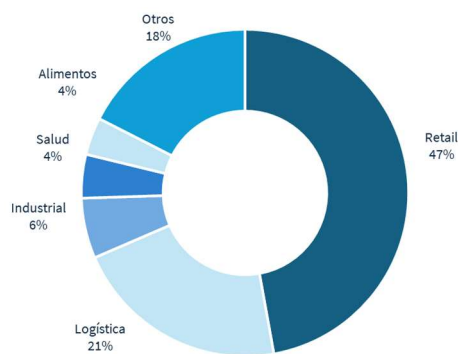
Una recesión económica en una industria en la que opere un número significativo de nuestros arrendatarios actualmente o en el futuro, podría afectar negativamente las condiciones financieras de dichos arrendatarios y hacer que no paguen, incurran en mora, no renueven sus contratos, o los renueven en términos menos favorables para el Fondo, se declaren en quiebra o insolvencia, o no puedan cumplir con sus obligaciones de arriendo.

La diversificación de la cartera por sector económico de los arrendatarios es importante para mitigar este riesgo. En la cartera actual existen arrendatarios de más de 16 industrias distintas.

Diversificación de la Renta - Cartera Directa Nacional



Diversificación de la Renta – Bodenor Flexcenter



La Administración mantiene un stock de estimaciones de deudores incobrables en los estados financieros de las sociedades subsidiarias por un monto que equivale a un 1,6% de las rentas de los últimos 12 meses (incluye acuerdos de pago). Estas cifras no consideran las rentas netas de Bodenor Flexcenter S.A. y de los activos de USA.

Al 31 de diciembre de 2025 la tasa de “vacancia financiera” (*) por rentas de arrendamiento alcanza 3,4% (4,5% al 31 de diciembre de 2024). Para el cálculo de la tasa de “vacancia física” (**) y de la tasa de vacancia financiera se adoptan los criterios de medición de vacancia establecidos por la Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión (ACAFI).

CARTERA	31.12.2025	31.12.2024
Oficinas		
Vacancia física	11,0%	13,8%
Vacancia financiera	12,0%	14,1%
Locales comerciales		
Vacancia física	3,7%	3,2%
Vacancia financiera	4,0%	3,8%
Centros de distribución		
Vacancia física	0,4%	0,8%
Vacancia financiera	0,3%	0,5%
Total metros en Chile	855.715	855.715
Vacancia física	2,3%	3,0%
Vacancia financiera	3,4%	4,5%

(*) Vacancia Financiera: Corresponde al porcentaje de ingresos potenciales de rentas de arrendamiento que se podrían haber percibido por los metros cuadrados vacantes respecto de los ingresos potenciales totales.
(**) Vacancia Física: Corresponde al porcentaje de metros cuadrados vacantes por sobre los metros cuadrados totales.

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 y/o refinanciar, en lo posible, recursos suficientes para el cumplimiento de sus compromisos financieros.

Cuando el Fondo requiere financiamiento, los créditos contratados pueden ser inicialmente de corto plazo para posteriormente traspasarlos a financiamientos de largo plazo en UF, de modo de que los pagos de intereses y amortizaciones sean cubiertos adecuadamente con los ingresos por arriendos en el largo plazo y/o refinanciamiento.

Los flujos operacionales de las sociedades subsidiarias del Fondo provienen de los arriendos de las propiedades y están sustentados, por un lado, por la duración de los contratos de arriendo y vencimientos en distintos años, y por otro, por la alta demanda que poseen los inmuebles de propiedad del Fondo, producto, principalmente, de sus buenas ubicaciones.

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

Adicionalmente el Fondo maneja constantemente recursos líquidos y líneas de crédito disponibles.

Al 31 de diciembre de 2025 la Sociedad presenta liquidez del efectivo y equivalentes al efectivo de acuerdo con el siguiente cuadro:

	31.12.2025	31.12.2024
	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	12.681.132	68.493.011
Pasivos corrientes	143.860.660	57.815.663
Razón corriente	0,09	1,18

Al 31 de diciembre de 2025 el saldo de pasivos financieros presenta los siguientes vencimientos futuros:

Vencimientos de pasivos	Hasta 1 mes M\$	de 1 a 3 meses M\$	de 3 a 12 meses M\$	de 1 a 3 años M\$	de 3 a 5 años M\$	de 5 a 10 años M\$
Préstamos bancarios	139.527.368	-	-	-	-	-
Bonos de oferta pública	-	-	760.759	68.737.121	39.827.199	-
Totales	139.527.368	-	760.759	68.737.121	39.827.199	-

Para afrontar estos vencimientos, el Fondo puede refinanciarlos en su totalidad, y/o realizar aumentos de capital y/o vender activos.

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 está a cargo del Gerente de Activos de la sociedad 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, siendo una instancia de aprobación el Comité de Activos, en el cual participan tres directores de la sociedad Administradora, además del Gerente de Activos, Gerente General y el Gerente Corporativo.

Finalmente, para operaciones por montos superiores a UF 300.000 es el Directorio de la sociedad Administradora, quien aprueba una inversión (o desinversión). Para operaciones por montos inferiores, que fueron aprobadas por el Comité de Activos, el directorio es informado, quedando lo anterior reflejado en acta de la respectiva sesión.

Respecto al control de gestión realizado a nivel interno, mensualmente es presentado al directorio y al Comité de Gestión de Riesgos, un informe en el cual se comparan los estados financieros proyectados con los estados financieros reales, y un informe de la cartera de inversiones con indicadores de rentabilidad, ocupación y morosidad, entre otros. Adicionalmente, la sociedad Administradora dispone de manuales que establecen un conjunto de políticas y procedimientos que tienen como propósito controlar y mitigar los riesgos de los procesos. Se revisan permanentemente los procedimientos y controles sobre las distintas actividades que realiza la sociedad Administradora para la correcta gestión del Fondo, mediante auditorías internas que son informadas al directorio y al Comité de Auditoría trimestralmente.

Además de los controles anteriores se encuentra el Comité de Vigilancia, integrado por tres 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.

Por último y dentro de los riesgos operacionales, se deben considerar los riesgos por eventos naturales, de responsabilidad civil, vandalismo y terrorismo. Para cubrir dichos riesgos las propiedades están aseguradas con pólizas que se encuentran con límites para ciertas coberturas conforme a las mejores condiciones disponibles en el mercado.

5.1.5 Gestión de riesgo de capital

El capital del Fondo está representado por las cuotas suscritas y pagadas. El importe de este puede variar por nuevas emisiones de cuotas o por disminuciones de capital acordadas en Asamblea de Aportantes, de acuerdo con lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo. El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad de este para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los aportantes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

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

Asimismo, el Fondo hace seguimiento del índice de apalancamiento, en línea con lo establecido por su Reglamento Interno y la normativa vigente emitida por la CMF. Este índice se calcula dividiendo los pasivos exigibles por el patrimonio neto.

El índice de apalancamiento, considerando los pasivos exigibles, fue el siguiente:

	31.12.2025	31.12.2024
	M\$	M\$
Pasivo exigibles	252.424.980	296.746.713
Patrimonio neto	634.233.376	594.991.846
Índice de apalancamiento	39,80%	49,87%

El reglamento interno del Fondo establece, en el título IV, que los pasivos exigibles, así como los gravámenes y prohibiciones que mantenga, no podrán exceder del 100% de su patrimonio. Para efectos de calcular este indicador establece que en el caso que el Fondo tenga activos afectos a un gravamen o prohibición con el objeto de garantizar obligaciones propias deberá considerarse el mayor valor entre el monto de la obligación y el monto del gravamen, no debiendo en consecuencia sumarse ambos montos. Al 31 de diciembre de 2025, el Fondo no mantiene gravámenes o prohibiciones sobre sus activos.

Conforme a lo anterior, el nivel de endeudamiento al 31 de diciembre de 2025 fue de un 39,80% (49,87% al 31 de diciembre 2024).

6. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

a) 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. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar ajustes importantes a los valores contables de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero se describen a continuación:

i. Cálculo de provisiones y pasivos devengados.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

b) Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

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

7. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Composición de la cartera:

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se presentan en esta categoría los siguientes instrumentos financieros:

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2025				Al 31 de diciembre de 2024			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos M\$	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos M\$
ACTIVOS NO CORRIENTES								
Inversiones no registradas:								
Otros títulos de deuda no registrados	242.145.062	-	242.145.062	27,31	303.704.511	-	303.704.511	34,06
Subtotal	242.145.062	-	242.145.062	27,31	303.704.511	-	303.704.511	34,06
Total	242.145.062	-	242.145.062	27,31	303.704.511	-	303.704.511	34,06

Principalmente corresponden a la inversión vía títulos de deuda (pagarés) en sociedades en las que participa el Fondo y que requieren recursos para efectuar inversiones inmobiliarias, a una tasa de interés equivalente a BCU 20 años + 2% anual, y cuya valorización se registra a costo amortizado, siendo esta una adecuada aproximación del valor razonable, debido a que corresponden a operaciones de muy poca liquidez en el mercado.

El saldo Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 está compuesto por el siguiente detalle:

Sociedades	Tipo de Instrumento	Tasa Anual Vigente %	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Inmobiliaria Plaza Araucano SpA	P	4,32	55.250.504	53.426.893
Inmobiliaria Plaza Constitución SpA	P	4,32	65.766.521	122.303.901
Rentas Inmobiliarias SpA	P	4,32	46.521.780	55.560.149
Rentas Retail SpA	P	4,32	-	94.441
Rentas Bucarest SpA	P	4,32	14.062.854	13.651.036
Rentas Magdalena SpA	P	4,32 - 4,44	12.239.725	11.547.613
Inmobiliaria Descubrimiento SpA	P - RD	4,32- 4,25 - 6,5	39.946.848	39.146.748
Bodenor Flex Center SA.	P	5,35	8.356.830	7.973.730
Total			<u>242.145.062</u>	<u>303.704.511</u>

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

	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Saldos de inicio al 1 de enero	303.704.511	286.165.925
Intereses y reajustes	22.106.061	27.153.747
Cobro de intereses	(12.687.267)	(14.092.185)
Nuevos títulos de deuda	3.068.101	16.903.064
Amortización de capital	<u>(74.046.344)</u>	<u>(12.426.040)</u>
Saldo final	242.145.062	303.704.511
Menos: Porción no corriente	<u>(242.145.062)</u>	<u>(303.704.511)</u>
Porción corriente	<u>-</u>	<u>-</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 de estados financieros individuales resumida de subsidiarias y asociada:

Al 31 de diciembre de 2025

A1 31 de diciembre de 2025				Participaciones		Activos Corrientes M\$	Activos no corrientes M\$	Total de activos M\$	Pasivos corrientes M\$	Pasivos no corrientes M\$	Total de pasivos M\$	Total Patrimonio M\$	Total de ingresos M\$	Total de gastos M\$	Resultados del ejercicio M\$
Rut	Sociedades	País de origen	Moneda funcional	Capital	Votos										
96.622.490-8	Inmobiliaria Descubrimiento SpA	Chile	CLP	100,00	100,00	2.029.469	148.344.097	150.373.566	4.772.660	144.977.608	149.750.268	623.298	11.900.280	(19.344.153)	(7.443.873)
76.030.901-K	Inmobiliaria Plaza Araucano SpA	Chile	CLP	100,00	100,00	592.443	129.325.641	129.918.084	173.165	100.459.676	100.632.841	29.285.243	9.905.083	(8.597.233)	1.307.850
76.166.875-7	Rentas Inmobiliarias SpA	Chile	CLP	100,00	100,00	7.929.143	124.342.873	132.272.016	1.410.632	116.667.489	118.078.121	14.193.895	14.141.111	(12.972.723)	1.168.388
99.593.200-8	Bodenor Flexcenter S.A.	Chile	CLP	70,00	70,00	39.891.353	1.016.399.344	1.056.290.697	47.416.521	518.397.788	565.814.309	490.476.388	163.324.355	(69.844.739)	93.479.616
76.165.527-2	Rentas Bucarest SpA	Chile	CLP	100,00	100,00	50.380	29.285.304	29.335.684	149.414	23.881.740	24.031.154	5.304.530	2.338.318	(2.366.729)	(28.411)
96.964.040-6	Inmobiliaria Plaza Constitución SpA	Chile	CLP	100,00	100,00	7.236.925	138.326.324	145.563.249	625.802	80.492.522	81.118.324	64.444.925	9.896.960	(12.247.901)	(2.350.941)
76.905.385-9	Rentas Magalena SpA	Chile	CLP	100,00	100,00	417.888	57.782.233	58.200.121	357.657	52.231.688	52.589.345	5.610.776	6.355.251	(4.703.099)	1.652.152
99.999.999-9	Constitution Real Estate Corp	EUA	USD	100,00	99,99	8.683	515.411	524.094	3.973	11.248.749	11.252.722	(10.728.628)	-	(205.587)	(205.587)
99.999.999-9	Limitless Horizon Ltd	EUA	USD	100,00	99,90	8.198	11.248.698	11.256.896	2.089	-	2.089	11.254.807	-	(10.950)	(10.950)
Totales						58.164.482	1.655.569.925	1.713.734.407	54.911.913	1.048.357.260	1.103.269.173	610.465.234	217.861.358	(130.293.114)	87.568.244

Al 31 de diciembre de 2024

				Participaciones		Activos Corrientes M\$	Activos no corrientes M\$	Total de activos M\$	Pasivos corrientes M\$	Pasivos no corrientes M\$	Total de pasivos M\$	Total Patrimonio M\$	Total de ingresos M\$	Total de gastos M\$	Resultados del ejercicio M\$
Rut	Sociedades	País de origen	Moneda funcional	Capital	Votos										
96.622.490-8	Inmobiliaria Descubrimiento SpA	Chile	CLP	100,00	100,00	1.638.586	151.871.308	153.509.894	6.159.071	141.712.852	147.871.923	5.637.971	13.293.718	(20.454.309)	(7.160.591)
76.030.901-K	Inmobiliaria Plaza Araucano SpA	Chile	CLP	100,00	100,00	431.801	127.103.401	127.535.202	281.071	97.523.783	97.804.854	29.730.348	14.743.304	(10.038.519)	4.704.785
76.166.875-7	Rentas Inmobiliarias SpA	Chile	CLP	100,00	100,00	3.596.304	121.606.432	125.202.736	858.937	123.377.778	124.236.715	966.021	11.947.461	(14.278.436)	(2.330.975)
99.593.200-8	Bodenor Flexcenter S.A.	Chile	CLP	70,00	70,00	16.058.118	892.827.289	908.885.407	97.161.726	378.301.609	475.463.335	433.422.072	126.197.761	(58.657.564)	67.540.197
76.165.527-2	Rentas Bucarest SpA	Chile	CLP	100,00	100,00	29.032	28.757.520	28.786.552	114.388	23.312.615	23.427.003	5.359.549	3.301.170	(2.712.969)	588.201
96.964.040-6	Inmobiliaria Plaza Constitución SpA	Chile	CLP	100,00	100,00	7.397.279	136.849.825	144.247.104	335.377	138.471.039	138.806.416	5.440.688	13.910.913	(16.538.530)	(2.627.617)
76.905.385-9	Rentas Magalena SpA	Chile	CLP	100,00	100,00	140.868	54.409.552	54.550.420	458.581	50.133.215	50.591.796	3.958.624	4.071.248	(8.839.121)	(4.767.873)
99.999.999-9	Constitution Real Estate Corp	EUA	USD	100,00	99,99	65.662	768.152	833.814	11.728	12.381.389	12.393.117	(11.559.303)	17.246	(21.039)	(3.793)
99.999.999-9	Limitless Horizon Ltd	EUA	USD	100,00	99,90	295	12.381.330	12.381.625	6.468	-	6.468	12.375.157	-	(13.073)	(13.073)
76.486.691-K	Rentas Retail SpA	Chile	CLP	100,00	100,00	136.595	690	137.285	90.240	115.503	205.743	(68.458)	357.469	(471.406)	(113.937)
Totales						29.494.540	1.526.575.499	1.556.070.039	105.477.587	965.329.783	1.070.807.370	485.262.669	187.840.290	(132.024.966)	55.815.324

b) Información de movimientos de las inversiones reconocidas por el método de la participación al:

Al 31 de diciembre de 2025

Rut	Sociedades	Ref.	Saldo inicial	Participaciones en:			Adiciones por aumentos de capital	Bajas	Otros movimientos	Distribuciones	Ajustes por conversión	Total de la inversión
				Resultados del ejercicio	Otros resultados integrales	Resultados no realizados						
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.622.490-8	Inmobiliaria Descubrimiento SpA	7	5.637.970	(7.443.873)	-	-	2.381.680	-	-	-	47.521	623.298
76.030.901-K	Inmobiliaria Plaza Araucano SpA		29.730.348	1.307.850	-	-	-	-	-	(1.752.955)	-	29.285.243
76.166.875-7	Rentas Inmobiliarias SpA	3	966.021	1.168.388	-	-	12.059.486	-	-	-	-	14.193.895
99.593.200-8	Bodenor Flexcenter S.A.		303.395.450	65.435.730	-	-	-	-	-	(25.378.158)	(119.551)	343.333.471
76.165.527-2	Rentas Bucarest SpA		5.359.549	(28.411)	-	-	-	-	-	(26.608)	-	5.304.530
96.964.040-6	Inmobiliaria Plaza Constitución SpA	6	5.440.688	(2.350.941)	-	-	61.355.178	-	-	-	-	64.444.925
76.905.385-9	Rentas Magalena SpA		3.958.624	1.652.152	-	-	-	-	-	-	-	5.610.776
99.999.999-9	Constitution Real Estate Corp	2	(11.559.186)	(205.584)	-	-	-	-	-	-	1.036.250	(10.728.520)
99.999.999-9	Limitless Horizon Ltd	2	12.375.158	(10.950)	-	-	-	-	-	-	(1.109.400)	11.254.808
Goodwill:												
76.030.901-K	Inmobiliaria Plaza Araucano SpA		3.231.953	-	-	-	-	-	-	-	-	3.231.953
99.593.200-8	Bodenor Flexcenter S.A.		32.021.389	-	-	-	-	-	-	-	-	32.021.389
76.165.527-2	Rentas Bucarest SpA		1.720.141	-	-	-	-	-	-	-	-	1.720.141
	Totales de activos por inversión	8	392.278.105	59.524.361	-	-	75.796.344	-	-	(27.157.721)	(145.180)	500.295.909
Provisión de patrimonios negativos												
96.622.490-8	Inmobiliaria Descubrimiento SpA		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
76.483.691-K	Rentas Retail SpA	1	(68.458)	(11.299)	-	-	-	79.757	-	-	-	-
	Totales		392.209.647	59.513.062	-	-	75.796.344	79.757	-	(27.157.721)	(145.180)	500.295.909

Al 31 de diciembre de 2024

				Participaciones en:								
Rut	Sociedades	Ref.	Saldo inicial	Resultados del ejercicio	Otros resultados integrales	Resultados no realizados	Adiciones por aumentos de capital	Bajas	Otros movimientos	Distribuciones	Ajustes por conversión	Total de la inversión
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.622.490-8	Inmobiliaria Descubrimiento SpA		12.862.047	(7.160.591)	-	-	-	-	-	-	(63.486)	5.637.970
76.030.901-K	Inmobiliaria Plaza Araucano SpA		27.140.641	4.704.785	-	-	-	-	1	(2.115.079)	-	29.730.348
76.166.875-7	Rentas Inmobiliarias SpA	3	(931.445)	(2.330.975)	-	-	4.228.441	-	-	-	-	966.021
99.593.200-8	Bodenor Flexcenter S.A.	5	262.402.536	47.278.138	-	-	15.818.880	-	327.022	(21.885.511)	(545.615)	303.395.450
76.165.527-2	Rentas Bucarest SpA		4.771.348	588.201	-	-	-	-	-	-	-	5.359.549
96.964.040-6	Inmobiliaria Plaza Constitución SpA		8.068.305	(2.627.617)	-	-	-	-	-	-	-	5.440.688
76.905.385-9	Rentas Magalena SpA	4	386.497	(4.767.873)	-	-	8.340.000	-	-	-	-	3.958.624
99.999.999-9	Constitution Real Estate Corp	2	(10.171.473)	(3.794)	-	-	-	-	1	-	(1.383.920)	(11.559.186)
99.999.999-9	Limitless Horizon Ltd	2	10.904.567	(13.073)	-	-	-	-	-	-	1.483.664	12.375.158
<u>Goodwill:</u>												
99.999.999-9	Inmobiliaria Plaza Araucano SpA		3.231.953	-	-	-	-	-	-	-	-	3.231.953
99.593.200-8	Bodenor Flexcenter S.A.		32.021.389	-	-	-	-	-	-	-	-	32.021.389
76.165.527-2	Rentas Bucarest SpA		1.720.141	-	-	-	-	-	-	-	-	1.720.141
Totales de activos por inversión			8	352.406.506	35.667.201	-	28.387.321	-	327.024	(24.000.590)	(509.357)	392.278.105
<u>Provisión de patrimonios negativos</u>												
76.483.691-K	Rentas Retail SpA	1	45.479	(113.937)	-	-	-	-	-	-	-	(68.458)
Totales				352.451.985	35.553.264	-	28.387.321	-	327.024	(24.000.590)	(509.357)	392.209.647

- (1) Rentas Retail SpA: Con fecha 20 de junio de 2025 el Fondo traspasa a Rentas Inmobiliarias SpA el 100% de las acciones mantenidas en la sociedad Rentas Retail SpA la cual es absorbida por fusión impropia. Al 31 de diciembre de 2024 la sociedad presenta patrimonio negativo, cuya inversión se clasifica como pasivo no corriente en el Fondo por M\$68.458.
- (2) Constitution Real Estate Corp y Limitless Horizon Ltd: Sociedades que en su conjunto son consideradas como una sola inversión, se presentan en el estado de situación financiera al 31.12.2025por un monto de M\$526.286 (Ver anexo A), al 31.12.2024 el monto fue de M\$815.971. El Fondo invierte indirectamente en la sociedad extranjera Rentas USA Corp.
- (3) Rentas Inmobiliarias SpA: El 31.07.2025 la sociedad aumentó su capital en un monto de M\$12.059.486 capitalizando de un pagaré de UF302.700 más un pago en efectivo de M\$200.000. El 31.12.2024 se efectuó la capitalización de un pagaré de UF25.989,76. El 25.03.2024 la sociedad aumentó su capital en M\$3.230.000, pagado en efectivo el 27.03.2024.
- (4) Rentas Magdalena SpA: El 01.08.2024 la sociedad aumentó su capital en M\$8.340.000 capitalizando un pagaré de UF204.642,43 y un pago en efectivo de M\$650.000.
- (5) Bodenor Flexcenter SA: El 27.03.2024, en Junta Extraordinaria de accionistas, se acordó un aumento de capital, cuyo primer pago fue el 28.03.2024 con la suscripción de acciones por 1.680 acciones a un valor nominal de \$5.885.000 por acción. El segundo pago fue efectuado el 22.04.2024 con la suscripción de 1.008 acciones con igual valor nominal.
- (6) Inmobiliaria Plaza Constitución SpA: El 30.05.2025 la sociedad aumentó su capital en M\$60.955.178 mediante la capitalización de un pagaré de UF1.526.053 y un pago en efectivo de M\$1.150.000. El 31 de diciembre de 2025 pagó la cantidad de M\$400.000 al aumento de capital.
- (7) Inmobiliaria Descubrimiento SpA: Con fecha 31 de diciembre de 2025 la sociedad realiza un aumento de capital por M\$2.381.680, el cual queda íntegramente pagado con la capitalización de pagarés por un monto de UF59.949,72 sin emisión de nuevas acciones.
- (8) Estos saldos corresponden al total de activos por inversiones valorizadas por el método de la participación expresado en el estado de situación financiera como activos no corrientes.

c) Las participaciones en resultados fueron las siguientes:

Rut	Sociedades	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
96.622.490-8	Inmobiliaria Descubrimiento SpA	(7.443.873)	(7.160.591)
76.030.901-K	Inmobiliaria Plaza Araucano SpA	1.307.850	4.704.785
76.166.875-7	Rentas Inmobiliarias SpA	1.168.388	(2.330.975)
99.593.200-8	Bodenor Flexcenter S.A.	65.435.730	47.278.138
76.165.527-2	Rentas Bucarest SpA	(28.411)	588.201
96.964.040-6	Inmobiliaria Plaza Constitución SpA	(2.350.941)	(2.627.617)
76.905.385-9	Rentas Magalena SpA	1.652.152	(4.767.873)
99.999.999-9	Constitution Real Estate Corp	(205.584)	(3.794)
99.999.999-9	Limitless Horizon Ltd	(10.950)	(13.073)
76.486.691-K	Rentas Retail SpA	(11.299)	(113.937)
Totales		59.513.062	35.553.264

d) Prueba de deterioro del Goodwill:

Al 31 de diciembre de 2025 se realizó una prueba de deterioro del goodwill registrado en los estados financieros por las inversiones en:

Rut	Sociedades	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
76.030.901-K	Inmobiliaria Plaza Araucano SpA	3.231.953	3.231.953
99.593.200-8	Bodenor Flexcenter S.A.	32.021.389	32.021.389
76.165.527-2	Rentas Bucarest SpA	1.720.141	1.720.141
Totales		36.973.483	36.973.483

Este análisis fue encargado al perito BDO Consulting, cuyos resultados para las tres inversiones mostraron que el valor económico sigue siendo mayor al valor libro de los patrimonios y sus respectivos goodwill, por lo cual no existe deterioro.

e) Ajustes de conversión:

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los ajustes por conversión registrados en otras reservas corresponden a las siguientes inversiones:

Rut	Sociedades	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
96.622.490-8	Inmobiliaria Descubrimiento SpA	47.521	(63.486)
99.593.200-8	Bodenor Flexcenter S.A.	(119.551)	(545.615)
99.999.999-9	Constitution Real Estate Corp	1.036.250	(1.383.920)
99.999.999-9	Limitless Horizon Ltd	(1.109.400)	1.483.664
Totales		(145.180)	(509.357)

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR Y POR PAGAR EN OPERACIONES

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

- a) **Cuentas y documentos por cobrar por operaciones** - Corresponden principalmente a saldos de precio por venta de activos.

Rut	Nombre	País entidad deudora	Tipo de moneda o reajuste	Tipo de amortización	Tasa vigente		Vencimiento	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
					efectiva %	nominal %			
Activos corrientes:								-	-
Activos no corrientes:									
76.030.901-K	Inmobiliaria Plaza Araucano SpA	Chile	UF	-	4,00	4,00	17.01.2030	20.076.343	19.413.699
76.165.527-2	Rentas Bucarest SpA	Chile	UF	-	5,73	5,73	25.04.2030	7.207.149	6.983.655
76.166.875-7	Rentas Inmobiliarias SpA	Chile	UF	-	6,50	6,50	17.01.2030	55.276.683	53.452.209
76.166.875-7	Rentas Inmobiliarias SpA	Chile	UF	-	4,32	4,32	17.01.2030	11.530.176	11.149.609
96.622.490-8	Inmobiliaria Descubrimiento SpA	Chile	UF	-	4,32	4,32	17.01.2030	5.860.986	5.667.537
96.622.490-8	Inmobiliaria Descubrimiento SpA	Chile	UF	-	6,50	6,50	17.01.2030	10.405.468	10.062.023
96.622.490-8	Inmobiliaria Descubrimiento SpA	Chile	UF	-	6,48	6,48	17.01.2030	8.771.367	8.481.857
96.964.040-6	Inmobiliaria Plaza Constitucion SpA	Chile	UF	-	6,48	6,48	17.01.2030	12.383.643	12.041.725
Total								131.511.815	127.252.314
Total Cuentas por cobrar por operaciones								131.511.815	127.252.314

- b) **Documentos por pagar por operaciones** - Corresponde a las remuneraciones, fija y variable, por administración pendientes de pago:

Pasivos Corrientes :		País entidad deudora	Tipo de moneda o reajuste	Tipo de amortización	Tasa		31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Rut	Nombre				efectiva %	nominal %		
96.753.330-0	Independencia Administradora General de Fondos S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	3.473.662	3.188.157

10. PRÉSTAMOS

El detalle o composición de este rubro es el siguiente:

- a) **Clases de préstamos:**

	Saldo al 31.12.2025		Saldo al 31.12.2024	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios en UF (b)	139.527.368	-	596.443	134.089.124
Bonos de oferta pública en UF (c)	760.759	108.564.320	53.972.621	104.773.468
Total de préstamos	140.288.127	108.564.320	54.569.064	238.862.592

b) Préstamos bancarios:

Corresponde a un crédito bullet tomado con el Banco Chile con vencimiento el 26 de enero de 2026 y cuyo detalle al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

Saldos corrientes:							Tipos de vencimientos del período			Saldos al:	
País	Institución financiera	Unidad de reajuste	Tipo de amortización	Tasa real anual	Tasa efectiva anual	Tipo de garantía	Hasta 1 mes M\$	De 1 a 3 meses M\$	De 3 a 12 meses M\$	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Chile	Banco Chile	UF	Bullet	0,79%	0,89%	Hipoteca	139.527.368	-	-	139.527.368	596.443
Totales préstamos bancarios corrientes		-	-	-	-	-	139.527.368	-	-	139.527.368	596.443

Saldos no corrientes:							Tipos de vencimientos del período			Saldos al:	
País	Institución financiera	Unidad de reajuste	Tipo de amortización	Tasa real anual	Tasa efectiva anual	Tipo de garantía	De 1 a 3 años M\$	De 3 a 5 años M\$	De 5 a 10 años M\$	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Chile	Banco Chile	UF	Bullet	0,79%	0,89%	Hipoteca	-	-	-	-	134.089.124
Totales préstamos bancarios no corrientes		-	-	-	-	-	-	-	-	-	134.089.124

c) Bonos de oferta pública:

Corresponde a emisiones de deuda cuyo emisor es el Banco Bice y colocadas de acuerdo con las siguientes series:

- Serie "I" con un valor de colocación de UF 1.750.000 con vencimiento el 10 de octubre de 2028.
- Serie "K" con un valor de colocación de UF 1.000.000 con vencimiento el 10 de diciembre de 2029.

El detalle es el siguiente:

Saldos corrientes:							Tipos de vencimientos del período			Saldos al:	
País	Emisor	Unidad de reajuste	Tipo de amortización	Tasa real anual	Tasa efectiva anual	Serie	Hasta 1 mes M\$	De 1 a 3 meses M\$	De 3 a 12 meses M\$	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Chile	Banco BICE	UF	Bullet	0,50%	0,27%	G	-	-	-	-	53.239.528
Chile	Banco BICE	UF	Bullet	4,00%	4,72%	I	-	-	675.815	675.815	650.907
Chile	Banco BICE	UF	Bullet	3,80%	3,70%	K	-	-	84.944	84.944	82.186
Totales Bonos de oferta pública corrientes		-	-	-	-	-	-	-	760.759	760.759	53.972.621

Saldos no corrientes:							Tipos de vencimientos del período			Saldos al:	
País	Emisor	Unidad de reajuste	Tipo de amortización	Tasa real anual	Tasa efectiva anual	Serie	De 1 a 3 años M\$	De 3 a 5 años M\$	De 5 a 10 años M\$	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Chile	Banco BICE	UF	Bullet	4,00%	4,72%	I	68.737.121	-	-	68.737.121	66.238.941
Chile	Banco BICE	UF	Bullet	3,80%	3,70%	K	-	39.827.199	-	39.827.199	38.534.527
Totales Bonos de oferta pública no corrientes		-	-	-	-	-	68.737.121	39.827.199	-	108.564.320	104.773.468

Bono Serie G:

Con fecha 4 de marzo de 2021 el Fondo colocó el bono serie G por un monto total de UF 2.000.000, con vencimiento al 31 de enero de 2025, a una tasa de carátula de 0,5% anual, siendo la TIR efectiva de UF + 0,27% anual (incluyendo el impuesto de timbres y estampillas y otros costos). Este instrumento fue pagado en su vencimiento.

Esta emisión se efectuó conforme a:

- La Línea de Bonos a 10 años inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el N°990 del 12 de diciembre de 2019;

- El Contrato de Emisión de Bonos Desmaterializados suscrito con el Banco BICE como representante de los Tenedores de Bonos mediante escritura pública de fecha 12 de septiembre de 2019, en la Notaría de Santiago de don Juan San Martín Urrejola, bajo los repertorios N°38.5674-2019.

La escritura complementaria a la Línea de Bonos N°990 de fecha 19 de agosto de 2020, modificada el 28 de enero de 2021 por el repertorio N°2.328-2021 de Notaría Juan Ricardo San Martín Urrejola, tuvo por objeto efectuar la emisión y colocación de bonos, dando origen a los bonos Serie G y H.

Con fecha 28 de agosto de 2024, se informa que el directorio de la Administradora ha acordado que el Fondo de inicio a un procedimiento de rescate voluntario (el “Rescate”) de los Bonos Serie G actualmente en circulación, emitidos con cargo a la línea de Bonos N°990, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 130 de la Ley de Mercado de Valores. El procedimiento de Rescate indicado se encontraba sujeto a la condición suspensiva consistente en que se declare exitosa la colocación de los Bonos Serie K, la que deberá realizarse, al menos, por un monto de UF 1.000.000, comunicando a la CMF mediante el envío del hecho esencial correspondiente. Con la condición cumplida, se procedió al rescate voluntario con fecha 10 de septiembre de 2024 por UF 618.000 de capital. Finalmente, con fecha 30 de enero de 2025 se liquida el bono con el pago del saldo final por UF1.382.000 más sus intereses a esa fecha.

Bono Serie I:

Con fecha 15 de mayo de 2024 el Fondo colocó el bono serie I por un monto total de UF 1.200.000, con vencimiento al 10 de octubre de 2028. Asimismo, con fecha 01 de agosto de 2024 el Fondo realizó una nueva colocación del bono serie I por un monto total de UF 550.000, con igual vencimiento. Ambas colocaciones a una tasa de carátula de 4,00% anual, siendo la TIR efectiva de UF +4,72% anual (incluyendo el impuesto de timbres y estampillas y otros costos). Esta emisión se efectuó conforme a:

- La Línea de Bonos a 10 años inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el N°990 del 12 de diciembre de 2019;
- El Contrato de Emisión de Bonos Desmaterializados suscrito con el Banco BICE como representante de los Tenedores de Bonos mediante escritura pública de fecha 12 de septiembre de 2019, en la notaría de Santiago de don Juan San Martín Urrejola, bajo los repertorios N°38.5674-2019.

Una segunda escritura complementaria a la Línea de Bonos N°990 de fecha 21 de diciembre del año 2022 en la Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Laso, anotada bajo repertorio N°5.861-2022, modificada por escrituras del 12 de abril de 2024 y 22 de agosto de 2024, bajo repertorios N°4.680-2024 y N°10.524-2024 respectivamente, ambas en la Notaría de Santiago de don Andrés Felipe Rieutord Alvarado, tuvo por objeto efectuar la emisión y colocación de bonos, dando origen a los bonos Serie I, Serie J y Serie K.

Bono Serie K:

Con fecha 4 de septiembre de 2024 el Fondo colocó el bono serie K por un monto total de UF 1.000.000, con vencimiento al 10 de diciembre de 2029, a una tasa de carátula de 3,80% anual, siendo la TIR efectiva de UF + 3,70% anual (incluyendo el impuesto de timbres y estampillas y otros costos).

Esta emisión se efectuó conforme a:

- La Línea de Bonos a 5,5 años inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el N°990 del 12 de diciembre de 2019;
- El Contrato de Emisión de Bonos Desmaterializados suscrito con el Banco BICE como representante de los Tenedores de Bonos mediante escritura pública de fecha 12 de septiembre de 2019, en la notaría de Santiago de don Juan San Martín Urrejola, bajo los repertorios N°38.5674-2019.

Una segunda escritura complementaria a la Línea de Bonos N°990 de fecha 21 de diciembre del año 2022 en la Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Laso, anotada bajo repertorio N°5.861-2022, modificada por escrituras del 12 de abril de 2024 y 22 de agosto de 2024, bajo repertorios N°4.680-2024 y N°10.524-2024 respectivamente, ambas en la Notaría de Santiago de don Andrés Felipe Rieutord Alvarado, tuvo por objeto efectuar la emisión y colocación de bonos, dando origen a los bonos Serie I, Serie J y Serie K.

11. OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR

El detalle de los otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar es el siguiente:

a) Otros documentos y cuentas por cobrar:

	País entidad deudora	Tipo de moneda o reajuste	Tipo de amortización	Tasas		31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
				efectiva	nominal		
				%	%		
Deudores varios	Chile	Pesos	-	-	-	24.438	10.618
						<u>24.438</u>	<u>10.618</u>

b) Otros documentos y cuentas por pagar:

Descripción	País entidad deudora	Tipo de moneda o reajuste	Tipo de amortización	Tasas		31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
				efectiva	nominal		
				%	%		
Proveedores	Chile	Pesos	-	-	-	12.481	689
Otros	Chile	Pesos	-	-	-	326	325
Totales						<u>12.807</u>	<u>1.014</u>

12. OTROS PASIVOS

El detalle de otros pasivos es el siguiente:

	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
a) Otros pasivos corrientes:		
Provisiones de gastos	<u>86.064</u>	<u>57.428</u>

Las provisiones de gastos corresponden a honorarios de servicios profesionales.

	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
b) Otros pasivos no corrientes:		
Provisión inversión negativa	<u>-</u>	<u>68.458</u>

Al 31 de diciembre de 2024, la provisión de inversión negativa corresponde al ajuste por patrimonio negativo en la inversión Rentas Retail SpA (ver nota 8.b).

13. INTERESES Y REAJUSTES

El detalle intereses y reajustes es el siguiente:

	Reajustes		Intereses		Totales	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	4.340.708	5.386.965	7.411.061	7.146.086	11.751.769	12.533.051
Activos financieros a costo amortizado	9.444.084	12.928.509	12.661.977	14.225.238	22.106.061	27.153.747
Reajustes de pasivos en UF	(8.100.694)	(12.437.498)	-	-	(8.100.694)	(12.437.498)
Otros	<u>(134.731)</u>	<u>710.986</u>	<u>773.309</u>	<u>2.357.361</u>	<u>638.578</u>	<u>3.068.347</u>
Totales	<u>5.549.367</u>	<u>6.588.962</u>	<u>20.846.347</u>	<u>23.728.685</u>	<u>26.395.714</u>	<u>30.317.647</u>

14. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Efectivo en bancos	50.383	32.740
Cuotas de fondos mutuos (1)	532.397	406.982
Depósitos a Plazo (2)	12.098.352	68.053.289
Total	12.681.132	68.493.011

(1) Los fondos mutuos al 31de diciembre de 2025 y 2024 corresponden a inversiones de renta fija en pesos de Banchile Inversiones, Bice Inversiones y BCI Asset Management y cuyos saldos corresponden a sus valores razonables por cuota informados por cada entidad. El detalle es el siguiente:

Tipo	Cuotas	Valor cuotas \$	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Banchile - Capital Fin P	-	-	-	304.631
Banchile - Capital Fin P1	155.816,4732	1.155,5726	180.057	
BICE - Tesorería Institucional	119.617,3581	2.643,5082	316.209	24.189
BICE - Tesorería X	925,9471	1.380,1534	1.278	-
BICE - Liquidez pesos - Clásica	-	-	-	45.089
BCI - Competitivo Serie I	279,9673	124.487,6312	34.853	33.073
Totales			532.397	406.982

(2) El detalle de los depósitos a plazo es:

Al 31 de diciembre 2025							Al 31 de diciembre 2024						
Institucion	Tasa Mensual	Moneda	Vencimiento	Capital M\$	Interes Devengado M\$	Total M\$	Institucion	Tasa Mensual	Moneda	Vencimiento	Capital M\$	Interes Devengado M\$	Total M\$
Banco BICE	0,3950%	CLP	08-01-2026	1.005.000	4.499	1.009.499	Banco BICE	0,4300%	CLP	16-01-2025	2.400.000	6.192	2.406.192
Banco BICE	0,3890%	CLP	08-01-2026	770.000	1.597	771.597	Banco Chile	0,4200%	CLP	23-01-2025	1.533.000	2.575	1.535.575
Banco BICE	0,3770%	CLP	08-01-2026	1.570.000	1.381	1.571.381	Banco Chile	0,4200%	CLP	23-01-2025	1.928.000	2.159	1.930.159
Banco BICE	0,3800%	CLP	05-02-2026	3.000.000	759	3.000.760	Banco BICE	0,4200%	CLP	30-01-2025	2.240.000	1.568	2.241.568
Banco Security	0,4030%	CLP	08-01-2026	1.569.898	4.639	1.574.538	Banco BICE	0,4100%	CLP	06-01-2025	2.700.000	1.476	2.701.476
Banco Security	0,3900%	CLP	08-01-2026	4.163.000	7.576	4.170.577	Banco Chile	0,4200%	CLP	30-01-2025	3.860.000	541	3.860.541
							Banco Chile	0,1100%	UF	29-01-2025	25.701.299	107.945	25.809.244
							Banco Chile	0,1100%	UF	29-01-2025	17.890.976	75.142	17.966.118
							Larrain Vial	0,1400%	UF	28-01-2025	7.634.941	38.718	7.673.659
							Banco Chile	0,1200%	UF	29-01-2025	1.923.148	5.609	1.928.757
Totales				12.077.898	20.451	12.098.352	Total				67.811.364	241.925	68.053.289

15. PROPIEDADES DE INVERSION

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo según normativa vigente no posee propiedades de inversión en forma directa.

16. CUOTAS EMITIDAS Y REPARTO DE DIVIDENDOS

Con fecha 28 de septiembre de 2023 en Asamblea Extraordinaria de Aportantes se aprobó la emisión de 90.000.000 de nuevas cuotas, siendo el total de cuotas emitidas 342.647.850 cuotas. En enero de 2024 se realizó un primer capital call por 37.897.150 cuotas del cual se suscribieron y pagaron la cantidad de 37.897.150 cuotas quedando un total de 290.545.000 cuotas suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Al 31 de diciembre de 2025 el Fondo no mantiene en cartera cuotas propias, por lo cual el total de cuotas suscritas y pagadas en circulación es de 290.545.000 con un valor de \$2.182,9093 (290.545.000 cuotas a \$2.047,8475 al 31 de diciembre de 2024). El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisiones Vigentes	Total Cuotas Emitidas N°	Cuotas suscritas y pagadas N°
N° 032 de 11.05.1995	14.764.785	14.764.785
N° 254 de 27.07.2009	10.500.000	10.500.000
Canje de cuotas de 28.10.2019	227.383.065	227.383.065
Aumento de capital al 30.09.2024	90.000.000	37.897.150
Total	342.647.850	290.545.000

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	31.12.2025			31.12.2024		
	Cuotas por suscribir N°	Cuotas suscritas y pagadas N°	Total	Cuotas por suscribir N°	Cuotas suscritas y pagadas N°	Total
Saldo de inicio	52.102.850	290.545.000	342.647.850	90.000.000	252.647.850	342.647.850
Aumento de capital	-	-	-	(37.897.150)	37.897.150	-
Totales	52.102.850	290.545.000	342.647.850	52.102.850	290.545.000	342.647.850

REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

Al 31 de diciembre de 2025 el detalle de dividendos distribuidos y acordados distribuir por cuota durante el período es el siguiente:

Fecha de Directorio	Fecha de pago	Monto por	Monto total	Tipo de dividendo
		cuota \$	distribuido M\$	
18.03.2025	28.03.2025	13,00	3.777.085	Provisorio 2025
18.03.2025	30.04.2025	64,00	18.594.880	Definitivo 2024
17.06.2025	30.06.2025	13,00	3.777.085	Provisorio 2025
23.09.2025	30.09.2025	17,00	4.939.265	Provisorio 2025
16.12.2025	23.12.2025	17,00	4.939.265	Provisorio 2025
Total año 2025			36.027.580	

Al 31 de diciembre de 2024 el detalle de dividendos distribuidos por cuota durante el período es el siguiente:

Fecha de Directorio	Fecha de pago	Monto por	Monto total	Tipo de dividendo
		cuota \$	distribuido M\$	
19.03.2024	27.03.2024	13,63	3.685.746	Provisorio 2024
19.03.2024	24.04.2024	57,88	15.653.539	Definitivo 2023
18.06.2024	25.06.2024	14,95	4.042.366	Provisorio 2024
24.09.2024	30.09.2024	17,00	4.939.265	Provisorio 2024
19.11.2024	20.12.2024	17,00	4.939.265	Provisorio 2024
Total año 2024			33.260.181	

Movimientos al 31 de diciembre de 2025				Movimientos al 31 de diciembre de 2024			
Fecha de pago	Tipos de dividendos		Total dividendos	Fecha de pago	Tipos de dividendos		Total dividendos
	Provisorio	Definitivo			Provisorio	Definitivo	
01.01.2025	(17.606.642)	17.606.642	-	01.01.2024	(17.685.350)	17.685.350	-
27.03.2025	3.777.085	-	3.777.085	27.03.2024	3.685.746	-	3.685.746
30.04.2025	-	18.594.880	18.594.880	24.04.2024	-	15.653.539	15.653.539
30.06.2025	3.777.085	-	3.777.085	25.06.2024	4.042.366	-	4.042.366
30.09.2025	4.939.265	-	4.939.265	26.09.2024	4.939.265	-	4.939.265
23.12.2025	4.939.265	-	4.939.265	18.12.2024	4.939.265	-	4.939.265
Totales	(173.942)	36.201.522	36.027.580	Totales	(78.708)	33.338.889	33.260.181

17. RENTABILIDAD DEL FONDO

A continuación, se presentan las variaciones de la cuota al 31 de diciembre de 2025 para el ejercicio actual y los períodos móviles de 12 y 24 meses:

	Rentabilidad acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	12,65%	12,65%	18,96%
Real	8,92%	8,92%	10,39%

La rentabilidad de la cuota es calculada sumando los dividendos efectivamente pagados en el período informado (Letra B del cuadro a continuación).

	Rentabilidad Nominal (\$)			Rentabilidad Real (UF)		
	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
A) Valor libro ajustado cuota al cierre	2.182,9093	2.182,9093	2.182,9093	0,0549	0,0549	0,0549
B) Dividendos por cuota pagados en el periodo	124,0000	124,0000	244,4528	0,00315	0,00315	0,00637
C) Valor al Cierre más dividendo (A + B)	2.306,9093	2.306,9093	2.427,3621	0,0581	0,0581	0,0613
D) Valor libro al inicio del período	2.047,8475	2.047,8475	2.040,5679	0,0533	0,0533	0,0555
Rentabilidad = (C / D - 1)	12,65%	12,65%	18,96%	8,92%	8,92%	10,39%

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

Durante el período analizado, el Fondo no ha tenido inversiones en acciones de sociedades anónimas abiertas ni en cuotas de otros Fondos de inversión.

19. EXCESOS DE INVERSIÓN

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

20. INFORMACIÓN PARA REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

- a) **Gestión de Aportes** – El Fondo mantiene índices de capital que aseguran el normal funcionamiento de sus operaciones, continuidad y estabilidad a su negocio en el largo plazo y maximización del valor del Fondo, de manera de obtener retornos adecuados para sus aportantes.
- b) **Aporte Total y número de cuotas** – Durante el cuarto trimestre del año 2025 no se recibieron aportes de capital. El total de aportes a la fecha es de M\$222.013.214, representado por 290.545.000 cuotas suscritas y pagadas. Durante el año 2024 se recibieron aportes de capital, netos de costos de colocación, por la suma de M\$56.028.243, totalizando al 31 de diciembre de 2024 un total de aportes por M\$222.013.214, representado por 290.545.000 cuotas suscritas y pagadas.

c) Resultados retenidos - El movimiento de las ganancias acumuladas es el siguiente:

	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Saldo inicial	326.035.078	305.772.480
Resultados Ejercicio Anterior	56.861.036	53.274.465
Otros	-	327.022
Dividendos (*)	<u>(36.201.522)</u>	<u>(33.338.889)</u>
Resultados retenidos total	<u>346.694.592</u>	<u>326.035.078</u>

(*) En Sesión Ordinaria de Directorio efectuada el 18 de marzo de 2025 se acordó distribuir la cantidad total de M\$36.201.522 en calidad de dividendo definitivo, el cual se pagó con cargo a los dividendos provisorios repartidos durante el año 2024 por M\$17.606.642 y el saldo de M\$18.594.880 equivalente a \$64 por cuota fue pagado el 30 de abril de 2025.

(*) En Sesión Ordinaria de Directorio efectuada el 19 de marzo de 2024 se acordó distribuir la cantidad total de M\$33.338.889 en calidad de dividendo definitivo, el cual se pagó con cargo a los dividendos provisorios repartidos durante el año 2023 por M\$17.685.350 y el saldo de M\$15.653.540 equivalente a \$57,88 por cuota fue pagado el 24 de abril de 2024.

21. GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

Durante el período analizado, el Fondo no tiene activos afectos a gravámenes ni prohibiciones.

22. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARACTER GENERAL N°235 DE 2009)

De acuerdo con lo establecido en las normas de carácter general de la CMF N°235 de 2009 y N°260 de 2009, el Fondo no mantiene directamente en custodia valores de su cartera de inversión, con excepción de las cuotas de propia emisión que hubiese adquirido en la Bolsa de Valores.

Los activos financieros correspondientes al manejo de liquidez son custodiados en los mismos bancos emisores o en cuentas del Depósito Central de Valores.

23. VALOR ECONOMICO DE INVERSIONES NO REGISTRADAS

De acuerdo con lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo en su Título VII, número 2.3, en Asamblea Ordinaria de Aportantes celebrada el 24 de abril de 2025, se designó como consultores independientes a Mario Corbo y Asociados y Sitka Consultores, para pronunciarse sobre aquellas inversiones que puedan estar expuestas a no reflejar su valor económico de conformidad con lo establecido en la circular N°1258 de la Comisión para el Mercado Financiero. Según los informes de los consultores señalados, el valor económico de las inversiones que el Fondo tiene en acciones de sociedades no registradas al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

Valorización al 31 de diciembre de 2025

(*)

Sociedad emisora	Tipo de Instrumento	Valor contable de la inversión (incluye plusvalía)	Valorización N°1 MARIO CORBO	Valorización N°2 SITKA
		M\$	M\$	M\$
Inmobiliaria Descubrimiento SpA.	ACIN	623.298	5.178.446	15.254.636
Inmobiliaria Plaza Araucano SpA.	ACIN	32.517.196	50.971.397	36.043.198
Constitution Real Estate Corp.	ACNE	(10.728.520)	-	-
Limitless Horizon Ltd.	ACNE	11.254.808	521.292	-
Bodenor Flexcenter SpA.	ACIN	375.354.860	462.206.008	463.490.386
Rentas Inmobiliarias SpA.	ACIN	14.193.895	16.235.753	14.908.177
Rentas Retail SpA	ACIN	-	-	-
Rentas Bucarest SpA	ACIN	7.024.671	7.275.018	6.146.277
Rentas Magdalena SpA	ACIN	5.610.776	69.116	(2.805.240)
Inmobiliaria Plaza Constitución SpA	ACIN	64.444.925	68.751.149	41.604.694
Total		500.295.909	611.208.179	574.642.130

Valorización al 31 de diciembre de 2024

(*)

Sociedad emisora	Tipo de Instrumento	Valor contable de la inversión (incluye plusvalía)	Valorización N°1 MARIO CORBO	Valorización N°2 M31
		M\$	M\$	M\$
Inmobiliaria Descubrimiento SpA.	ACIN	5.637.970	9.351.621	115.040.211
Inmobiliaria Plaza Araucano SpA.	ACIN	32.962.301	38.108.319	87.080.729
Constitution Real Estate Corp.	ACNE	(11.559.186)	-	-
Limitless Horizon Ltd.	ACNE	12.375.158	815.774	-
Bodenor Flexcenter SpA.	ACIN	335.416.839	414.919.360	466.032.761
Rentas Inmobiliarias SpA.	ACIN	966.021	4.939.964	129.110.322
Rentas Retail SpA	ACIN	(68.458)	-	4.318.267
Rentas Bucarest SpA	ACIN	7.079.690	5.393.181	26.968.878
Rentas Magdalena SpA	ACIN	3.958.624	1.257.570	-
Inmobiliaria Plaza Constitución SpA	ACIN	5.440.688	888.655	81.090.262
Total		392.209.647	475.674.444	909.641.430

(*) Incluye Good Will de Rentas Bucarest SpA, Inmobiliaria Plaza Araucano SpA y Bodenor Flexcenter S.A.

ACNE: Acciones extranjeras

ACIN: Acciones nacionales

Para el año 2025, al reemplazar el valor libro de las inversiones en acciones de sociedades no registradas por aquellos valores que señala la valorización económica más conservadora de las mencionadas anteriormente, la cual corresponde a la realizada por el perito Sitka Consultores por M\$574.988.231 (en el año 2024 la más conservadora fue de Mario Corbo por M\$475.674.444), se obtiene el siguiente cálculo del valor cuota:

Valor económico de la cuota	Saldo al 31.12.2025		Saldo al 31.12.2024	
	Valor Libro	Valor Económico	Valor Libro	Valor Económico
Patrimonio del fondo (M\$)	634.233.376	708.579.597	594.991.846	678.456.643
Nº de cuotas pagadas	290.545.000	290.545.000	290.545.000	290.545.000

Valor Cuota (\$/cuota)	2.182,91	2.438,79	2.047,85	2.335,12
------------------------	----------	----------	----------	----------

24. INFORMACIÓN SOBRE 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.

La remuneración por Administración se define en el número DOS del Título VI del Reglamento Interno del Fondo.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes de fecha 28 de septiembre de 2023 se acordó efectuar una modificación al Reglamento Interno referente a la Remuneración de la Sociedad Administradora en virtud del Aumento de Capital, esto es al Título VI. “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, por los siguiente:

“La Administradora percibirá por la Administración del Fondo una remuneración mensual fija ("Remuneración Fija") y una remuneración variable ("Remuneración Variable").

2.1 Remuneración Fija.

La remuneración fija se devengará por períodos mensuales vencidos y deberá pagarse dentro de los 5 primeros días del mes siguiente a aquel en que se hubiere devengado. Dicha remuneración se calculará de la forma y en la oportunidad que se indica a continuación.

La remuneración fija que corresponda pagar al Fondo será equivalente a la suma de la Remuneración Fija Patrimonio 2014 y la Remuneración Fija Aumento de Capital 2023, según se explica a continuación.

Esta remuneración fija se calculará mensualmente, durante el mes que se devengue, de la siguiente forma y el resultado de dicho monto se dividirá por 12:

Remuneración Fija Patrimonio 2014

/i/ Se determinará el Patrimonio 2014 Ajustado, según se define a continuación, de acuerdo con el valor de la Unidad de Fomento al último día del mes respecto del cual se calcula la remuneración. Para efectos del reglamento interno, se entenderá por “Patrimonio 2014 Ajustado” el patrimonio del Fondo determinado al día 31 de diciembre de 2014, expresado en Unidades de Fomento, menos la suma de las disminuciones de capital que el mismo Fondo distribuya y que excedan los aportes acumulados enterados con cargo al Aumento de Capital

2023, según se define a continuación, todas ellas expresadas en Unidades de Fomento (en adelante “Patrimonio 2014 Ajustado”).

/ii/ Al resultado de dicha operación, se le aplicará una tasa equivalente a un 1,3% IVA incluido.

Remuneración Fija Aumento de Capital 2023.

/i/ Se determinará a la fecha de cálculo de la Remuneración Fija que corresponda, el monto de los aportes acumulados enterados al Fondo con motivo de la suscripción y pago de cuotas emitidas en relación con el aumento de capital del Fondo aprobado en la asamblea extraordinaria de aportantes celebrada con fecha 28 de septiembre de 2023 (“Aumento de Capital 2023”), menos las disminuciones acumuladas de capital del Fondo desde la fecha del Aumento de Capital 2023. Si el monto de las disminuciones de capital excede al monto de los aportes enterados con motivo del Aumento de Capital 2023, el monto que corresponderá para estos efectos será igual a 0.

/ii/ El monto de los aportes correspondientes al Aumento de Capital 2023 y disminuciones de capital posteriores se expresarán en Unidades de Fomento de acuerdo con el valor de la Unidad de Fomento de la fecha en que se enteren o paguen dichos aportes o disminuciones respectivamente. Por su parte y para efectos de calcular el monto de los aportes o disminuciones de capital sobre el cual aplicar la tasa que se indica a continuación, se considerarán los aportes realizados en relación con el Aumento de Capital 2023 y las disminuciones de capital materializadas, al cierre del último día del mes anterior. Respecto del cálculo de la Remuneración Fija Aumento de Capital 2023 se considerará el valor de la Unidad de Fomento del correspondiente al último día del mes respecto del cual se calcula la remuneración.

/iii/ Al resultado de dicha operación, se le aplicará una tasa equivalente a un 0,595% IVA incluido.

2.2 Remuneración Variable.

La Administradora tendrá derecho a cobrar una Remuneración Variable Anual que será equivalente al 26,18%, IVA incluido (la “Tasa de Remuneración Variable”), calculada sobre la suma de todos los dividendos que distribuya el Fondo a sus aportantes durante el ejercicio más el dividendo definitivo con cargo al respectivo ejercicio para el que se calcula la Remuneración Variable Anual, provenientes de utilidades devengadas con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, más el monto de la propia remuneración variable, todo ello expresado en Unidades de Fomento, que excedan de una rentabilidad real del 5% anual, calculada sobre el Patrimonio 2014 Corregido Promedio del mismo año, según se define a continuación, expresado en Unidades de Fomento. Para efectos del reglamento interno, se entenderá por “Patrimonio 2014 Corregido Promedio” de un año al promedio del Patrimonio 2014 Corregido al cierre de cada mes, siempre expresado en Unidades de Fomento. Asimismo, se entenderá por “Patrimonio 2014 Corregido” el patrimonio del Fondo determinado al día 31 de diciembre de 2014, expresado en Unidades de Fomento, más todos los aportes de capital que se materialicen en el Fondo y menos las disminuciones de capital que el mismo Fondo distribuya a contar de esa fecha (en adelante “Patrimonio 2014 Corregido”).

A contar del ejercicio 2024 y solo en la medida en que el monto acumulado de los aportes enterados con cargo al Aumento de Capital 2023 menos las disminuciones de capital (en adelante “AA23”), sea igual o mayor a 1.000.000 de Unidades de Fomento, la Tasa de Remuneración Variable se calculará de acuerdo con la siguiente fórmula:

$$\text{Tasa de Remuneración Variable (\%, IVA incluido)} = (22 - \text{AA23} \times 10^{-6}) \times 1,19$$

donde el monto de AA23 se expresará en Unidades de Fomento y para efectos de su cálculo, se considerarán los aportes realizados en relación con el Aumento de Capital 2023 y las disminuciones de capital, al cierre del último día del año respectivo para el cual se calcula la remuneración y el valor de la Unidad de Fomento del mismo día, según se detalla.

Se deja constancia, no obstante, que en ningún caso la Tasa de Remuneración Variable podrá ser inferior a 21,42% IVA Incluido.

La Remuneración Variable Anual se calculará al 31 de diciembre de cada año, debiendo reflejarse en los estados financieros respectivos. La Remuneración Variable Anual se facturará y pagará, en caso de que corresponda, dentro de los 10 días siguientes a la aprobación, por parte de la Asamblea Ordinaria de Aportantes, de los estados financieros del Fondo del ejercicio terminado el 31 de diciembre anterior y una vez pagado a los aportantes el dividendo definitivo correspondiente.

Se deja constancia que, para efectos del cálculo de la Remuneración Variable Anual, no se considerará el dividendo definitivo pagado durante el ejercicio respectivo con cargo al ejercicio anterior.

Consecuentemente, para efectos del cálculo de la Remuneración Variable Anual, sólo se considerarán los dividendos que el Fondo distribuye a sus aportantes a contar del 1 de enero de 2021.

La Remuneración Variable Anual será recalculada por periodos, de la siguiente manera:

Periodo 2021 - 2023

- i) Se sumarán los montos de dividendos distribuidos a los aportantes durante los correspondientes ejercicios, más los dividendos definitivos con cargo a esos mismos ejercicios, provenientes de utilidades devengadas con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, distribuidos durante el período indicado, más las respectivas remuneraciones variables.
- ii) Se calculará la suma del 5% del Patrimonio 2014 Corregido Promedio de cada año, expresado cada monto en Unidades de Fomento al 31 de diciembre de cada año, para dicho periodo.
- iii) Se calculará la diferencia entre el valor determinado en i) menos el valor obtenido en ii).

- iv) Al valor obtenido en el numeral anterior, en caso de ser positivo, se le aplicará un 26,18%, con lo que se obtiene la remuneración, IVA incluido, correspondiente al período indicado.
- v) La remuneración calculada para el período 2021 – 2023 se comparará con la suma de las Remuneraciones Variables Anuales cobradas en ese período, expresadas en Unidades de Fomento. En caso de que los cobros efectuados hubieren superado la cifra calculada en el numeral iv), la Administradora estará obligada a restituir al Fondo las sumas que hubiere recibido en exceso, dentro de los 10 días siguientes a la aprobación por parte de la Asamblea Ordinaria de Aportantes de los estados financieros del Fondo del ejercicio terminado el 31 de diciembre anterior.

Este primer recálculo de comisiones para estos efectos corresponderá al período indicado y se realizará con los estados financieros al 31 de diciembre de 2023. Se deja constancia que en dicho recálculo no se considerará el dividendo definitivo pagado en el primer año de dicho período con cargo al ejercicio anterior.

Consecuentemente, para efectos del recálculo de la Remuneración Variable Anual, durante los ejercicios correspondientes al período indicado, solo se considerarán los dividendos que el Fondo haya distribuido a sus aportantes a contar del 1 de enero de 2021, conforme a lo indicado en el primer párrafo de la presente sección 2.2.

Periodos Trianuales a contar del 2024

Para los períodos trianuales a contar del año 2024, el recálculo de la Remuneración Variable se hará tomando en consideración la Tasa de Remuneración Variable que corresponda, según el siguiente mecanismo:

- i) Se sumarán los montos de los dividendos distribuidos a los aportantes durante los correspondientes ejercicios, más los dividendos definitivos con cargo a esos mismos ejercicios, provenientes de utilidades devengadas con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, distribuidos durante el período indicado trianual que corresponda, más las respectivas remuneraciones variables.
- ii) Se calculará la suma del 5% del Patrimonio 2014 Corregido Promedio de cada año, expresado cada monto en Unidades de Fomento al 31 de diciembre de cada año, para dicho periodo más el monto de los aportes enterados al Fondo con motivo de la suscripción y pago de cuotas emitidas en relación con el Aumento de Capital 2023 y menos el monto de las disminuciones de capital que tengan lugar desde dicha fecha, todos expresados en Unidades de Fomento.
- iii) Se calculará la diferencia entre el valor determinado en i) menos el valor obtenido en ii).
- iv) Al valor obtenido en el numeral anterior, en caso de ser positivo, se le aplicará la Tasa de Remuneración Variable que corresponda, con lo que se obtiene la remuneración, IVA incluido, pertinente al período indicado.

- v) La remuneración calculada para el período indicado se comparará con la suma de las Remuneraciones Variables Anuales cobradas en ese período, expresadas en Unidades de Fomento. En caso de que los 11 cobros efectuados hubieren superado la cifra calculada en el numeral iv), la Administradora estará obligada a restituir al Fondo las sumas que hubiere recibido en exceso, dentro de los 10 días siguientes a la aprobación por parte de la Asamblea Ordinaria de Aportantes de los estados financieros del Fondo del ejercicio terminado el 31 de diciembre anterior.

Para el recálculo de comisiones correspondientes a cada periodo trianual se utilizarán los estados financieros correspondientes al 31 de diciembre de cada año del respectivo periodo.

Se deja constancia que en cada recálculo no se considerará el dividendo definitivo pagado en el primer año de cada período con cargo al ejercicio anterior.

2.3 Para los efectos de lo dispuesto en el Oficio Circular N°335 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros, hoy CMF, con fecha 10 de marzo de 2006, se deja constancia que la tasa del IVA vigente a la fecha de depósito del Reglamento Interno corresponde a un 19%. En caso de modificarse la tasa del IVA antes señalada, las remuneraciones a que se refiere el presente número DOS del Título VI del Reglamento Interno, se actualizarán según la variación que experimente el IVA, de conformidad con la tabla de cálculo que se indica en el Anexo A del Reglamento Interno.

La actualización de las remuneraciones a que se refiere el presente número DOS, será informada a los Aportantes del Fondo mediante el envío de una comunicación escrita a su domicilio, dentro de los 5 días siguientes a su actualización.

De acuerdo con lo establecido en el ítem 3.6 del número TRES del capítulo VI del reglamento interno del Fondo: “la Administradora o una o más sociedades relacionadas a ella, podrán cobrar a las sociedades o cualquier otro vehículo de inversión en que invierta el Fondo, servicios de administración o asesoría profesional. Cualquier monto que se pague por este concepto, deberá ser descontado de la remuneración de cargo del Fondo indicada anteriormente en el número DOS del presente Título VI y tendrá como límite máximo, el monto total que corresponda a las remuneraciones fijas y variables mencionadas en dicha sección. En caso de que en estos vehículos participen terceros, el descuento sólo corresponderá a la prorrata que le corresponda al Fondo en el vehículo pertinente.”

A partir de febrero del año 2016 las sociedades subsidiarias del Fondo pagan remuneraciones fijas por administración y cuyo efecto en sus resultados durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2025 asciende a M\$5.569.937 (M\$5.269.063 al 31 de diciembre de 2024). La parte pagada por las sociedades subsidiarias del Fondo se ha descontado de la remuneración fija por administración, cobrada al Fondo, determinada de acuerdo con el mecanismo establecido en el Reglamento Interno.

El total de remuneración fija y variable por administración de cargo del Fondo por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024, que se presentan en el estado de resultados integrales intermedio como “Comisión de administración”, ascienden a M\$4.417.453 y M\$4.071.726 respectivamente.

Cálculo de la Remuneración Variable

		31-12-2025	
		M\$	UF
(1) Patrimonio en UF al 31 de diciembre de 2014, corregido promedio			14.309.151,26
Total cuotas en circulación	290.545.000		
Dividendos totales atribuibles al periodo terminado al 31 de diciembre de 2024			
- Dividendos declarados no pagados	74	21.500.330	541.188,88
- Dividendos declarados pagados		17.432.700	438.801,79
Remuneración variable bruta del año 2025	20,48%	3.386.616	85.245,16
(2) Base para cálculo de remuneración variable		42.319.646	1.065.235,83
Tasa base del Patrimonio 2014	5,00%	28.423.669	715.457,56
Exceso (déficit) respecto al 5%	2,44%	13.895.977	349.778,26
Remuneración variable según RI (%)	24,37%	-	-
Comisión variable bruta		3.386.616	85.245,16
IVA		540.720	13.610,58
Comisión variable neta		2.845.896	71.634,59

Los valores adeudados por el Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, por concepto de remuneración de administración, se presentan en el estado de situación financiera como "Remuneración Sociedad Administradora" y cuyos valores, que incluyen la parte fija y variable, ascienden a M\$3.473.662 y M\$3.188.157 respectivamente.

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; mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación.

Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

Tenedor	Cuotas a				Monto de la inversión	
	Al inicio	Adquiridas	Rescatadas	Al cierre del	al cierre del ejercicio	
	% N°	N°	N°	N°	M\$	%
Al 31.12.2025						
Sociedad administradora	215.550	-	-	215.550	470.526	0,0742
Personas relacionadas	366.353	3.104	-	369.457	806.491	0,1272
Accionistas de la sociedad administradora	45.928	-	-	45.928	100.257	0,0158
Trabajadores que representen el empleador	169.219	21.083	-	190.302	415.412	0,0655
	797.050	24.187	-	821.237	1.792.686	0,2827
Al 31.12.2024						
Sociedad administradora	155.440	60.110	-	215.550	441.414	0,0742
Personas relacionadas	360.611	5.742	-	366.353	750.235	0,1261
Accionistas de la sociedad administradora	44.520	1.408	-	45.928	94.054	0,0158
Trabajadores que representen el empleador	159.555	25.732	16.068	169.219	346.535	0,0582
	720.126	92.992	16.068	797.050	1.632.237	0,2743

Transacciones con personas relacionadas

El Fondo no tiene transacciones con personas relacionadas.

25. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 13 LEY N°20.712 – ARTÍCULO 226 LEY N°18.045)

La garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo, en cumplimiento de las disposiciones contenidas en el artículo 13 de la Ley N°20.712 y en el artículo 226 de la Ley N°18.045 de 1981 se presenta en el siguiente cuadro:

Naturaleza	Emisor	Beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				desde	hasta
Póliza de Garantía	Liberty Mutual Surety Seguros Chile S.A.	Aportantes del Fondo Independencia Rentas Inmobiliarias	157.000	10-04-2025	10-04-2026

26. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el Fondo ha asumido una serie de compromisos por contratos de préstamos y líneas de bonos cuyos límites y cálculos se detallan a continuación y por los cuales se declara que han sido cumplidos en su totalidad.

El Fondo suscribió, en enero de 2015, un contrato de mutuo con el Banco del Estado de Chile, por un monto de UF 3.000.000 a un plazo de 8 años, garantizado con hipotecas de inmuebles de algunas subsidiarias. Al 30 de junio de 2020 el monto adeudado ascendía a UF2.730.000, deuda que fue traspasada con esta misma fecha mediante un contrato de novación a Inmobiliaria Descubrimiento SpA. Con fecha 8 de febrero de 2022 se reprogramó este crédito por el saldo insoluto a esa fecha de UF 2.550.000 con vencimiento el 8 de febrero de 2027. Asimismo, dentro del mismo contrato de reprogramación, se tomó un crédito adicional de UF 300.000 con vencimiento el 8 de febrero de 2027.

Con fecha 8 de febrero 2023 la Sociedad realiza amortizaciones a los créditos con Banco Estado (UF 300.000 y UF 2.550.000) pagando la suma de UF 7.500 y UF 63.750, con lo cual queda un saldo de capital de UF 292.500 y de UF 2.486.250.

Con fecha 21 de abril de 2023, la Sociedad realiza un prepago a Banco Estado, pagando la totalidad del saldo capital del préstamo de UF 292.500 y abonando al saldo de capital de UF 2.486.250 la suma de UF 646.850,15 quedando un saldo por pagar de UF 1.839.399,85 con vencimiento el 08 de febrero de 2027.

Para todos los efectos, el Fondo continúa asumiendo los siguientes compromisos:

- Enviar al Banco sus estados financieros anuales y los de sus sociedades filiales Rentas Inmobiliarias SpA e Inmobiliaria Plaza Constitución SpA debidamente auditados, dentro de los primeros 5 meses de cada año.
- Mantener la propiedad, directa o indirecta, de al menos el 67% de las acciones de Inmobiliaria Descubrimiento SpA. (Ver Nota 8).

- Las sociedades subsidiarias no pueden constituir sobre las rentas de los contratos de arrendamiento celebrados sobre los inmuebles hipotecados a favor del Banco, prendas u otros gravámenes ni otorguen mandatos de cobro a favor de otros acreedores, ni que cedan o enajenen a ningún título dichas rentas, sin la autorización previa y escrita del Banco.
- Entregar anualmente al Banco junto con los estados financieros, un certificado de cumplimiento de las obligaciones y compromisos establecidos, suscrito por el Gerente General o el Gerente de Operaciones y Finanzas de su administradora.

Estos compromisos han sido cumplidos total y oportunamente.

Garantías Emisión de Bono series G, I y K:

Con fecha 15 de mayo de 2024 el Fondo colocó una emisión de bonos (Serie I) por un monto total de UF 1.200.000 con vencimiento al 10 de octubre de 2028.

Con fecha 01 de agosto de 2024 el Fondo colocó el bono una segunda emisión de bonos (Serie I) por un monto total de UF 550.000, con vencimiento al 10 de octubre de 2028.

Con fecha 4 de septiembre de 2024 el Fondo colocó una emisión de bonos (Serie K) por un monto total de UF 1.000.000 con vencimiento al 10 de diciembre de 2029.

Estas emisiones de bonos se efectuaron de acuerdo con lo siguiente:

- a) La Línea de Bonos a 10 años inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el N°990 del 12 de diciembre de 2019;
- b) El Contrato de Emisión de Bonos Desmaterializados suscrito con el Banco BICE como representante de los Tenedores de Bonos mediante escritura pública de fecha 12 de septiembre de 2019, en la notaría de Santiago de don Juan San Martín Urrejola, bajo los repertorios N°38.5674-2019.

En los contratos mencionados, el Fondo se comprometió a lo siguiente:

1. Mantener una razón entre Deuda Financiera Neta del Emisor y Patrimonio igual o inferior a 1,0 veces, medida y calculada en cada una de las Fechas de Mediciones Trimestrales.

	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Deuda Financiera	248.852.447	293.431.656
(-) Efectivo y Equivalente al Efectivo	(12.681.132)	(68.493.011)
Deuda Financiera Neta	<u>236.171.315</u>	<u>224.938.645</u>
Patrimonio	<u>634.233.376</u>	<u>594.991.846</u>
Deuda Financiera Neta / Patrimonio	0,37	0,38

2. Mantener una Cobertura de Gastos Financieros (GGFF) igual o superior a 2,5 veces, medida y calculada en cada una de las Fechas de Mediciones Trimestrales para el período de cuatro trimestres consecutivos anteriores a la fecha de cálculo.

Compromisos para los últimos 12 meses:

	01.01.2025 al 31.12.2025	01.01.2024 al 31.12.2024
Utilidad neta realizada de inversiones	38.525.971	40.992.046
Gastos (sin gastos financieros)	<u>(4.753.875)</u>	<u>(4.378.725)</u>
Utilidad realizada antes de gastos financieros	33.772.096	36.613.321
Gastos financieros	(5.822.485)	(4.634.406)
Cobertura de gastos financieros	5,8	7,9

3. Mantener en el conjunto de las Subsidiarias, Activos Inmobiliarios Proporcionales Libres de Gravámenes por un valor de al menos 1,5 veces el monto de la Deuda Financiera Neta Proporcional sin Garantías Reales de acuerdo con la medición y cálculo que deberá efectuarse en cada una de las Fechas de Mediciones Trimestrales.

Al 31 de diciembre de 2025	(A)	(B)
Sociedad	Activos inmobiliarios proporcionales libres de gravámenes	Deuda financiera neta proporcional sin garantías reales
	M\$	M\$
Inmobiliaria Descubrimiento SpA	112.939.442	
Rentas Inmobiliarias SpA	55.597.408	
Inmobiliaria Plaza Constitución SpA	79.496.769	
Inmobiliaria Plaza Araucano SpA	342.661	
Bodenor Flexcenter S.A.	140.146.116	
Deuda financiera neta proporcional sin garantías reales		112.158.566
TOTAL	388.522.396	112.158.566
RELACIÓN (A) / (B)		3,46

Al 31 de diciembre de 2024	(A)	(B)
Sociedad	Activos inmobiliarios proporcionales libres de gravámenes	Deuda financiera neta proporcional sin garantías reales
	M\$	M\$
Inmobiliaria Descubrimiento SpA	115.117.055	
Rentas Inmobiliarias SpA	67.575.773	
Inmobiliaria Plaza Constitución SpA	77.951.210	
Inmobiliaria Plaza Araucano SpA	342.999	
Rentas Retail SpA	690	
Bodenor Flexcenter S.A.	11.025.106	
Deuda financiera neta proporcional sin garantías reales		84.292.465
TOTAL	272.012.833	84.292.465
RELACIÓN (A) / (B)		3,23

4. Mantener a nivel de todas las Subsidiarias conjuntamente consideradas, ingresos anuales por rentas de arrendamiento iguales o superiores a UF600.000, medidos y calculados en cada una de las fechas de mediciones trimestrales para el período de 4 trimestres consecutivos anteriores a la fecha de cálculo. Para efectos del presente número, los ingresos anuales por rentas de arrendamiento serán ponderados de acuerdo con el porcentaje de propiedad que el emisor mantenga en cada Subsidiaria.

Sociedad	31.12.2025 UF	31.12.2024 UF
Inmobiliaria Descubrimiento SpA	240.107	239.869
Rentas Inmobiliarias SpA	234.503	207.356
Inmobiliaria Plaza Constitución SpA	182.435	182.134
Inmobiliaria Plaza Araucano SpA	192.656	193.001
Rentas Magdalena SpA	65.206	58.010
Rentas Bucarest SpA	45.081	40.498
Rentas Retail SpA	-	6.460
Bodenor Flexcenter S.A.	1.301.242	1.139.354
TOTAL	2.261.229	2.066.682

Garantías préstamo Banco de Chile:

Con fecha 25 de enero de 2021 el Fondo contrae un contrato de crédito con Banco de Chile por UF3.500.000. El Fondo se compromete cumplir con las siguientes obligaciones:

1. Mantener la propiedad directa o indirecta de a lo menos el 67% de las acciones suscritas y pagadas con derecho a voto de cada una de las siguientes Subsidiarias:

Sociedad	31.12.2025	31-12-2024
Inmobiliaria Descubrimiento SpA	100%	100%
Rentas Inmobiliarias SpA	100%	100%
Inmobiliaria Plaza Constitución SpA	100%	100%
Inmobiliaria Plaza Araucano SpA	100%	100%

2. Mantener una razón entre Deuda Financiera Neta sobre Patrimonio igual o inferior a 1,0 veces, medida y calculada en cada una de las Fechas de Mediciones semestrales y anuales.

	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Deuda financiera	291.058.342	293.431.656
(-) Efectivo y equivalente al efectivo	(12.681.132)	(68.493.011)
Deuda financiera neta	278.377.210	224.938.645
Patrimonio	634.233.376	594.991.846
Deuda financiera neta / patrimonio	0,44	0,38

27. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

El detalle de los otros gastos de operación es el siguiente:

Tipo de gasto	Monto del	Montos acumulado	Montos acumulado
	trimestre	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
	01.10.2025	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2024
	M\$	M\$	M\$
Honorarios abogados	9.763	62.664	45.027
Honorarios Auditoria	1.467	12.652	8.446
Honorarios peritos	15.950	63.217	48.419
Honorarios contabilidad	7.103	28.138	26.938
Honorarios DCV	9.153	43.745	41.378
Honorarios Market Maker	16.954	72.670	58.893
Gastos Publicaciones	-	1.400	11.608
Honorarios clasificación de riesgo	7.724	26.316	20.077
Comisión corredor de bolsa	1.436	4.243	22.207
Derechos y cuota de bolsa	-	462	442
Gastos Memoria anual	-	1.809	1.892
Gastos de asamblea	-	911	827
Otros gastos legales y notariales	515	575	7
Gastos Correo y courier	-	-	3.939
Total	70.065	318.802	290.100
% sobre el activo del fondo	0,0079	0,0360	0,0325

28. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

El detalle de la información estadística es el siguiente:

Mes	Valores cuota		Patrimonio M\$	Aportantes N°
	Libro \$	Mercado \$		
Año 2025				
01	2.051,0278	1.456,4000	595.915.878	85
02	2.061,5782	1.512,7600	598.981.234	83
03	2.026,5763	1.510,9000	588.811.623	82
04	2.047,6076	1.549,6200	594.922.147	81
05	2.065,3532	1.718,9900	600.078.058	81
06	2.069,8683	1.687,1600	601.389.883	81
07	2.077,8059	1.580,7600	603.696.101	81
08	2.090,8496	1.659,3200	607.485.895	81
09	2.164,9166	1.727,4100	629.005.701	81
10	2.177,3973	1.783,2800	632.631.905	82
11	2.188,3631	1.928,8100	635.817.959	81
12	2.182,9093	2.147,6800	634.233.376	81
Año 2024				
01	2.017,0467	1.502,2500	539.569.568	83
02	2.028,0294	1.594,6100	548.523.319	83
03	1.995,3179	1.587,2500	539.675.798	83
04	2.011,4779	1.610,0000	544.046.617	83
05	2.031,3949	1.598,8000	549.433.572	83
06	2.021,9222	1.578,7900	546.871.496	82
07	2.132,4421	1.523,4200	578.467.276	81
08	2.008,2832	1.508,9600	583.496.652	81
09	2.037,6503	1.498,9100	592.029.111	84
10	2.054,4825	1.496,4100	596.919.620	84
11	2.077,5098	1.486,1800	603.610.074	85
12	2.047,8475	1.422,5400	594.991.846	85

29. CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS

a) Información consolidada de subsidiarias

Al 31 de diciembre de 2025

Rut	Sociedades	País de origen	Moneda funcional	Participaciones		Activos Corrientes M\$	Activos no corrientes M\$	Total de activos M\$	Pasivos corrientes M\$	Pasivos no corrientes M\$	Total de pasivos M\$	Total Patrimonio M\$	Total de ingresos M\$	Total de gastos M\$	Resultados del ejercicio M\$
				Capital	Votos										
96.622.490-8	Inmobiliaria Descubrimiento SpA	Chile	CLP	100,00	100,00	2.042.366	150.549.113	152.591.479	4.782.115	144.497.333	149.279.448	3.312.031	11.931.004	(19.499.381)	(7.568.377)
76.030.901-K	Inmobiliaria Plaza Araucano SpA	Chile	CLP	100,00	100,00	592.443	129.325.641	129.918.084	173.165	100.459.676	100.632.841	29.285.243	9.905.083	(8.597.233)	1.307.850
76.166.875-7	Rentas Inmobiliarias SpA	Chile	CLP	100,00	100,00	7.929.143	124.342.873	132.272.016	1.410.632	116.667.489	118.078.121	14.193.895	14.141.111	(12.972.723)	1.168.388
99.593.200-8	Bodenor Flexcenter S.A.	Chile	CLP	70,00	70,00	39.891.353	1.016.399.344	1.056.290.697	47.416.521	518.397.788	565.814.309	490.476.388	163.324.355	(69.844.739)	93.479.616
76.165.527-2	Rentas Bucarest SpA	Chile	CLP	100,00	100,00	50.380	29.285.304	29.335.684	149.414	23.881.740	24.031.154	5.304.530	2.338.318	(2.366.729)	(28.411)
96.964.040-6	Inmobiliaria Plaza Constitución SpA	Chile	CLP	100,00	100,00	7.236.925	138.326.324	145.563.249	625.802	80.492.522	81.118.324	64.444.925	9.896.960	(12.247.901)	(2.350.941)
76.905.385-9	Rentas Magalena SpA	Chile	CLP	100,00	100,00	417.888	57.782.233	58.200.121	357.657	52.231.688	52.589.345	5.610.776	6.355.251	(4.703.099)	1.652.152
99.999.999-9	Constitution Real Estate Corp	EUA	USD	100,00	99,99	534.071	2	534.073	13.952	11.248.750	11.262.702	(10.728.629)	16.306	(221.893)	(205.587)
99.999.999-9	Limitless Horizon Ltd	EUA	USD	100,00	99,90	8.198	11.248.698	11.256.896	2.089	-	2.089	11.254.807	-	(10.950)	(10.950)
Totales						58.702.767	1.657.259.532	1.715.962.299	54.931.347	1.047.876.986	1.102.808.333	613.153.966	217.908.388	(130.464.648)	87.443.740

Al 31 de diciembre de 2024

Rut	Sociedades	País de origen	Moneda funcional	Participaciones		Activos Corrientes M\$	Activos no corrientes M\$	Total de activos M\$	Pasivos corrientes M\$	Pasivos no corrientes M\$	Total de pasivos M\$	Total Patrimonio M\$	Total de ingresos M\$	Total de gastos M\$	Resultados del ejercicio M\$
				Capital	Votos										
96.622.490-8	Inmobiliaria Descubrimiento SpA	Chile	CLP	100,00	100,00	1.654.417	154.153.546	155.807.963	6.178.587	141.178.175	147.356.762	8.451.201	9.937.356	(18.157.015)	(8.219.659)
76.030.901-K	Inmobiliaria Plaza Araucano SpA	Chile	CLP	100,00	100,00	431.801	127.103.401	127.535.202	281.071	97.523.783	97.804.854	29.730.348	14.743.304	(10.038.519)	4.704.785
76.166.875-7	Rentas Inmobiliarias SpA	Chile	CLP	100,00	100,00	3.596.304	121.606.432	125.202.736	858.937	123.377.778	124.236.715	966.021	11.947.461	(14.278.436)	(2.330.975)
99.593.200-8	Bodenor Flexcenter S.A.	Chile	CLP	70,00	70,00	16.058.118	892.827.289	908.885.407	97.161.726	378.301.609	475.463.335	433.422.072	126.197.761	(58.657.564)	67.540.197
76.165.527-2	Rentas Bucarest SpA	Chile	CLP	100,00	100,00	29.032	28.757.520	28.786.552	114.388	23.312.615	23.427.003	5.359.549	3.301.170	(2.712.969)	588.201
96.964.040-6	Inmobiliaria Plaza Constitución SpA	Chile	CLP	100,00	100,00	7.397.279	136.849.825	144.247.104	335.377	138.471.039	138.806.416	5.440.688	13.910.913	(16.538.530)	(2.627.617)
76.905.385-9	Rentas Magalena SpA	Chile	CLP	100,00	100,00	140.868	54.409.552	54.550.420	458.581	50.133.215	50.591.796	3.958.624	4.071.248	(8.839.121)	(4.767.873)
99.999.999-9	Constitution Real Estate Corp	EUA	USD	100,00	99,99	682.815	169.333	852.148	30.064	12.381.387	12.411.451	(11.559.303)	64.168	(67.961)	(3.793)
99.999.999-9	Limitless Horizon Ltd	EUA	USD	100,00	99,90	295	12.381.330	12.381.625	6.468	-	6.468	12.375.157	-	(13.073)	(13.073)
76.486.691-K	Rentas Retail SpA	Chile	CLP	100,00	100,00	136.595	690	137.285	90.240	115.503	205.743	(68.458)	357.469	(471.406)	(113.937)
Totales						30.127.524	1.528.258.918	1.558.386.442	105.515.439	964.795.104	1.070.310.543	488.075.899	184.530.850	(129.774.594)	54.756.256

b) Gravámenes y prohibiciones

A continuación, se presenta los gravámenes y prohibiciones de las sociedades directas e indirectas bajo el Fondo:

Rut	Sociedad	País	Naturaleza de la relación con el Fondo	% del Patrimonio de la Sociedad	Moneda o unidad de reajuste	Activo Comprometido	Descripción del gravámen o prohibición	Nombre del beneficiario del gravámen o prohibición	Montos comprometidos	
									Valor Contable UF - US\$	Valor Contable M\$
96.622.490-8	Inmobiliaria Descubrimiento SPA	Chile	Directa	100,00%	UF	Bandera 201, Santiago	Hipoteca	Banco Estado	530.359,00	21.070.081
96.622.490-8	Inmobiliaria Descubrimiento SPA	Chile	Directa	100,00%	UF	Avda. Del Cóndor 520, Huechuraba, Santiago	Hipoteca	Banco de Chile	300.756,00	11.948.422
76.030.901-K	Inmobiliaria Plaza Araucano SpA	Chile	Directa	100,00%	UF	Avda. Cerro El Plomo 6000, Las Condes, Santiago	Hipoteca	Banco de Chile	3.246.655,00	128.982.980
96.964.040-6	Inmobiliaria Plaza Constitución SPA	Chile	Directa	100,00%	UF	Av. Las Condes 11,287 Torres A, Las Condes, Santiago	Hipoteca	Banco del Estado	473.526,00	18.812.222
96.964.040-6	Inmobiliaria Plaza Constitución SPA	Chile	Directa	100,00%	UF	Av. Las Condes 11,287 Torres B, Las Condes, Santiago	Hipoteca	Banco del Estado	936.304,00	37.197.448
79.165.527-2	Rentas Bucarest SpA	Chile	Directa	100,00%	UF	Avda. Andrés Bello N°2325, Las Condes, Santiago	Hipoteca	Banco de Chile	736.341,00	29.253.326
76.166.875-7	Rentas Inmobiliarias SpA	Chile	Directa	100,00%	UF	Calle Morande 115, Santiago	Hipoteca	Banco del Estado	999.379,00	39.703.289
76.166.875-7	Rentas Inmobiliarias SpA	Chile	Directa	100,00%	UF	Calle Coyancura 2283, Providencia, Santiago	Hipoteca	Banco de Chile	292.280,00	11.611.688
76.166.875-7	Rentas Inmobiliarias SpA	Chile	Directa	100,00%	UF	Avda. Del Cóndor 820, Huechuraba, Santiago	Hipoteca	Banco de Chile	108.699,00	4.318.390
76.166.875-7	Rentas Inmobiliarias SpA	Chile	Directa	100,00%	UF	Calle Huérfanos 770, Santiago	Hipoteca	Banco de Chile	329.402,00	13.086.469
76.905.385-9	Rentas Magdalena SpA	Chile	Directa	100,00%	UF	Calle Isidora Goyenechea 3520, Las Condes, Santiago	Hipoteca	Banco de Chile	1.398.411,00	55.556.016
99.593.200-8	Bodenor Flexcenter S.A.	Chile	Directa	70,00%	UF	La Estera 550, Lampa	Hipoteca	Banco Estado	1.427.142,00	56.697.440
99.593.200-8	Bodenor Flexcenter S.A.	Chile	Directa	70,00%	UF	Avda. La Montaña 1660, Lampa	Hipoteca	Banco Estado	827.709,00	32.883.190
99.593.200-8	Bodenor Flexcenter S.A.	Chile	Directa	70,00%	UF	Lo Boza 120, Pudahuel	Hipoteca	Banco de Chile	2.599.097,00	103.256.822
99.593.200-8	Bodenor Flexcenter S.A.	Chile	Directa	70,00%	UF	Av. Pdte. Eduardo Frei Montalva 19001, Colina	Hipoteca	BCI	503.744,00	20.012.721
99.593.200-8	Bodenor Flexcenter S.A.	Chile	Directa	70,00%	UF	Parque Logístico Centro Norte	Hipoteca	Banco del Estado	1.377.868,00	54.739.885
-	Hancock Street Holding LLC	USA	Indirecta	37,17%	US\$	100 Hancock Street Quincy Massachusetts	Hipoteca	People's United Bank	8.214.570,00	7.451.683
Total									646.582.072	

c) Juicios y contingencias

Al 31 de diciembre de 2025, Fondo de Inversión Independencia Rentas Inmobiliarias no tiene situaciones de juicios ni contingencias.

Las siguientes sociedades subsidiarias del Fondo, presentan situaciones de juicios y contingencias detalladas como sigue:

- **Inmobiliaria Descubrimiento SpA:**

- i) Causa C-4549-2024 en contra del arrendatario Vitamina Chile SpA seguida ante el 28° Juzgado Civil de Santiago (Juicios de arrendamiento). Con fecha 12 de marzo de 2024 Inmobiliaria Descubrimiento SpA interpone una demanda por juicio de arrendamiento por cobro de rentas y restitución del inmueble. Con fecha 9 de mayo de 2024 se dictó sentencia favorable a la demandante. Con fecha 7 de junio la demandada interpuso incidente de nulidad. Con fecha 9 de agosto de 2024, la contraria rindió prueba testimonial culminado el término probatorio para resolver sobre el incidente de nulidad interpuesto por la demandada. Con fecha 17 de octubre de 2024 se presentó escrito observando la prueba rendida y solicitando se falle sin más trámite. Con fecha 26 de noviembre de 2024, se falló la nulidad de lo obrado, rechazándola. El 17 de diciembre de 2024, se presentó escrito para que, atendido el fallo de la nulidad de lo obrado, se certifique la ejecutoria de la sentencia definitiva. Con fecha 16 de enero de 2025, se certifica que no se dedujo recurso alguno en contra de la sentencia dictada. Con fecha 21 de enero de 2025, se solicitó el cumplimiento incidental, el cual fue resuelto con fecha 21 de febrero de 2025, accediendo al mismo. Se encargó y practicó la notificación del cumplimiento incidental de la sentencia, y transcurrido el plazo legal sin que la contraria haya formulado oposición. Se logró recuperar la propiedad en el mes de julio de 2025 y a la fecha de cierre de los presentes estados financieros se están evaluando nuevas acciones a seguir para cobrar lo adeudado a la inmobiliaria.
- ii) Causa C-8762-2024 seguida ante el 27° Juzgado Civil de Santiago (Juicios de arrendamiento contra Integrados Fast Food SpA). Con fecha 15 de mayo de 2024 se interpone demanda por cobro de renta y restitución del inmueble. A la fecha de los presentes estados financieros, el juicio finalizó, habiendo logrado la restitución del inmueble y la retención legal de los bienes, los cuales serán rematados para recuperar parte del monto adeudado por la demandada.
- iii) Causa C-11465-2025 ante el 17° Juzgado Civil de Santiago. Con fecha 17 de agosto 2025 el Banco Santander interpuso una demanda de designación de árbitro con el objeto de obtener una terminación anticipada del contrato de arriendo del inmueble ubicado en Ahumada 86 y Nueva York 89, comuna de Santiago. Al cierre de 2025 aún no se formalizaba la demanda arbitral.

- **Inmobiliaria Plaza Constitución SpA:**

- i) Causa C-9406-2022, en contra del arrendatario Bioscell S.A. y Rodrigo Mardones, seguida ante el 14° Juzgado Civil de Santiago (Juicio de arrendamiento). Desde el 27

de diciembre de 2023 y a la fecha de los presentes estados financieros, se han realizado gestiones ante los tribunales que permitan el lanzamiento de la demandada con fuerza pública. El 10 de diciembre de 2024 los demandados interpusieron recurso de reposición en contra de la orden de fuerza pública, recurso que aún no ha sido proveído por el Tribunal. Causa C-9408-2022, en contra de Bioscell S.A. por cobranza de pagaré, seguido ante el 16° Juzgado Civil de Santiago (Juicio ejecutivo). La causa, con fallo a favor de la demandante, se encuentra en proceso de ejecución de los bienes para el cumplimiento del fallo. La demandante está en espera de la autorización para el uso de la fuerza pública para la restitución de la propiedad y retiro de los bienes. Con fecha 21 de abril de 2025 se logró la restitución total de la propiedad.

- ii) Causa C-14790-2024 en contra del arrendatario Crédito y Capital S.A.: se realizó audiencia de contestación, conciliación y prueba el 23 de octubre de 2024. La demandada no asistió a la audiencia, se citó a las partes a oír sentencia, la cual se dictó y quedó firme y ejecutoriada. Con fecha 16 de abril de 2025 se logró la restitución total de la propiedad.

- **Inmobiliaria Plaza Araucano SpA:**

- i) Causa C-8315-2025 en contra del arrendatario Industry, Production and Technology SpA (Inprotec SpA): Propiedad recuperada y sentencia dictada. En la entrega del inmueble se abre la oportunidad de transar algunos bienes muebles para que su valor sea abonado a la deuda vigente. A la fecha de los presentes estados financieros no se ha llegado a un acuerdo respecto de los muebles que legalmente aún son del arrendatario.

Todos los efectos económicos involucrados en los juicios señalados anteriormente se encuentran incorporados en los estados financieros de las respectivas sociedades al cierre de los presentes estados financieros.

d) Operaciones discontinuadas

No existen operaciones discontinuadas directas en el Fondo.

30. SANCIONES

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2025, los directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de ningún organismo fiscalizador.

31. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 8 de enero de 2026 el Fondo firmó un acuerdo para prórroga de deuda con Banco de Chile por un total de UF3.500.000, del contrato original celebrado el 25 de enero de 2021 por medio de pagaré y cuyo vencimiento final era el 25 de enero de 2026. La nueva reprogramación dividió el valor en dos tramos: i) Tramo A por UF3.000.000 con vencimiento al 26 de enero de 2030 y ii) Tramo B por UF500.000 con vencimiento al 24 de julio de 2026, con la opción de extenderlo hasta 26 de enero de 2027 por UF250.000.

Con fecha 25 de febrero se pone término al contrato de clasificación de riesgo con Fitch Ratings, suscrito el 11 de febrero de 2022. Por su parte, Fitch Ratings, con fecha 10 de marzo de 2026 afirmó las calificaciones nacionales de largo plazo del Fondo en “AA-(cl) con perspectiva estable y con la misma fecha retiró las calificaciones por razones comerciales, a partir del cual no continuará el seguimiento a las calificaciones del Fondo.

Con fecha 27 de febrero de 2026 Humphreys Clasificadora de Riesgo asigna categoría AA con tendencia estable a la línea de bonos del Fondo de acuerdo con su informe publicado en la misma fecha.

Con fecha 27 de febrero de 2026 don Fernando Barros Tocornal presentó su renuncia al directorio de la Sociedad Independencia Administradora General de Fondos S.A. a contar de esa fecha. Dicha renuncia fue informada mediante hecho esencial a la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 2 de marzo de 2026.

Entre el 1 de enero de 2026 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.

32. APROBACIÓN DE LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS

Con fecha 24 de marzo de 2026 en sesión de Directorio de la Sociedad Administradora, se acordó autorizar la publicación de los presentes estados financieros.

ANEXO I

ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A. RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

Resumen de la cartera de inversiones al 31 de diciembre de 2025

Descripción	Monto invertido		Total	% invertido sobre activo del fondo
	Nacional	Extranjero		
	M\$	M\$	M\$	
Otros títulos de deuda	242.145.062	-	242.145.062	27,31%
Acciones no registradas	-	526.288	526.288	0,06%
Acciones de sociedades anónimas inr	499.769.621	-	499.769.621	56,37%
Otras inversiones	131.511.815	-	131.511.815	14,83%
Total	873.426.498	526.288	873.952.786	98,57%

B. ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

Descripción	del 01.01.2025	del 01.01.2024
	al 31.12.2025	al 31.12.2024
	actual M\$	anterior M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA EN INVERSIONES	38.525.971	40.992.046
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	136.502	401.247
Dividendos Percibidos	17.842.189	17.940.152
Intereses percibidos de títulos de deuda	10.542.584	13.278.080
Otras inversiones y operaciones	9.924.939	9.372.567
Otros Ingresos	79.757	-
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(10.051.059)	(17.000.995)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	(10.051.059)	(17.000.995)
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	51.855.436	35.076.722
Valorización de acciones de sociedades anónimas	51.721.932	34.614.107
Valorización de cuotas de fondos mutuos	2.116	3.257
Intereses devengados de títulos de deuda	131.389	380.479
Otras inversiones y operaciones	(1)	78.879
GASTOS DE EJERCICIO	(10.576.360)	(9.013.132)
Gastos financieros	(5.822.485)	(4.634.406)
Comisión de la sociedad administradora	(4.417.453)	(4.071.726)
Remuneración del comité de vigilancia	(17.620)	(16.900)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(318.802)	(290.100)
Diferencias de cambio y reajustes	5.660.302	6.806.395
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	75.414.290	56.861.036

C. ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

	del 01.01.2025 al 31.12.2025 actual M\$	del 01.01.2024 al 31.12.2024 anterior M\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	17.898.552	14.977.919
Utilidad realizada de inversiones	38.525.971	40.992.046
Pérdida no realizada de inversiones	(10.051.059)	(17.000.995)
Gastos del período	<u>(10.576.360)</u>	<u>(9.013.132)</u>
Dividendos Provisorios (-)	(17.432.700)	(17.606.642)
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	70.803.548	82.250.858
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	97.228.777	109.459.588
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	9.776.293	6.130.159
Dividendos definitivos declarados (menos)	<u>(36.201.522)</u>	<u>(33.338.889)</u>
Monto susceptible de distribuir	<u>71.269.400</u>	<u>79.622.135</u>