

**FONDO DE INVERSIÓN FYNSA
DEUDA CHILE**

Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
e Informe de los Auditores Independientes

Contenido:

Informe de los Auditores Independientes
Estado de Situación Financiera
Estado de Resultado Integral por Función
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo - Método Directo
Notas a los Estados Financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 31 de marzo de 2020

A los señores Aportantes de
Fondo de Inversión FYNSA Deuda Chile

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión FYNSA Deuda Chile, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

Av. Providencia 1760, Of. 603, Piso 6, Santiago - Chile
T.: +562 2650 4300 pkfchile@pkfchile.cl www.pkfchile.cl

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión FYNSA Deuda Chile al 31 de diciembre de 2019 y el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos, Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018

Los estados financieros de Fondo de Inversión FYNSA Deuda Chile al 31 de diciembre de 2018, preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedad sobre los mismos, con fecha 26 de marzo de 2019.

Otros asuntos, Estados Complementarios

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los estados complementarios, que comprenden el resumen de la cartera de inversiones y los estados de resultados devengados y realizados y de utilidad para la distribución de dividendos, contenidos en anexo adjunto, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de la administración y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoria aplicados en la auditoria 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 auditoria 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.

PKF Chile Auditores Consultores Ltda.



Patricio Ordenes C.



FONDO DE INVERSION FYNOSA DEUDA CHILE

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

CONTENIDO

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

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidades de Fomento
USD - Dólares Estadounidenses
€ - Euros

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS EXPLICATIVAS

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

- 1.1 Tipo de Fondo
- 1.2 Objetivo
- 1.3 Aprobación Reglamento Interno
- 1.4 Modificaciones al Reglamento Interno
- 1.5 Inicio Operaciones
- 1.6 Término Operaciones

NOTA 2 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

- 2.1 Bases de preparación
- 2.2 Período cubierto
- 2.3 Conversión de moneda extranjera
 - a) Moneda funcional y de presentación
 - b) Transacciones y saldos
- 2.4 Activos y pasivos financieros, Clasificación y medición
 - 2.4.1 Activos financieros a costo amortizado
 - 2.4.2 Activos financieros a valor razonable con efecto en Otros resultados integrales
 - 2.4.3 Activos financieros a valor razonable con efecto en Resultados
 - 2.4.4 Pasivos financieros
- 2.5 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros
- 2.6 Efectivo y efectivo equivalente
- 2.7 Cuentas y documentos por cobrar/pagar por operaciones
- 2.8 Ingresos financieros e ingresos por dividendos
- 2.9 Aportes (Capital Pagado)
- 2.10 Dividendos por pagar
- 2.11 Provisiones

NOTA 3 – PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

- 3.1 Nuevas mejoras y modificaciones a los nuevos pronunciamientos contables.

NOTA 4 – CAMBIOS CONTABLES

NOTA 5 – POLÍTICAS DE INVERSIÓN DEL FONDO

NOTA 6 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

- 6.1 Gestión de riesgos financieros
- 6.2 Riesgo financiero
 - a) Riesgo de mercado
 - b) Riesgo de crédito
 - c) Riesgo liquidez

NOTA 7 – USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

NOTA 8 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

NOTA 9 – ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO A RESULTADOS

NOTA 10 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES

NOTA 11 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES

NOTA 12 – REMUNERACIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA

NOTA 13 – CUOTAS EMITIDAS

NOTA 14 – REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

NOTA 15 – RENTABILIDAD DEL FONDO

NOTA 16 – VALOR ECONOMICO DE LA CUOTA

NOTA 17 – INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN

NOTA 18 – EXCESOS DE INVERSIÓN

NOTA 19 – GRAVAMENES Y PROHIBICIONES

NOTA 20 – CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N°235 DE 2009)

NOTA 21 – PARTES RELACIONADAS

- a) Remuneración por administración
- b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros
- c) Transacciones con personas relacionadas

NOTA 22 - GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTICULO 12 LEY N° 20.712)

NOTA 23 – OTROS GASTOS DE LA OPERACIÓN

NOTA 24 – INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

NOTA 25 - SANCIONES

NOTA 26 - HECHOS RELEVANTES

NOTA 27 - HECHOS POSTERIORES

ANEXOS ESTADOS COMPLEMENTARIOS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

ACTIVOS	Nota	31.12.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
Activo Corriente			
Efectivo y efectivo equivalente	8	38.451	150.804
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	9	23.786.947	7.536.548
Activos fin. a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		0	0
Activos fin. a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		0	0
Activos financieros a costo amortizado		0	0
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	10	2.579	0
Otros documentos y cuentas por cobrar		0	0
Otros activos		0	0
Total Activo Corriente		23.827.977	7.687.352
Activo No Corriente			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		0	0
Activos fin. a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		0	0
Activos financieros a costo amortizado		0	0
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		0	0
Otros documentos y cuentas por cobrar		0	0
Inversiones valorizadas por el método de la participación		0	0
Propiedades de Inversión		0	0
Otros activos		0	0
Total Activo No Corriente		0	0
TOTAL ACTIVO		23.827.977	7.687.352
PASIVOS	Nota	31.12.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
Pasivo Corriente			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		0	0
Préstamos		0	0
Otros pasivos financieros		0	0
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	11	1.933	91.657
Remuneraciones sociedad administradora	12	18.845	5.751
Otros documentos y cuentas por pagar		0	0
Ingresos anticipados		0	0
Otros pasivos		403	0
Total Pasivo Corriente		21.181	97.408
Pasivo No Corriente			
Préstamos		0	0
Otros pasivos financieros		0	0
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		0	0
Otros documentos y cuentas por pagar		0	0
Ingresos anticipados		0	0
Otros pasivos		0	0
Total Pasivo No Corriente		0	0
PATRIMONIO NETO			
Aportes		21.169.093	7.341.689
Otras reservas		2.065.258	121.252
Resultado acumulado		127.003	0
Resultado del ejercicio		514.539	127.003
Dividendos provisorios		(69.097)	0
Total Patrimonio Neto		23.806.796	7.589.944
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		23.827.977	7.687.352

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

ESTADO DE RESULTADO	Nota	01.01.2019	01.01.2018
		31.12.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
INGRESOS/PERDIDAS DE LA OPERACION			
Intereses y reajustes		527.782	173.224
Ingresos por dividendos		0	13.334
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		0	0
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		0	0
Cambios netos en valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		0	0
Resultado en venta de instrumentos financieros		181.849	(20.460)
Resultado por venta de inmuebles		0	0
Ingreso por arriendo de bienes raíces		0	0
Variaciones a valor razonable de propiedades de inversión		0	0
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación		0	0
Otros		0	0
Total ingresos (pérdidas)netos de la operación		707.631	166.098
GASTOS			
Depreciaciones		0	0
Remuneración del Comité de Vigilancia		0	0
Comisión de administración		(167.940)	(30.654)
Honorarios por custodia y administración		0	0
Gastos de transacción		0	0
Otros gastos de operación	23	(25.152)	(8.441)
Total gastos de operación		(193.092)	(39.095)
Gastos por financiamiento		0	0
Otros gastos financieros		0	0
Total resultados por operaciones de financiamiento		0	0
Utilidad(pérdida)de la operación		514.539	127.003
Costos financieros		0	0
Utilidad(pérdida) antes de impuesto		514.539	127.003
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		0	0
Resultado del ejercicio		514.539	127.003
Otros Resultados Integrales			
Cobertura de Flujo de caja		0	0
Ajustes por conversión		0	0
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación		0	0
Otros ajustes al Patrimonio Neto		0	0
Total otros resultados integrales		0	0
Total Resultado Integral		514.539	127.003

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO 2019

Concepto	Aportes	Reservas			Total otras reservas	Resultado Acumulado	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de caja	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras					
Saldo Inicio (+ o -)	7.341.689	0	0	121.252	121.252	0	127.003	0	7.589.944
Cambios contables (+ o -)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subtotal (+ o -)	7.341.689	0	0	121.252	121.252	0	127.003	0	7.589.944
Aportes (+)	24.172.335	0	0	0	0	0	0	0	24.172.335
Repartos de patrimonio (-)	0	0	0	0	0	0	0	(69.097)	(69.097)
Reparto de dividendos (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultados integrales del ejercicio:	0	0	0	0	0	0	514.539	0	514.539
Otros resultados integrales (+ o -)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros movimientos (+ o -)	(10.344.931)	0	0	1.944.006	1.944.006	127.003	(127.003)	0	(8.400.925)
Totales (+ ó -)	21.169.093	0	0	2.065.258	2.065.258	127.003	514.539	(69.097)	23.806.796

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO 2018

Concepto	Aportes	Reservas			Total otras reservas	Resultado Acumulado	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de caja	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras					
Saldo Inicio (+ o -)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios contables (+ o -)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subtotal (+ o -)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aportes (+)	7.957.600	0	0	0	0	0	0	0	7.957.600
Repartos de patrimonio (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reparto de dividendos (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultados integrales del ejercicio:	0	0	0	0	0	0	127.003	0	127.003
Otros resultados integrales (+ o -)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros movimientos (+ o -)	(615.911)	0	0	121.252	121.252	0	0	0	(494.659)
Totales (+ ó -)	7.341.689	0	0	121.252	121.252	0	127.003	0	7.589.944

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

CONCEPTO	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación		
Cobro de arrendamiento de bienes raíces	0	0
Venta de inmuebles	0	0
Compra de activos financieros	(67.480.552)	(34.322.982)
Venta de activos financieros	50.982.395	26.936.830
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	235.983	93.275
Liquidación de instrumentos financieros derivados	0	0
Dividendos recibidos	0	13.334
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar	0	0
Pago de cuentas y documentos por pagar	(96.143)	0
Otros gastos de operación pagados	(171.275)	(32.594)
Otros ingresos de operación percibidos	646.153	0
Flujo neto originado por actividades de la operación	(15.883.439)	(7.312.137)
Flujo de efectivo originado por actividades de inversión		
Cobro de arrendamiento de bienes raíces	0	0
Venta de inmuebles	0	0
Compra de activos financieros	0	0
Venta de activos financieros	0	0
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	0	0
Liquidación de instrumentos financieros derivados	0	0
Dividendos recibidos	0	0
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar	0	0
1) Pago de cuentas y documentos por pagar	0	0
2) Otros gastos de operación pagados	0	0
3) Otros ingresos de operación percibidos	0	0
Flujo neto originado por actividades de inversión	0	0
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Obtención de préstamos	0	0
Pago de préstamos	0	0
Otros pasivos financieros obtenidos	0	0
Pagos de otros pasivos financieros	0	0
Aportes	24.172.335	7.957.600
Reparto de patrimonio	0	0
Reparto de dividendos	(324)	0
Otros	(8.400.925)	(494.659)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	15.771.086	7.462.941
Aumento (disminución)neto de efectivo y efectivo equivalente	(112.353)	150.804
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	150.804	0
Diferencias de cambio sobre efectivo y efectivo equivalentes	0	0
Saldo final de efectivo y efectivo equivalentes	38.451	150.804

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Tipo de Fondo

Fondo de Inversión Fynsa Deuda Chile (en adelante el “Fondo”), Run 9559-1, es un Fondo de Inversión Rescatable sujeto a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Isidora Goyenechea 3477, piso 11, comuna de Las Condes, Santiago de Chile.

Este Fondo se rige por lo establecido en la Ley N° 20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, el Decreto Supremo de Hacienda N° 129 de 2014, por las normas que imparte la Superintendencia de Valores y Seguros y por las disposiciones de su propio reglamento interno.

El Fondo es administrado por Fynsa Administradora General de Fondos S.A., en adelante la “Administradora”, cuya existencia fue autorizada mediante Resolución Exenta N°251 de fecha 01 de septiembre de 2015 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Las cuotas del Fondo se entienden inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, de conformidad a lo dispuesto en la Ley N° 20.712. Asimismo, con fecha 28 de diciembre de 2017, las cuotas de las dos Series del Fondo fueron inscritas en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, bajo el nemotécnico **CFIFYNSADA** y **CFIFYNSADB**.

1.2 Objetivo

El objetivo principal del Fondo será invertir principalmente en valores e instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo de emisores nacionales, emitidos en Chile o en el extranjero, o de emisores extranjeros que operen en Chile, con una duración mínima de cartera de 366 y máxima 3.650 días.

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el fondo invertirá al menos un 80% de su activo en los valores e instrumentos mencionados en el párrafo precedente.

Además, el fondo podrá celebrar los contratos de derivados con el fin de maximizar la rentabilidad del fondo, aprovechar las variaciones que se produzcan en los mercados financieros y como cobertura financiera para reducir riesgos indeseados en inversiones.

El Fondo invertirá sus recursos en los siguientes valores e instrumentos, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja o en bancos: Instrumentos de deuda emitidos y/o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales y/o extranjeras que operen en Chile, Deuda Soberana y Corporativa, Cuotas de Fondos Mutuos, fondos de Inversión públicos y Privados y otros títulos de deuda.

1.3 Aprobación de Reglamento Interno

El reglamento interno del Fondo de Inversión Fynsa Deuda Chile fue protocolizado con fecha 13 de diciembre de 2017 en la notaría de don René Benavente Cash.

Con fecha 18 de diciembre 2017, se depositó el Reglamento Interno en el Registro Público de Reglamentos Internos que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros, de conformidad a lo establecido en la Ley N° 20.712.

1.4 Modificaciones al Reglamento Interno

Con fecha 01 de julio de 2019 se realiza modificaciones al Reglamento Interno en la sección III.

De acuerdo a lo establecido en la Sección III de la Norma de Carácter General N° 365, emitida por la Comisión para el Mercado Financiero, las modificaciones introducidas al reglamento interno de “Fondo de Inversión FYNSA Deuda Chile” (en adelante el “Fondo” y el “Reglamento Interno”, según corresponda), deberán estar contenidas en un texto refundido que deberá ser depositado en el Registro Público de Depósitos de Reglamentos Internos, junto a un documento que contenga el detalle de las modificaciones efectuadas.

El detalle de las modificaciones introducidas es el siguiente:

1. En el Capítulo II, “Objeto y política de inversión de los recursos del Fondo” se modificó el párrafo primero del número 1.1. del número UNO, “Objeto del Fondo”, incorporando la posibilidad de que el Fondo pueda invertir en títulos de deuda de corto plazo.
2. En el Capítulo II, “Objeto y política de inversión de los recursos del Fondo” se modificó la letra d) del numeral tres del número 2.1. del número DOS, “Política de Inversiones” en el sentido de incorporar como parte de dicha política, la inversión en cuotas de fondos de inversión nacionales, cuyo principal objetivo sea invertir sus recursos, directa o indirectamente, en toda clase de títulos de crédito o valores e instrumentos de deuda emitidos por personas naturales o jurídicas, empresas o entidades, nacionales o extranjeras, que cuenten con una o más garantías.
3. En el Capítulo II, “Objeto y política de inversión de los recursos del Fondo” se eliminó el numeral 2.4. del número DOS, “Política de Inversiones” referido a mantener invertido el total de sus activos en valores e instrumentos con una clasificación de riesgo BBB, N-3 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N°18.045.
4. En el Capítulo II, “Objeto y política de inversión de los recursos del Fondo” se modificó el numeral 5 del número 3.1. del número TRES, “Características y Diversificación de las inversiones” en el sentido de incorporar a los Fondos de Inversión Públicos dentro del 20% del límite de inversión que tienen los fondos mutuos y fondos de inversión.

5. En el Capítulo VI, “Series, Remuneración, Comisiones y Gastos” se modificó el número 2.1. y 2.2. del número DOS, “Remuneración de cargo del Fondo”, en el sentido de eliminar la remuneración variable que anteriormente contemplaban dichos números.
6. En el Capítulo VI, “Series, Remuneración, Comisiones y Gastos” se modificó el numeral 19 y 19 letra b) del número 3 “Gastos de cargo del Fondo”, en el sentido de que se aumenta el porcentaje máximo de gastos de cargo del Fondo hasta 2,00% anual y se disminuyen los gastos de cargo del Fondo derivados de las contrataciones de servicios externos a un 1% anual.
7. En el Capítulo VIII, “Otra información relevante”, se modifica el número TRES, “Adquisición de cuotas de propia emisión”, en el sentido de que el Reglamento Interno contemple la posibilidad de que el Fondo pueda invertir en cuotas de su propia emisión en conformidad a lo dispuesto por el artículo 42 y siguientes de la Ley 20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales.
8. En el Capítulo VIII, “Otra información relevante”, se modifica el Numeral 1 del del séptimo párrafo del número CINCO, “Política de Reparto de Beneficios”, en el sentido de incorporar el cálculo del valor cuota a utilizar para el cálculo del pago de dividendos en cuotas liberadas del Fondo, señalando que el valor cuota a utilizar para el cálculo del número de cuotas a repartir, será el correspondiente al de dos días hábiles anteriores a la fecha de pago

Por la presente comunicamos que con fecha 19 de noviembre del presente año, el directorio de FYNSA Administradora General de Fondos S.A. acordó efectuar las siguientes modificaciones al Reglamento Interno del Fondo de Inversión FYNSA Deuda Chile que entrarán en vigencia a partir del día 02 de diciembre del presente año:

1. Se modificó el numeral 1.2 “Valor cuota para conversión de aportes” del número UNO “Aporte y Rescates “Capitulo VII “Aporte, Rescate, Valorización de Cuotas y Contabilidad” en el sentido que se utilizará el valor cuota correspondiente al día de la recepción de la solicitud del aporte, calculado en la forma señalada en el artículo 10° del Reglamento de la Ley.
2. Se modificó el numeral 1.3. “Rescates” del número UNO “Aportes y Rescates” Capitulo VII “Aporte, Rescate, Valorización De Cuotas y Contabilidad” en sentido que el valor cuota que se utilizará para el cálculo del pago de rescate será el correspondiente al día anterior a la fecha de pago del rescate, calculado en la forma señalada en el artículo 10° del Reglamento de la Ley.
3. Modificar toda mención a la Superintendencia de Valores y Seguros, por Comisión para el Mercado Financiero; y Superintendencia por Comisión.

1.5 Inicio de Operaciones.

El Fondo inicio sus operaciones el 02 de enero de 2018.

1.6 Término de Operaciones.

El plazo de duración del Fondo será indefinido, sin perjuicio de lo cual la Administradora podrá acordar su disolución y posterior liquidación.

NOTA 2 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos Estados Financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente a todo el año presentado, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación

Estos Estados Financieros, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”) emitidas por el International Accounting Standards Board (en Adelante “IASB”).

La preparación de Estados Financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la Administración utilice su criterio en el Proceso de aplicar los principios contables del Fondo.

Estos Estados Financieros han sido preparados por la Administración utilizando su mejor saber y entender respecto de las normas, sus interpretaciones y las circunstancias actuales que ellas conllevan.

2.2 Período cubierto

Los presentes Estados Financieros, comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018; estado de resultado, estado de cambio en el patrimonio y estado de flujo efectivo, todos para el período comprendido entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2019 y 2018.

2.3 Conversión de moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en Pesos Chilenos. La Administración considera el Peso Chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los Estados Financieros son presentados en Pesos Chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda distinta son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros en moneda distinta son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del Estado de Situación Financiera.

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el Estado de Resultado Integral.

Las paridades al cierre del período es la siguiente:

Moneda	31-12-2019	31-12-2018
Dólares Estadounidenses	748,74	694,77
UF	28.309,94	27.565,79

2.4 Activos y pasivos financieros, Clasificación y medición

A contar del 1 de enero de 2018, el Fondo a ha aplicado las disposiciones establecidas en IFRS 9, que establece que para efectos de clasificación y medición de sus activos financieros, el Fondo debe considerar su modelo de negocios para gestionar sus instrumentos financieros y las características de los flujos contractuales de dichos instrumentos. El Fondo ha clasificado sus activos financieros en las siguientes categorías:

2.4.1 Activos financieros a costo amortizado

En esta categoría se clasifican aquellos instrumentos financieros que forman parte de un modelo de negocios, cuyo objetivo es mantenerlos para obtener los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, las condiciones contractuales del activo financiero, dan lugar en fechas específicas, a flujos de efectivo que corresponden a pagos de capital e intereses.

2.4.2 Activos financieros a valor razonable con cambios en Otros resultados integrales

En esta categoría se clasifican aquellos instrumentos financieros que forman parte de un modelo de negocios, cuyo objetivo es mantenerlos para obtener los flujos de efectivo contractuales o bien, para vender dichos activos financieros. Asimismo, las condiciones contractuales del activo financiero, dan lugar en fechas específicas, a flujos de efectivo que corresponden a pagos de capital e intereses. Adicionalmente, el Fondo puede optar por designar inversiones en instrumentos de patrimonio, como activos financieros a valor razonable con efecto en Otros resultados integrales. En cualquier otro caso, se registran a valor razonable con efecto en resultados.

2.4.3 Activos financieros a valor razonable con Cambios en resultados

Los activos financieros se miden a valor razonable con cambios en resultados, a menos que se clasifiquen a Costo amortizado o a Valor razonable con efecto en Otros resultados integrales.

Adicionalmente, el Fondo puede hacer una designación irrevocable al momento del reconocimiento inicial, como activo financiero a valor razonable por resultados, si con esto se eliminan asimetrías contables.

2.4.4 Pasivos financieros

El Fondo clasifica todos sus pasivos a Costo amortizado, excepto lo siguiente:

- Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, incluyendo los derivados, que se miden con posterioridad a su valor razonable.
- Pasivos financieros que surgen de una transferencia de activos que no cumplen las condiciones para ser dados de baja o sean registrados con el enfoque de implicación continuada.
- Pasivos financieros que surgen de contratos de garantía financiera.
- Pasivos financieros originados por compromisos de concesión de préstamos a una tasa inferior a la de mercado.
- Pasivos financieros provenientes de una combinación de negocios.

El Fondo puede optar por designar un pasivo a valor razonable con efectos en resultados, en el reconocimiento inicial, si con ello se eliminan asimetrías contables o bien, si un grupo de instrumentos financieros se gestionan y miden sobre la base del valor razonable como parte de su modelo de negocios.

2.5 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

2.6 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen cuentas corrientes bancarias y de operación.

2.7 Cuentas y documentos por Cobrar/Pagar por operaciones

Corresponden a los activos o pasivos propios de la operación del fondo.

2.8 Ingresos financieros e ingresos por dividendos

Los ingresos financieros se reconocen sobre de base devengada del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye intereses y reajustes.

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

2.9 Aportes (Capital Pagado)

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

2.10 Dividendos por Pagar

Al 31 de diciembre de cada año, se confeccionarán los estados financieros anuales del Fondo, los que serán auditados por auditores externos de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Comisión para el Mercado Financiero.

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos, un 30% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio, pudiendo la Administradora distribuir libremente un porcentaje superior. Para estos efectos, se considerará por “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 de la Ley.

Este dividendo se repartirá dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo cierre anual. Lo anterior, sin perjuicio de la facultad que tiene la Administradora para efectuar semestralmente la distribución de dividendos provisorios con cargo a tales resultados, lo cual se comunicará a los Aportantes mediante correo electrónico. En este último caso, si el monto de los dividendos provisorios excediere el monto de los beneficios netos susceptibles de ser distribuidos para el ejercicio respectivo, los dividendos provisorios que se hubieren repartido podrán ser imputados a los Beneficios Netos Percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de beneficios netos percibidos.

No obstante, lo dispuesto en el párrafo anterior, si el Fondo tuviere pérdidas acumuladas, los beneficios se destinarán primeramente a absorberlas. Por otra parte, en caso que hubiere pérdidas en un ejercicio, estas serán absorbidas con utilidades retenidas.

Los dividendos devengados que la Administradora no hubiere pagado o puesto a disposición de los Aportantes, dentro del plazo antes indicado, se reajustarán de acuerdo a la variación que experimente la unidad de fomento entre la fecha en que éstos se hicieron exigibles y la de su pago efectivo y devengará intereses corrientes para operaciones reajustables por el mismo período. Dichos reajustes e intereses serán de cargo de la Administradora que haya incumplido la obligación de distribución y, cuando dicho incumplimiento se haya producido por causas imputables a ella, no podrá deducirlos como gastos conforme a lo dispuesto en el artículo 31 de la Ley sobre Impuesto a la Renta, sin que se aplique en este caso lo establecido en el artículo 21 de la citada ley.

Los dividendos serán pagados a quienes se encuentren inscritos a la medianoche del quinto día hábil anterior a la fecha en que se deba efectuar el pago en el Registro de Aportantes. Los dividendos serán pagados en dinero, en pesos moneda nacional, salvo que el Aportante manifieste su voluntad por escrito de recibirlos total o parcialmente en cuotas liberadas del mismo Fondo, representativo de una capitalización equivalente conforme los términos, condiciones y plazos que se señalan a continuación:

1. La opción de pagar mediante la emisión de cuotas liberadas del Fondo se materializará mediante la emisión de cuotas con cargo a la capitalización de todo o parte de los dividendos a ser distribuidos.
2. La referida opción de pagar mediante la emisión de cuotas liberadas de pago deberá ser ejercida por el Aportante mediante solicitud escrita enviada a la Administradora dentro de los 10 días corridos siguientes a la fecha en que la Administradora hubiere comunicado el correspondiente pago de dividendos. En la referida solicitud, el Aportante deberá informar, además, si la referida opción la ejerce por el todo o parte de los dividendos que le correspondieren recibir.
3. En caso de no alcanzar el entero del valor cuota respectivo, éste será entregado en dinero al Aportante.

2.11 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando surge una obligación como resultado de hechos pasados cuyo importe y momento de cancelación no siempre son determinadas. Se registran a valor justo considerando la mejor información disponible a la fecha de reconocimiento.

NOTA 3 – PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período se encuentran detalladas a continuación.

- i. Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en este estado financiero.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF16, Arrendamientos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF3, NIIF11, NIC12 y NIC23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC19)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

Impacto de la aplicación de NIIF16 Arrendamientos

NIIF16 introduce requerimientos nuevos o modificados con respecto a la contabilización de arrendamientos. Introduce cambios significativos a la contabilización de los arrendatarios al remover la distinción entre arrendamientos operativos y financieros, exige el reconocimiento, al comienzo, de un activo por derecho a uso y un pasivo por arrendamientos para todos los arrendamientos, excepto para los arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor. En contraste con la contabilización para el arrendatario, los requerimientos para la contabilización de los arrendatarios permanecen ampliamente sin modificaciones.

La Administración ya evaluó el impacto de la aplicación de NIIF16 y CINIIF23 y, no presenta efecto en los estados financieros. En opinión de la Administración, la aplicación de las normas señaladas anteriormente y enmiendas e interpretaciones no tendrán un efecto significativo en el estado financiero del Fondo.

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF17, Contratos de Seguros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF10 y NIC28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC1 y NIC8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF9, NIC39 y NIIF7).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.

La Administración del Fondo estima que la adopción de estas nuevas Normas, Mejoras, Enmiendas e Interpretaciones antes mencionadas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros.

Efectivo y efectivo equivalente:

Son partidas monetarias, por lo tanto, ya están valorizadas a su valor razonable.

Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:

La administración del Fondo ha evaluado el impacto de esta norma, y no tuvo impactos significativos en la valorización de estos instrumentos, por cuanto éstos se valorizan a valor razonable y los requerimientos de deterioro no aplican a tales instrumentos.

Otros documentos y cuentas por pagar:

Son pasivos de muy corto plazo, registrados a su costo, por lo que no existen diferencias significativas entre el costo y el valor razonable. El Fondo no realiza contabilidad de coberturas, por lo que los cambios de NIIF 9 no tuvieron impacto en los estados financieros.

NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.

En mayo de 2014 fue emitida la NIIF 15, cuyo objetivo es establecer los principios que deberá aplicar una entidad para presentar información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de un contrato con un cliente. Esta nueva norma sustituyó a las siguientes normas e interpretaciones vigentes: NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias, NIC 11 Contratos de construcción, CINIIF 13 Programa de fidelización de clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de inmuebles, CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes y SIC 31 Ingresos – Permutas de servicios de publicidad. El nuevo modelo aplica a todos los contratos con clientes, excepto aquellos que están dentro del alcance de otras NIIF, tales como arrendamientos, contratos de seguros e instrumentos financieros.

Con fecha 12 de abril del 2016, IASB publicó enmiendas a la NIIF 15, clarificando requisitos para la implementación del nuevo estándar. Estas enmiendas aclaran cómo:

- Identificar una obligación de ejecución (la promesa de transferir un bien o un servicio a un cliente) en un contrato;
- Determinar si una empresa es el principal (el proveedor de un bien o servicio) o un agente (responsable de la organización para el bien o servicio que se proporciona); y
- Determinar si el producto de la concesión de una licencia debe ser reconocido en un punto en el tiempo o a lo largo del tiempo.

La fecha de aplicación de esta nueva norma fue a partir del 1 de enero de 2018, permitiendo su aplicación anticipada. La adopción de NIIF 15 no tuvo impactos significativos en la situación financiera o resultados de las operaciones del Fondo.

NOTA 4. CAMBIOS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados en la presentación de sus estados Financieros.

NOTA 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo y disponible en la oficina de la Administradora ubicada en Isidora Goyenechea N°3477 piso 11, Las Condes, en nuestro sitio Web www.fynsa.cl y en la página de la comisión para el Mercado Financiero www.cmfchile.cl.

El Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores e instrumentos, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos:

- (i) Instrumentos de deuda emitidos y/o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales y/o extranjeras que operen en Chile.
- (ii) Instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile o la Tesorería General de la Republica.
- (iii) Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda de entidades emisoras chilenas, cuya emisión haya sido registrada en la Superintendencia.
- (iv) Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda, incluido pagarés, de entidades emisoras chilenas, cuya emisión no haya sido registrada en la Superintendencia, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos de aquellos inscritos en el registro que lleva la Superintendencia.
- (v) Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda, incluido pagarés, emitidos por entidades chilenas en el extranjero, cuya emisión haya o no 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.
- (vi) Cuotas de fondos mutuos, fondos de inversión y fondos de inversión privados nacionales.
- (vii) Carteras de crédito o de cobranzas, de aquéllas a que se refiere el artículo 135 de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores.
- (ix) Títulos que representen productos, facturas y otros instrumentos autorizados por la Superintendencia de Valores y Seguros, que sean o no objeto de negociación en bolsas de productos nacionales.
- (x) Títulos de deuda de Securitización que cumplen requisitos establecidos por Superintendencia.

El Fondo podrá invertir libremente en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo.

El Fondo mantendrá una duración mínima de la cartera de inversiones de 366 días y una duración máxima de 3.650 días.

El mercado al cual el fondo dirigirá sus inversiones será principalmente el mercado nacional, sin perjuicio de poder invertir adicionalmente en títulos emitidos en el extranjero conforme a las políticas del presente reglamento.

Los mercados, valores e instrumentos en los que invertirá el fondo deberán cumplir con las condiciones y requisitos que establezca la Superintendencia, si fuere el caso.

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

El fondo podrá invertir sus recursos en cuotas emitidas por fondos administrados por la administradora o por personas relacionadas a ella o de su mismo grupo empresarial, en los términos contemplados en el artículo 61 de la ley.

Rentabilidad. Se deja expresa constancia que el fondo no garantiza de forma alguna rentabilidad positiva. El fondo no invertirá en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la administradora.

Custodia de instrumentos. Los instrumentos que formen parte de la cartera del fondo serán custodiados de acuerdo a la ley y a las instrucciones que al efecto dicte la superintendencia.

Valorización de las inversiones. Las inversiones del fondo se valorizarán y contabilizarán de conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”), por lo dispuesto en las instrucciones específicas de la superintendencia y sus posteriores modificaciones, y la demás normativa legal y reglamentaria aplicable sobre esta materia.

Límites de inversión por tipo de instrumento. El Fondo deberá cumplir con los siguientes límites máximos de inversión respecto de cada instrumento:

Instrumento	Límite Máximo
(1) Deuda bancaria.....	100%
(2) Deuda soberana y corporativa: I y II.....	100%
(3) Deuda soberana y corporativa: III.....	30%
(4) Deuda soberana y corporativa: IV.....	30%
(5) Cuotas de fondos mutuos, fondos de inversión y fondos de inversión, fondo de inversión público dentro del 20% del límite de inversión que tienen los fondos mutuos y fondo de inversión.....	20%
(6) Otros títulos de deuda.....	50%

Límites de inversión por emisor. Adicional a lo anterior, en la inversión de los recursos del Fondo deberá observarse los siguientes límites máximos de inversión respecto del emisor de cada valor e instrumento y del grupo empresarial al cual pertenecen:

- (1) Inversión en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor, excluido el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República y fondos de inversión privados: Hasta un 10% del activo del Fondo.
- (2) Inversión en instrumentos o valores emitidos por el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República: Hasta un 100% del activo del Fondo.
- (3) Cuotas emitidas por un mismo fondo de inversión privado: Hasta un 20% del activo del Fondo.
- (4) Inversión en instrumentos o valores emitidos por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas: Hasta un 25% del activo del Fondo.

Excepciones a los límites de inversión. Los límites indicados en el número UNO y en el numeral 3.1 precedentes y en los numerales 4.1 y 4.3 siguientes, todos del reglamento interno., no se aplicarán durante (i) los primeros 90 días de operación del Fondo; (ii) un período de 30 días en caso que, el Fondo reciba solicitudes de rescates por montos que excedan de un 10% de sus activos. Deberán considerarse para estos efectos una o más solicitudes de rescate que en su conjunto excedan de dicho porcentaje, siempre y cuando las solicitudes consideradas hayan ocurrido dentro de un periodo de 7 días corridos, contados a partir de la primera solicitud de rescate considerada al efecto; y, (iii) durante el proceso de liquidación del Fondo.

Excesos de inversión Los excesos que se produjeren respecto de los límites establecidos en el presente Reglamento Interno, cuando se deban a causas imputables a la Administradora, deberán ser subsanados en un plazo que no podrá superar los 30 días contados desde ocurrido el exceso. Para los casos en que dichos excesos se produjeren por causas ajenas a la Administradora, se deberá regularizar los excesos de inversión dentro del plazo de 12 meses contados desde la fecha en que se produzca el exceso. Una vez producido un exceso de inversión, el Fondo no podrá realizar nuevas inversiones en dichos instrumentos.

NOTA 6 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

6.1 Gestión de Riesgos Financieros

La Administración del Fondo mantiene una estrategia de gestión del riesgo financiero, basada en políticas, procedimientos e indicadores de gestión, todos ellos orientados a efectuar una cobertura, control y adecuada gestión sobre los riesgos a que está expuesto el Fondo.

La Administración ha clasificado estos riesgos de acuerdo a lo siguiente:

- Riesgos financieros
 - o Riesgo de mercado
 - o Riesgo de tipo de cambio
 - o Riesgo de tasa de interés
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de crédito

De acuerdo a lo señalado en la Circular N° 1869, el Directorio de la Administradora ha establecido políticas y procedimientos que permiten fijar los límites de riesgo aceptables de exposición a los riesgos, periodicidad de evaluaciones y métricas de medición.

La Administradora posee una estructura organizacional apta para la administración y el control de todos los riesgos derivados de las actividades.

6.2 Riesgo Financiero

a) Riesgo de Mercado:

El Fondo, dada su naturaleza, se está expuesto a pérdidas económicas ocasionadas por movimientos adversos en los factores de mercado, tales como precios, tasa de interés, monedas, afectando el valor de cualquier operación o contrato.

- Riesgo precio:

Definición: Se entiende por riesgo de precio, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en el precio de los títulos mantenidos en la cartera del fondo.

Forma de administrarlo y mitigarlo: El fondo cuenta con límites que impiden que el riesgo se concentre en forma excesiva en un emisor, tipo de instrumento o moneda, cuando no es deseado, dado el objetivo de inversión del fondo:

- a. Límite por emisor: hasta 10%
- b. Límite por grupo empresarial: hasta 25%

- Riesgo Tipo de Cambio:

Definición: Se entiende como riesgo de tipo de cambio, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado representado por movimientos adversos o variaciones en los tipos de cambio.

Forma de administrarlo y mitigarlo: El fondo podrá celebrar contratos de forwards tanto en Chile como en el extranjero. Los contratos de forwards podrán celebrarse respecto de todo tipo de monedas en las que está autorizado a invertir el fondo, tasas de interés e instrumentos de deuda. Estos contratos se celebrarán con el objeto de cobertura e inversión para efectos de proteger el fondo de las variaciones que se produzcan en los mercados financieros y maximizar la rentabilidad del mismo. Cabe señalar, que no es política de la Sociedad Administradora mantener al fondo un 100% cubierto, ya que la exposición a monedas extranjeras puede ser deseable por parte del portfolio manager, dependiendo de las circunstancias de mercado y las expectativas que tenga de la evolución de las monedas en el futuro.

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo presenta los siguientes activos y pasivos por moneda:

Al 31 de Diciembre de 2019

Activos	Descripción	Tipo de moneda	Monto en MS
Efectivo y efectivo equivalente	Cuentas corrientes bancarias	\$\$	38.451
Activos financieros a valor razonable por resultados	Fondos mutuos	\$\$	-
Activos financieros a valor razonable por resultados	Depósitos a plazo	\$\$	2.110.406
Activos financieros a valor razonable por resultados	Bonos	UF	20.098.090
Activos financieros a valor razonable por resultados	Fondos de Inversión	\$\$	1.578.452
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	Cuentas por Cobrar	\$\$	2.579
			23.827.977

Pasivos	Descripción	Tipo de moneda	Monto en MS
Otros documentos y cuentas por pagar	Cuentas por pagar	\$\$	1.933
Otros pasivos no corrientes	Otros	\$\$	18.845
Provisiones	Provisiones	\$\$	403
Total			21.181

Fondo de Inversión Fynsa Deuda Chile
Al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Tipo de moneda	Monto en M\$
Efectivo y efectivo equivalente	Cuentas corrientes bancarias	\$\$	150.804
Activos financieros a valor razonable por resultados	Fondos mutuos	\$\$	467.706
Activos financieros a valor razonable por resultados	Depósitos a plazo	\$\$	2.249.540
Activos financieros a valor razonable por resultados	Bonos	\$\$	4.819.302
			7.687.352

Pasivos	Descripción	Tipo de moneda	Monto en MUSD
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	Cuentas por pagar	\$\$	91.657
Otros documentos y cuentas por pagar	Documentos por pagar	\$\$	5.751
			97.408

- Riesgo Tasa de Interés:

Definición: Se entiende por riesgo de tasa de interés, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado representado por movimientos adversos o variaciones en las tasas de interés.

Forma de administrarlo y mitigarlo: El fondo podrá celebrar contratos de forwards tanto en Chile como en el extranjero. Los contratos de forwards podrán celebrarse respecto de todo tipo de monedas en las que está autorizado a invertir el fondo, tasas de interés e instrumentos de deuda. Estos contratos se celebrarán con el objeto de cobertura e inversión para efectos de proteger el Fondo de las variaciones que se produzcan en los mercados financieros y maximizar la rentabilidad del mismo.

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo presenta los siguientes activos y pasivos, por tasa de interés:

Al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Tasa de Interés	Monto en M\$
Efectivo y efectivo equivalente	Cuentas corrientes bancarias	-	38.451
Activos financieros a valor razonable por resultados	Fondos mutuos	-	-
Activos financieros a valor razonable por resultados	Depósitos a plazo		2.110.406
Activos financieros a valor razonable por resultados	Bonos		20.098.090
Activos financieros a valor razonable por resultados	Fondos de Inversión	-	1.578.452
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	Cuentas por Cobrar		2.579
			23.827.977

Pasivos	Descripción	Tipo de moneda	Monto en M\$
Otros pasivos	Otros	-	-
			Total
			-

Al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Tasa de interés	Monto en M\$
Efectivo y efectivo equivalente	Cuentas corrientes bancarias	0%	150.804
Activos financieros a valor razonable por resultados	Fondos mutuos	0%	467.706
Activos financieros a valor razonable por resultados	Depósitos a plazo		2.249.540
Activos financieros a valor razonable por resultados	Bonos		4.819.302
			7.687.352

Pasivos	Descripción	Tasa de interés	Monto en M\$
Otros pasivos	Otros	0%	-

b) Riesgo de Crédito.

Por tratarse de un fondo financiero, este riesgo ocurre ante potenciales pérdidas económicas debido al incumplimiento por parte de un tercero de los términos y las condiciones que estipula un contrato o un convenio. Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

Riesgo crediticio del emisor.

Exposición a potenciales quiebras o deterioro de solvencia en los instrumentos de un emisor, en los cuales invierte el fondo.

Forma de administrarlo y mitigarlo: El fondo cuenta con límites que impiden que el riesgo se concentre en forma excesiva en un emisor, tipo de instrumento o moneda, cuando no es deseado, dado el objetivo de inversión del fondo:

- a. Límite por emisor: hasta 10%
- b. Límite por grupo empresarial: hasta 25%

Riesgo crediticio de la contraparte.

Exposición a potenciales pérdidas como resultado de un incumplimiento de contrato o del incumplimiento de una contraparte a su parte de una transacción en el proceso de compensación y liquidación.

Forma de administrarlo y mitigarlo: Respecto al riesgo crediticio de la contraparte, el fondo solo podrá celebrar pactos de compra con compromiso de retroventa con instituciones bancarias, financieras o intermediarias de valores, y no podrá mantener más de un 10% de los activos del fondo con una misma entidad.

Al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Tipo de valuación	Fecha de vencimiento	Clasificación de Riesgo	Monto en M\$
Activos financieros a valor razonable por resultados	Depósitos a plazo	A valor razonable		Entre A y N-1	2.110.406
Activos financieros a valor razonable por resultados	Bonos	A valor razonable		Entre AAA y BBB	20.098.090
Activos financieros a valor razonable por resultados	Fondos de Inversion	A valor razonable			1.578.452
					23.786.947

Al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Tipo de valuación	Fecha de vencimiento	Clasificación de riesgo	Monto en M\$
Activos financieros a valor razonable por resultados	Depósitos a plazo	A valor razonable		Sin clasificación	2.249.540
Activos financieros a valor razonable por resultados	Bonos	A valor razonable		Sin clasificación	4.819.302
					7.068.842

c) Riesgo de Liquidez:

Se entiende por riesgo de liquidez, a la incapacidad que puede enfrentar el fondo por cumplir en tiempo y forma, con los compromisos contractuales asumidos con los aportantes, debido a la diferencia de tiempo que media entre los ingresos por venta y las disminuciones de capital del fondo.

Forma de administrarlo y mitigarlo: El fondo tendrá como política mantener invertido un monto no inferior a un 5% de los activos en instrumentos de alta liquidez, o mantener una capacidad de endeudamiento equivalente a ese porcentaje.

Para los efectos de lo señalado precedentemente, se entenderá que tienen el carácter de alta liquidez, además de las cantidades que se mantenga en caja, bancos, depósitos y cuentas por cobrar: (i) los instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República o que se encuentren garantizados por el Estado de Chile, (ii) los instrumentos de deuda e intermediación con un vencimiento menor a 365 días; y (iii) cuotas de fondos que consideren el pago total de rescates dentro de 10 días.

Al 31 de diciembre de 2019, la posición presenta lo siguiente:

Al 31 de Diciembre de 2019					
Activos	Descripción	Saldos en bancos	Vencido menor a 30 días	Vencido de 30 días a 1 año	Vencido a más de 1 año
Efectivo y efectivo equivalente	Cuentas corrientes bancarias	38.451	-	-	-
Activos financieros a valor razonable por resultados	Fondos mutuos	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable por resultados	Depósitos a plazo	-	1.297.457	812.949	-
Activos financieros a valor razonable por resultados	Bonos	-	-	400.178	19.697.912
Activos financieros a valor razonable por resultados	Fondos de Inversión	-	1.578.452	-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	Cuentas por Cobrar	-	2.579	-	-
	Total	38.451	2.878.488	1.213.126	19.697.912
Pasivos	Descripción		Vencido menor a 30 días	Vencido de 30 días a 1 año	Vencido a más de 1 año
Otros documentos y cuentas por pagar	Cuentas por pagar		1.933	-	-
Otros pasivos no corrientes	Otros		18.845	-	-
	Total		20.779	-	-
Al 31 de diciembre de 2018					
Activos	Descripción	Saldos en bancos	Vencido menor a 30 días	Vencido de 30 días a 1 año	Vencido a más de 1 año
Efectivo y efectivo equivalente	Saldos en bancos	150.804	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	Fondos mutuos	-	467.705	-	-
Activos financieros a valor razonable por resultados	Depósitos a plazo	-	1.498.204	428.413	322.923
Activos financieros a valor razonable por resultados	Bonos	-	51.478	-	4.767.824
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	Cuentas por Cobrar	-	-	-	-
	Total	150.804	2.017.387	428.413	5.090.747
Pasivos	Descripción		Vencido menor a 30 días	Vencido de 30 días a 1 año	Vencido a más de 1 año
Otros documentos y cuentas por pagar	Cuentas por pagar		91.657	-	-
Otros pasivos	Otros		5.751	-	-
	Total		97.408	-	-

Estimación del valor razonable

De acuerdo a NIIF 13 Medición de Valor Razonable (aplicada desde el 1 de enero de 2013), se entiende por “valor razonable”, el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso), en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida), independientemente de si ese precio es observable directamente o estimando utilizando otra técnica de valoración. Una medición del valor razonable es para un activo o pasivo concreto. Por ello, al medir el valor razonable, la Sociedad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, de la misma forma en que los participantes de mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo, en la fecha de medición.

La medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: (a) en el mercado principal del activo o pasivo; o (b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo. Cuando no existe un mercado observable para proporcionar información para fijar el precio en relación con la venta de un activo, o la transferencia de un pasivo a la fecha de la medición, el valor razonable se obtendrá de suponer una transacción en dicha fecha, considerada desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo.

Cuando se utilizan técnicas de valorización, se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable, tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable, en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de donde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable. NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable basada en tres niveles: Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3, en donde se concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos, para activos y pasivos idénticos, y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables.

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 en Fondo presenta lo siguiente:

Al 31 de diciembre de 2019				
Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	MS	MS	MS	MS
Efectivo y efectivo equivalente	38.451	-	-	38.451
Fondos mutuos	0	-	-	0
Depósitos a plazo	2.110.406	-	-	2.110.406
Bonos	20.098.090	-	-	20.098.090
Fondos de Inversión	1.578.452	-	-	1.578.452
	23.825.398	-	-	23.825.398

Al 31 de diciembre de 2018				
Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	MS	MS	MS	MS
Efectivo y efectivo equivalente	150.804	-	-	150.804
Fondos mutuos	467.705	-	-	467.705
Depósitos a plazo	2.249.541	-	-	2.249.541
Bonos	4.819.302	-	-	4.819.302
	7.687.352	-	-	7.687.352

NOTA 7 - USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de la política de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Al respecto, para los estados financieros presentados, en general, no existen estimaciones ni supuestos que generen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos.

NOTA 8 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El saldo incluido como efectivo y efectivo equivalente, se presenta de acuerdo al siguiente detalle:

Efectivo y efectivo equivalente	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Cuentas Corrientes bancarias y de operaciones	38.451	150.804
Total	38.451	150.804

NOTA 9 – ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADO

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el detalle de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultado es el siguiente:

Concepto	31-12-2019				31-12-2018			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
Títulos de Renta Variable								
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	0,00%	467.706	-	467.706	6,08%
Cuotas de fondos de inversión	1.578.451	-	1.578.452	6,62%	-	-	-	0%
Subtotal	1.578.451	-	1.578.452	6,62%	467.706	-	467.706	6,08%
Títulos de Deuda								
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	2.110.406	-	2.110.406	8,86%	2.249.540	-	2.249.540	29,26%
Bonos Registrados	20.098.090	-	20.098.090	84,35%	4.819.302	-	4.819.302	62,69%
Subtotal	22.208.495	-	22.208.495	93,20%	7.068.842	-	7.068.842	91,95%
Totales	23.786.947	-	23.786.947	99,83%	7.536.548	-	7.536.548	98,03%

NOTA 10 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES

Al 31 de diciembre de 2019, el detalle de las cuentas y documentos por cobrar es el siguiente:

Detalle	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Operaciones por cobrar Renta Fija pago PM y otros menores	2.579	0
Total	2.579	0

NOTA 11 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES

Al 31 de diciembre de 2019, el detalle de las cuentas y documentos por pagar es el siguiente:

Detalle	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Operaciones Renta Fija pago PM	-	90.908
Otros gastos de operación	1.933	749
Total	1.933	91.657

NOTA 12 – REMUNERACIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA

Al 31 de diciembre de 2019, se presenta el saldo pendiente por concepto de comisión de administración equivalente a M\$ 18.845, para el 31 de diciembre de 2018 el monto fue de M\$ 5.751.

NOTA 13 – CUOTAS EMITIDAS

Al 31 de diciembre de 2019, las cuotas emitidas y pagadas del Fondo son:

Total, Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
21.929.125	21.929.125	21.929.125	21.929.125

Al 31 de diciembre de 2018, las cuotas emitidas y pagadas del fondo son:

Total, Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
7.356.469	7.356.469	7.356.469	7.356.469

Los movimientos más relevantes de cuotas en el periodo 01 de enero y 31 de diciembre 2019 es el siguiente:

Serie A

Movimiento	Cuotas Comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	3.458.864	3.458.864	3.458.864	3.458.864
Colocaciones del período	8.829.450	8.829.450	8.829.450	8.829.450
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldos de cierre	12.288.314	12.288.314	12.288.314	12.288.314

Serie B

Movimiento	Cuotas Comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	3.897.605	3.897.605	3.897.605	3.897.605
Colocaciones del período	5.743.206	5.743.206	5.743.206	5.743.206
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldos de cierre	9.640.811	9.640.811	9.640.811	9.640.811

Los movimientos más relevantes de cuotas en el periodo 01 de enero y 31 de diciembre 2018 es el siguiente:

Serie A

Movimiento	Cuotas Comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	-	-	-
Colocaciones del período	3.458.864	3.458.864	3.458.864	3.458.864
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldos de cierre	3.458.864	3.458.864	3.458.864	3.458.864

Serie B

Movimiento	Cuotas Comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	-	-	-
Colocaciones del período	3.897.605	3.897.605	3.897.605	3.897.605
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldos de cierre	3.897.605	3.897.605	3.897.605	3.897.605

NOTA 14 – REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

Al 31 de diciembre de 2019 el Fondo efectuó repartos de beneficios de acuerdo a lo siguiente:

Fecha de distribución	Monto por cuota M\$	Monto Total Distribuido M\$	Tipo de Dividendo
04-06-2019	66.660	69.097	definitivo

Del total del dividendo distribuido M\$ 324 se concretó en dinero y el diferencial equivalente a M\$ 68.773 en cuotas del fondo.

NOTA 15 – RENTABILIDAD DEL FONDO

Al 31 de diciembre de 2019 el Fondo presenta una rentabilidad de:

Serie A

Tipo de Rentabilidad	Periodo Actual	Últimos 12 Meses	Últimos 24 Meses
Nominal Serie A	5,26%	5,26%	-
Real	2,39%	2,39%	-

Serie B

Tipo de Rentabilidad	Periodo Actual	Últimos 12 Meses	Últimos 24 Meses
Nominal Serie B	4,79%	4,79%	-
Real	1,94%	1,94%	-

NOTA 16 – VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA

Al 31 de diciembre de 2019, no presenta valor económico de la cuota.

NOTA 17 – INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo mantiene cuotas de Fondos de Inversión.

Al 31 de diciembre 2019

Nombre Emisor	Nemotécnico del Instrumento	Monto Total Invertido	% Total Inversión del emisor	Fondo Monto Inversión	% inversión del emisor
Fondo de Inversión Renta Fija Privada 2	CFIFYNRF2A	60.799	0,35	60.799	0,35
Fondo de Inversión Renta Fija Privada 2	CFIFYNRF2C	640.477	100,00	640.477	100,00
Fondo de Inversión Deuda Chile	CFIFYNSADB	877.176	8,5	877.176	8,5
TOTAL		1.578.452		1.578.452	

NOTA 18 – EXCESOS DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no registró excesos de inversión respecto de los límites establecidos en la Ley N° 20.712 y/o reglamento interno del Fondo.

NOTA 19 – GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no mantiene gravámenes ni prohibiciones asociadas a sus inversiones.

NOTA 20 – CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, la custodia de valores es la siguiente:

Al 31 de diciembre 2019

ENTIDADES	CUSTODIA DE VALORES					
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
M\$ (1)	(2)	(3)	M\$ (4)	(5)	(6)	
BANCO DE CHILE	23.786.947	100%	99,83%			
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	23.786.947	100%	99,83%			

Al 31 de diciembre 2018

ENTIDADES	CUSTODIA DE VALORES					
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
M\$ (1)	(2)	(3)	M\$ (4)	(5)	(6)	
BANCO DE CHILE	7.536.548	100%	98,04%			
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	7.536.548	100%	98,04%			

NOTA 21 – PARTES RELACIONADAS

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

a) Remuneración por Administración

La Administradora percibirá por la administración del Fondo una remuneración mensual fija (“Remuneración Fija”) y una remuneración variable (“Remuneración Variable”)

Remuneración Fija:

La remuneración fija del Fondo es la siguiente:

Denominación (Serie)	Remuneración Fija
Serie A	Hasta un 0,70% anual sobre el patrimonio del Fondo, IVA Incluido
Serie B	Hasta un 1,2% anual sobre el patrimonio del Fondo, IVA Incluido

La Remuneración Fija establecida para las Series A y B se calcula sobre el patrimonio del Fondo, devengándose diariamente y deduciéndose mensualmente, por períodos vencidos, dentro de los cinco primeros días hábiles del mes siguiente a aquél en que se hubiere hecho exigible la remuneración que se deduce.

Para efectos de calcular la Remuneración Fija de las Series, la Administradora determinará el último día hábil de cada mes la suma del devengo diario. Por su parte, la participación de cada Serie de cuotas en el valor promedio del patrimonio del Fondo se determina según su prorrata que corresponde a las cuotas pagadas de cada Serie en el total de cuotas pagadas del Fondo.

La Administradora lleva un registro completo de la Remuneración Fija aplicada a cada Serie y métodos de cálculo de ésta, la cual estará a disposición de los Aportantes en las oficinas de la Administradora.

Se deja constancia que la tasa del IVA vigente a la fecha corresponde a un 19% por lo que, en caso de modificarse la tasa del IVA antes señalada, la Remuneración Fija a que se refiere el presente numeral se actualiza según la variación que experimente dicha tasa.

Remuneración Variable:

El Fondo no contempla remuneración variable.

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

Serie A

Tenedor	% sobre patrimonio neto	Cuotas al inicio del ejercicio	Cuotas adquiridas en el año	Cuotas rescatadas en el año	Cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre el ejercicio M\$	% sobre patrimonio neto
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas y empresas relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Soc. Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores	-	-	-	-	-	-	-

Serie B

Tenedor	% sobre patrimonio neto	Cuotas al inicio del ejercicio	Cuotas adquiridas en el año	Cuotas rescatadas en el año	Cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre el ejercicio M\$	% sobre patrimonio neto
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas y empresas relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Soc. Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores	-	-	-	-	-	-	-

c) Transacciones con personas relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019, el fondo no presenta transacción con partes relacionadas.

NOTA 22 – GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12 LEY N° 20.712).

Al 31 de diciembre de 2019, el detalle de la garantía es el siguiente:

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de Garantía	Compañía de Seguros de Crédito Continental S. A	Compañía de Seguros de Crédito Continental S. A	10.000	10-01-2019	10-01-2020

NOTA 23 - OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

Al 31 de diciembre de 2019, el detalle de los otros gastos de operación es el siguiente:

Gasto	01-01-2019 31-12-2019	01-01-2018 31-12-2018
	M\$	M\$
Custodia, Comisión de Confianza y Otros	25.152	8.441
Totales	25.152	8.441
% Sobre el activo del fondo	0,11%	0,11%

NOTA 24 – INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

Los valores cuota al 31 de diciembre de 2019, se presentan en el siguiente cuadro:

Mes	Serie A				Serie B			
	Valor Libro Cuota	Valor Mercado Cuota	Patrimonio M\$	N° Aportantes	Valor Libro Cuota	Valor Mercado Cuota	Patrimonio M\$	N° Aportantes
1	1.048,78	1.047,48	4.806.421	1	1.027,08	1.047,48	5.235.482	1
2	1.051,90	1.029,45	4.818.777	1	1.029,75	1.029,45	4.865.420	1
3	1.063,29	1.057,23	5.674.309	1	1.040,45	1.057,23	5.586.604	1
4	1.073,14	1.072,73	5.826.158	1	1.049,67	1.049,67	6.089.286	1
5	1.080,20	1.079,12	8.381.683	1	1.056,11	1.055,08	6.655.918	1
6	1.095,94	1.079,12	8.698.163	1	1.071,20	1.070,26	9.206.780	6
7	1.110,48	1.109,18	11.155.460	1	1.084,95	1.083,55	9.456.093	6
8	1.126,50	1.127,25	12.679.814	1	1.100,13	1.101,37	12.748.220	10
9	1.127,54	1.127,53	12.679.846	1	1.100,69	1.100,70	14.528.758	11
10	1.107,32	1.107,32	10.800.489	1	1.080,32	1.080,32	11.955.852	11
11	1.083,80	1.082,73	13.390.587	2	1.056,93	1.049,74	11.383.894	10
12	1.097,79	1.078,97	13.489.970	1	1.070,12	1.068,42	10.316.825	10

Los valores cuota al 31 de diciembre de 2018, se presentan en el siguiente cuadro:

Mes	Seria A				Seria B			
	Valor Libro Cuota	Valor Mercado Cuota	Patrimonio M\$	N° Aportantes	Valor Libro Cuota	Valor Mercado Cuota	Patrimonio M\$	N° Aportantes
1	1.002,10	1.002,10	1.885.952	1				
2	1.011,31	1.011,31	1.903.276	1				
3	1.015,56	1.013,33	1.911.287	1				
4	1.018,64	1.018,64	2.161.213	1	1.001,47	1.001,47	110.124	1
5	1.024,10	1.024,10	2.313.655	1	1.006,41	1.006,41	737.335	1
6	1.026,43	1.026,28	2.239.745	1	1.008,29	1.008,29	1.567.235	1
7	1.031,43	1.031,43	2.214.678	1	1.012,77	1.012,77	1.588.874	1
8	1.035,03	1.037,12	2.721.326	1	1.015,82	1.015,82	2.286.933	1
9	1.037,81	1.036,07	2.749.822	1	1.018,06	1.017,62	2.478.190	1
10	1.037,87	1.037,87	2.696.572	1	1.017,68	1.017,68	2.418.178	1
11	1.040,04	1.040,04	3.074.546	1	1.019,40	1.019,40	3.472.112	1
12	1.042,94	1.042,40	3.607.379	1	1.021,80	1.021,80	3.982.565	1

NOTA 25 – SANCIONES

Durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y 01 de enero y 31 de diciembre 2018, el Fondo no presenta sanciones que informar.

NOTA 26 – HECHOS RELEVANTES

No existen hechos relevantes que informar.

NOTA 27 – HECHOS POSTERIORES

Con fecha 09 de enero de 2020, FYNSA Administradora General de Fondos S.A., procedió a renovar la Póliza de Seguros de Garantía a favor del Fondo, cuyo detalle es el siguiente:

Naturaleza	Emisor	Monto UF	Vigencia desde – hasta
Póliza en garantía N° 219118064	Compañía de Seguros de Crédito Continental S. A	10.000	10.01.2020 al 10.01.2021

Desde el día 18 de noviembre de 2019, fecha del primer diagnóstico de coronavirus o COVID 19 en la ciudad de Wuhan, China, el mundo y el mercado nacional e internacional han experimentado las consecuencias derivadas de la pandemia más importante del presente siglo, las que traspasaron fronteras, afectando actualmente a 202 países.

El impacto de la pandemia y de estas medidas ha tenido un impacto directo, profundo e imprevisible en la economía mundial. Entre ellos, cabe dejar constancia del desplome de las principales bolsas mundiales; el aumento desproporcionado y actual volatilidad del valor de cambio del dólar respecto del peso chileno; una disminución preocupante en la producción, ventas y servicios a nivel nacional y un aumento en la tasa de desempleo; y una disminución de las tasas de interés por parte del Banco Central de Chile.

En este contexto, cabe catalogar esta pandemia asociada al COVID 19 como un hecho posterior ajustable, respecto del cual existe una imposibilidad de estimación de sus efectos, en virtud de que no existe cura para el coronavirus ni puede estimarse la duración que tendrán las medidas restrictivas que pueda tomar el gobierno de Chile a futuro. Sin perjuicio de lo anterior, cabe señalar que el Fondo de Inversión Fynsa Deuda Chile, puede ver disminuidos sus resultados o valor cuota en el futuro, en mayor o menor medida, considerando los riesgos propios de los negocios en que invierta, y dependiendo de las medidas restrictivas o de apoyo económico que pueda tomar la autoridad y del comportamiento que el COVID 19 tenga en Chile y en el mundo.

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (31 de marzo de 2020), no han ocurrido otros hechos que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros

CARTERA DE INVERSIÓN

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera (3)	Nomenclatura del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento (4)	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Valorización al cierre (2)	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	Porcentaje (1)		
											TIR, valor por o precio (1)	Código de valorización (5)	Base tasa	Tipo de interés (6)				del capital del emisor	del total de activo del emisor	del total de activo del fondo
1	BTU0130323	60805000	CL	BTU	01-03-2023	1	1	000 Sin Grupo Empresa	6000,0000	UF	-0,4500	1	168641,343	RC	160,088	CL	0,0000	0,0000	0,6411	
1	BTU0130323	60805000	CL	BTU	01-03-2023	1	1	000 Sin Grupo Empresa	2000,0000	UF	-0,4500	1	56168,528	RC	60,023	CL	0,0000	0,0000	0,2151	
1	BTU0130326	60805000	CL	BTU	01-03-2026	1	1	000 Sin Grupo Empresa	2000,0000	UF	-0,0900	1	62033,623	RC	62,160	CL	0,0000	0,0000	0,2234	
1	BTU0130330	60805000	CL	BTU	01-09-2030	1	1	000 Sin Grupo Empresa	1000,0000	UF	0,3300	1	31671,961	RC	33,145	CL	0,0000	0,0000	0,1191	
1	BTU0130330	60805000	CL	BTU	01-09-2030	1	1	000 Sin Grupo Empresa	3000,0000	UF	0,3300	1	284767,203	RC	288,309	CL	0,0000	0,0000	1,0720	
1	BTU0130330	60805000	CL	BTU	01-09-2030	1	1	000 Sin Grupo Empresa	10000,0000	UF	0,3300	1	315416,063	RC	331,455	CL	0,0000	0,0000	1,1911	
1	BTU0130321	60805000	CL	BTU	01-03-2021	1	1	000 Sin Grupo Empresa	10000,0000	UF	-0,4300	1	283918,832	RC	290,321	CL	0,0000	0,0000	1,0454	
1	BTU0210150	60805000	CL	BTU	15-07-2050	1	1	000 Sin Grupo Empresa	5000,0000	UF	0,3000	1	161132,041	RC	168,263	CL	0,0000	0,0000	0,6765	
1	BTU0300333	60805000	CL	BTU	01-03-2033	1	1	000 Sin Grupo Empresa	2000,0000	UF	0,8000	1	71388,435	RC	73,296	CL	0,0000	0,0000	0,2850	
1	BTU0300122	60805000	CL	BTU	01-01-2022	1	1	000 Sin Grupo Empresa	10000,0000	UF	-0,4000	1	303026,205	RC	306,720	CL	0,0000	0,0000	1,1022	
1	BTP0450326	60805000	CL	BTP	01-03-2026	1	1	000 Sin Grupo Empresa	15000000,0000	UF	2,6700	1	162350,123	NC	167,912	CL	0,0000	0,0000	0,6034	
1	BTP0410330	60805000	CL	BTP	01-03-2030	1	1	000 Sin Grupo Empresa	14000000,0000	UF	3,1400	1	162324,126	NC	162,952	CL	0,0000	0,0000	0,5927	
1	BTP0410330	60805000	CL	BTP	01-03-2030	1	1	000 Sin Grupo Empresa	15000000,0000	UF	3,1400	1	173916,707	NC	173,734	CL	0,0000	0,0000	0,6243	
1	BCU0300221	37023000	CL	BCU	01-02-2021	1	1	000 Sin Grupo Empresa	7000,0000	UF	-0,4300	1	200935,642	RC	208,048	CL	0,0000	0,0000	0,7476	
1	BCU0300231	37018000	CL	BCU	01-02-2031	1	1	000 Sin Grupo Empresa	7000,0000	UF	0,3500	1	262284,401	RC	257,632	CL	0,0000	0,0000	0,9260	
1	BCU0300322	37018000	CL	BCU	01-03-2022	1	1	000 Sin Grupo Empresa	10000,0000	UF	-0,4000	1	304465,912	RC	306,838	CL	0,0000	0,0000	1,1028	
1	BBBV-M0416	37018000	CL	BB	09-10-2021	1	AAA	032 Scotiabank Chile	7000,0000	UF	0,5200	1	203572,784	RC	208,107	CL	0,0000	0,0000	0,7478	
1	BBNS-M0412	37018000	CL	BB	01-04-2022	1	AAA	032 Scotiabank Chile	5000,0000	UF	0,5500	1	148265,039	RC	152,122	CL	0,0000	0,0000	0,5467	
1	BFORU-AZ	36678730	CL	BE	01-08-2020	1	AA	000 Sin Grupo Empresa	500,0000	UF	1,7100	1	13517,458	RC	14,324	CL	0,0000	0,0000	0,0595	
1	BESYA-H	76000733	CL	BE	15-02-2026	1	AA	075 Esvral S.A.	1000,0000	UF	1,4500	1	12219,785	RC	13,178	CL	0,0000	0,0000	0,0474	
1	BSECR0611	37053000	CL	BB	01-06-2021	1	AA	035 Banco Security	10500,0000	UF	1,3800	1	46345,972	RC	47,090	CL	0,0000	0,0000	0,1692	
1	BMGAS-F	36722460	CL	BE	01-09-2024	1	AA	018 Metrogas S.A.	1000,0000	UF	1,2100	1	10110,712	RC	10,662	CL	0,0000	0,0000	0,0384	
1	BLATM-C	83862200	CL	BBB	10-12-2025	1	BBB	185 LATAM Airlines Gro	8000,0000	UF	2,5700	1	244465,875	RC	241,703	CL	0,0000	0,0000	0,8686	
1	BLATM-C	83862200	CL	BBB	05-07-2021	1	BBB	185 LATAM Airlines Gro	8500,0000	UF	2,5700	1	263000,029	RC	256,810	CL	0,0000	0,0000	0,9228	
1	BUDC-B	81434400	CL	BE	10-12-2025	1	A	117 Corporación Universi	2000,0000	UF	2,0900	1	47850,689	RC	51,832	CL	0,0000	0,0000	0,1863	
1	BUDC-B	81434400	CL	BE	10-12-2025	1	A	117 Corporación Universi	500,0000	UF	2,0900	1	12412,917	RC	12,959	CL	0,0000	0,0000	0,0466	
1	BUDC-B	81434400	CL	BE	10-12-2025	1	A	117 Corporación Universi	2000,0000	UF	2,0900	1	47968,329	RC	51,832	CL	0,0000	0,0000	0,1863	
1	BTANN-Z	36667560	CL	BE	05-07-2021	1	A	119 Tanager Administrado	3000,0000	UF	1,7000	1	82825,09	RC	88,206	CL	0,0000	0,0000	0,3170	
1	BTANN-Z	36667560	CL	BE	05-07-2021	1	A	119 Tanager Administrado	2000,0000	UF	1,7000	1	55247,177	RC	58,804	CL	0,0000	0,0000	0,2193	
1	BENDE-H	37018000	CL	BE	15-10-2028	1	AA	015 Enel Generación Chile	3000,0000	UF	1,1100	1	46853,967	RC	50,421	CL	0,0000	0,0000	0,1812	
1	BBNS-M0712	37018000	CL	BB	01-01-2022	1	AAA	032 Scotiabank Chile	5000,0000	UF	0,5500	1	150066,37	RC	155,228	CL	0,0000	0,0000	0,5578	
1	BBNS-M0712	37018000	CL	BB	01-07-2022	1	AAA	032 Scotiabank Chile	2000,0000	UF	0,5500	1	59236,783	RC	62,091	CL	0,0000	0,0000	0,2231	
1	BCAJ-U0517	81826800	CL	BE	05-05-2024	1	AA	136 Caja de Compensaci	3000,0000	UF	1,7200	1	80741,382	RC	86,551	CL	0,0000	0,0000	0,3100	
1	BCAJ-U0517	81826800	CL	BE	05-05-2024	1	AA	136 Caja de Compensaci	1500,0000	UF	1,7200	1	41637,348	RC	43,279	CL	0,0000	0,0000	0,1555	
1	BUDC-A	81434400	CL	BE	10-11-2021	1	A	117 Corporación Universi	2000,0000	UF	2,0100	1	31968,972	RC	32,431	CL	0,0000	0,0000	0,1165	
1	BUDC-A	81434400	CL	BE	10-11-2021	1	A	117 Corporación Universi	3000,0000	UF	2,0100	1	47068,398	RC	48,641	CL	0,0000	0,0000	0,1748	
1	BCORB-V0314	37023000	CL	BB	01-09-2020	1	AA	076 Banco Itaú Corporban	50000000,0000	UF	2,5900	1	51578,852	NC	51,624	CL	0,0000	0,0000	0,1855	
1	BSECR210715	37053000	CL	BB	01-07-2020	1	AA	035 Banco Security	60000000,0000	UF	2,8800	1	60396,638	NC	62,283	CL	0,0000	0,0000	0,2238	
1	BSCMU-G	76012676	CL	BE	25-03-2025	1	BBB	197 SMU S.A.	1500,0000	UF	2,8300	1	42279,418	RC	43,815	CL	0,0000	0,0000	0,1574	
1	BSCMU-G	76012676	CL	BE	25-03-2021	1	BBB	197 SMU S.A.	2000,0000	UF	2,8300	1	56201,734	RC	58,411	CL	0,0000	0,0000	0,2039	
1	BSCMU-G	76012676	CL	BE	25-03-2021	1	BBB	197 SMU S.A.	1000,0000	UF	2,8300	1	28857,968	RC	29,209	CL	0,0000	0,0000	0,1050	
1	BCHUK0611	37004000	CL	BB	01-06-2022	1	AAA	003 Banco de Chile	2000,0000	UF	0,3800	1	57918,646	RC	60,990	CL	0,0000	0,0000	0,2192	
1	BCHUK0611	37004000	CL	BB	01-06-2022	1	AAA	003 Banco de Chile	4000,0000	UF	0,3800	1	115147,176	RC	121,979	CL	0,0000	0,0000	0,4383	
1	BEST020315	37030000	CL	BB	01-03-2020	1	AAA	021 Banco del Estado de	500,0000	UF	0,9000	1	13884,983	RC	14,331	CL	0,0000	0,0000	0,0595	
1	BBEV-J0517	37018000	CL	BB	09-05-2022	1	AA	032 Scotiabank Chile	2000,0000	UF	0,5100	1	54846,86	RC	58,762	CL	0,0000	0,0000	0,2182	
1	BBEV-J0517	37018000	CL	BB	09-05-2022	1	AA	032 Scotiabank Chile	2000,0000	UF	0,5100	1	54846,86	RC	58,762	CL	0,0000	0,0000	0,2182	

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera (3)	Nomenclátor del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento (4)	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Valorización al cierre (2)	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	Porcentaje (1)		
											TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización (5)	Bases tasas	Tipo de interés (6)				del capital del emisor	del total de activo del emisor	del total de activo del fondo
1	BBBV190511	97018000	CL	BB	09-05-2022	1	AA	032 Scotiabank Chile	3000,0000	UF	0,5100	1	86703,832	RC	88.142	CL	0,0000	0,0000	0,3167	
1	BLCOM-E	93330000	CL	BE	15-03-2023	1	A	123 Clínica Las Condes S	3000,0000	UF	2,2700	1	81684,226	RC	86.192	CL	0,0000	0,0000	0,3097	
1	BLCOM-E	93330000	CL	BE	15-03-2023	1	A	123 Clínica Las Condes S	2000,0000	UF	2,2700	1	54346,063	RC	57.461	CL	0,0000	0,0000	0,2065	
1	BSALF-P	96885880	CL	BE	05-04-2025	1	BBB	000 Sin Grupo Empresa	1000,0000	UF	4,0100	1	28523,327	RC	27.481	CL	0,0000	0,0000	0,0988	
1	BSALF-P	96885880	CL	BE	05-04-2025	1	BBB	000 Sin Grupo Empresa	4500,0000	UF	4,0100	1	122282,523	RC	123.664	CL	0,0000	0,0000	0,4444	
1	BSALF-P	96885880	CL	BE	05-04-2025	1	BBB	000 Sin Grupo Empresa	2000,0000	UF	4,0100	1	57566,04	RC	54.362	CL	0,0000	0,0000	0,1973	
1	BDRMS-D	76033514	CL	BE	15-03-2028	1	A	123 Sun Dreams S.A.	3500,0000	UF	3,1900	1	102643,592	RC	105.360	CL	0,0000	0,0000	0,3808	
1	BDRMS-D	76033514	CL	BE	15-03-2028	1	A	123 Sun Dreams S.A.	500,0000	UF	3,1900	1	14845,047	RC	15.137	CL	0,0000	0,0000	0,0544	
1	BDRMS-D	76033514	CL	BE	15-03-2028	1	A	123 Sun Dreams S.A.	3000,0000	UF	3,1900	1	88442,966	RC	90.823	CL	0,0000	0,0000	0,3254	
1	BCORAK0710	97023000	CL	BB	01-07-2022	1	AA	076 Banco Itaú Corpora	5000,0000	UF	0,4400	1	149192,085	RC	152.680	CL	0,0000	0,0000	0,5487	
1	BCORAK0710	97023000	CL	BB	01-07-2022	1	AA	076 Banco Itaú Corpora	5000,0000	UF	0,4400	1	176535,753	RC	183.217	CL	0,0000	0,0000	0,6584	
1	BSECEB50816	97053000	CL	BB	01-08-2021	1	AA	035 Banco Security	5000,0000	UF	0,6000	1	42776,384	RC	44.034	CL	0,0000	0,0000	0,1593	
1	BSECEB50816	97053000	CL	BB	01-08-2021	1	AA	035 Banco Security	5000,0000	UF	0,6000	1	53784,003	RC	58.732	CL	0,0000	0,0000	0,2113	
1	BSECEB50816	97053000	CL	BB	01-08-2021	1	AA	035 Banco Security	5000,0000	UF	0,6000	1	83332,245	RC	88.188	CL	0,0000	0,0000	0,3163	
1	BSECEB50816	97053000	CL	BB	01-08-2021	1	AA	035 Banco Security	5000,0000	UF	0,6000	1	453671,032	RC	440.933	CL	0,0000	0,0000	1,5843	
1	BCHUR1011	97004000	CL	BB	01-10-2023	1	AAA	003 Banco de Chile	2000,0000	UF	0,5400	1	53827,861	RC	63.045	CL	0,0000	0,0000	0,2266	
1	BINT-H061T	97010000	CL	BB	01-06-2022	1	A	136 Banco Interaccional	5000,0000	UF	0,6100	1	147165,173	RC	145.781	CL	0,0000	0,0000	0,5233	
1	BINT-H061T	97010000	CL	BB	01-06-2022	1	A	136 Banco Interaccional	5000,0000	UF	0,6100	1	135793,874	RC	145.781	CL	0,0000	0,0000	0,5233	
1	BCOOF20318	82878300	CL	BB	15-03-2023	1	AA	000 Sin Grupo Empresa	3000,0000	UF	1,3600	1	82214,238	RC	86.914	CL	0,0000	0,0000	0,3125	
1	BITA-K0911	97023000	CL	BB	01-09-2021	1	AA	076 Banco Itaú Corpora	2000,0000	UF	0,4600	1	57741,576	RC	60.105	CL	0,0000	0,0000	0,2160	
1	BITAAG0614	97023000	CL	BB	01-06-2024	1	AA	076 Banco Itaú Corpora	2000,0000	UF	0,6200	1	65353,717	RC	63.806	CL	0,0000	0,0000	0,2293	
1	BITAAG0614	97023000	CL	BB	01-06-2024	1	AA	076 Banco Itaú Corpora	8000,0000	UF	0,6200	1	253614,392	RC	255.225	CL	0,0000	0,0000	0,9172	
1	BCSMU-T	76012676	CL	BE	15-03-2025	1	BBB	197 SMU S.A.	2000,0000	UF	2,3900	1	55223,318	RC	57.136	CL	0,0000	0,0000	0,2053	
1	BCSMU-T	76012676	CL	BE	15-03-2025	1	BBB	197 SMU S.A.	2000,0000	UF	2,3900	1	5955,531	RC	57.136	CL	0,0000	0,0000	0,2053	
1	BSECC220816	97053000	CL	BB	01-02-2022	1	AA	035 Banco Security	15000000,0000	UF	3,0200	1	15408,938	NC	16.022	CL	0,0000	0,0000	0,0576	
1	BSECC220816	97053000	CL	BB	01-02-2022	1	AA	035 Banco Security	50000000,0000	UF	3,0200	1	51963,327	NC	53.407	CL	0,0000	0,0000	0,1919	
1	BHTS-C	96947020	CL	BE	14-12-2024	1	BBB	000 Sin Grupo Empresa	3000,0000	UF	1,1400	1	88827,323	RC	78.144	CL	0,0000	0,0000	0,2844	
1	BHTS-C	96947020	CL	BE	14-12-2024	1	BBB	000 Sin Grupo Empresa	1000,0000	UF	1,1400	1	29267,029	RC	26.381	CL	0,0000	0,0000	0,0949	
1	BSTDRI0915	97036000	CL	BB	01-03-2021	1	AAA	014 Banco Santander - C	4000,0000	UF	0,3300	1	114235,585	RC	117.042	CL	0,0000	0,0000	0,4206	
1	BSTDRI0915	97036000	CL	BB	01-03-2021	1	AAA	014 Banco Santander - C	6000,0000	UF	0,3300	1	171221,16	RC	175.563	CL	0,0000	0,0000	0,6309	
1	BCHIB1115	97004000	CL	BB	01-11-2022	1	AAA	003 Banco de Chile	3000,0000	UF	0,4200	1	86128,356	RC	90.720	CL	0,0000	0,0000	0,3250	
1	BCHIB1115	97004000	CL	BB	01-11-2022	1	AAA	003 Banco de Chile	6000,0000	UF	0,4200	1	17312,313	NC	181.440	CL	0,0000	0,0000	0,6520	
1	BCHIB1115	97004000	CL	BB	01-11-2022	1	AAA	003 Banco de Chile	1000,0000	UF	0,4200	1	23242,662	RC	30.240	CL	0,0000	0,0000	0,1087	
1	BCHIB1115	97004000	CL	BB	01-11-2022	1	AAA	003 Banco de Chile	3000,0000	UF	0,4200	1	87715,056	RC	90.720	CL	0,0000	0,0000	0,3250	
1	BCHIB1115	97004000	CL	BB	01-11-2022	1	AAA	003 Banco de Chile	5000,0000	UF	0,4200	1	144304,5	RC	151.200	CL	0,0000	0,0000	0,5433	
1	BCNO-01114	93900410	CL	BB	01-05-2020	1	AA	016 Banco Consorcio	60000000,0000	UF	2,7000	1	61026,886	NC	61.201	CL	0,0000	0,0000	0,2139	
1	BCFSA-C	79619200	CL	BE	15-05-2022	1	AA	016 Consorcio Financie	3000,0000	UF	1,2700	1	81351,033	RC	86.191	CL	0,0000	0,0000	0,3097	
1	BCHIEA061T	97004000	CL	BB	01-06-2023	1	AAA	003 Banco de Chile	3000,0000	UF	0,5200	1	86533,703	RC	88.134	CL	0,0000	0,0000	0,3167	
1	BCHIEA061T	97004000	CL	BB	01-03-2022	1	AAA	003 Banco de Chile	3000,0000	UF	0,5200	1	81926,739	RC	88.134	CL	0,0000	0,0000	0,3167	
1	BCHIDY091T	97004000	CL	BB	01-03-2022	1	AAA	003 Banco de Chile	5000,0000	UF	0,4700	1	137794,209	RC	146.519	CL	0,0000	0,0000	0,5253	
1	BCAJAH0418	81826800	CL	BE	05-04-2025	1	AA	136 Caja de Compensaci	1000,0000	UF	1,6000	1	21900,102	RC	23.339	CL	0,0000	0,0000	0,1054	
1	BCAJAH0418	81826800	CL	BE	05-04-2025	1	AA	136 Caja de Compensaci	3000,0000	UF	1,6000	1	63373,688	RC	88.016	CL	0,0000	0,0000	0,3163	
1	UBTG-A1118	76362093	CL	BU	01-11-2028	1	A	044 Banco BTG Pactual	2000,0000	UF	1,4600	1	59700,913	RC	62.219	CL	0,0000	0,0000	0,2236	

Fondo de Inversión Fynsa Deuda Chile

Clasificación del Instrumento en el Estado de Situación Financiera (3)	Nomenclátor del Instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de Instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del Instrumento (4)	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización			Valorización al cierre (2)	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	Porcentaje (1)		
											TIR, valor por o precio (1)	Código de valorización (5)	Bases tasa				Tipo de interés (6)	del capital del emisor	del total de activo del fondo
1	BCAJAK1218	81926800	CL	BE	15-12-2025	1	AA	106 Caja de Compensación	80000000,0000	\$\$	4,5200	1	79448,836	NC	61,410	CL	0,0000	0,0000	0,2306
1	BCOREY0914	97023000	CL	BB	01-09-2022	1	AA	076 Banco Itai Corporación	70000000,0000	\$\$	2,8400	1	71454,086	NC	17,057	CL	0,0000	0,0000	0,2697
1	BSTDSA0714	97036000	CL	BB	01-07-2024	1	AAA	014 Banco Santander - C	4000,0000	UF	0,4900	1	119078,212	RC	127,550	CL	0,0000	0,0000	0,4395
1	BEBSAE0116	97018000	CL	BB	01-07-2026	1	AAA	032 Scotiabank Chile	3000,0000	UF	0,8300	1	83985,832	RC	97,851	CL	0,0000	0,0000	0,3516
1	BESTT70817	97030000	CL	BB	01-08-2023	1	AAA	021 Banco del Estado de Chile	4000,0000	UF	0,4800	1	116272,455	RC	123,806	CL	0,0000	0,0000	0,4449
1	BEST030315	97030000	CL	BB	01-03-2023	1	AAA	021 Banco del Estado de Chile	3000,0000	UF	0,5600	1	80390,64	RC	96,223	CL	0,0000	0,0000	0,3458
1	BESTT20617	97030000	CL	BB	01-06-2023	1	AAA	021 Banco del Estado de Chile	6000,0000	UF	0,4800	1	177662,791	RC	183,433	CL	0,0000	0,0000	0,6594
1	BTANN-W	96667560	CL	BE	01-08-2036	1	A	119 Tanner Servicios Financ	900,0000	UF	3,9000	1	46230,192	RC	45,870	CL	0,0000	0,0000	0,1648
1	BSTD100216	97036000	CL	BB	01-08-2024	1	AAA	014 Banco Santander - C	5000,0000	UF	0,5000	1	88623,302	RC	93,927	CL	0,0000	0,0000	0,3375
1	BBBYM80416	97018000	CL	BB	03-10-2022	1	AAA	032 Scotiabank Chile	5000,0000	UF	0,4900	1	147224,469	RC	152,197	CL	0,0000	0,0000	0,5469
1	BCNOAC0117	99500410	CL	BB	05-01-2023	1	AA	016 Banco Consorcio	10000,0000	UF	0,8400	1	23935,441	RC	239,440	CL	0,0000	0,0000	1,0759
1	BCNOAC0117	99500410	CL	BB	05-01-2023	1	AA	016 Banco Consorcio	6000,0000	UF	0,8400	1	11457,229	RC	119,646	CL	0,0000	0,0000	0,6456
1	BCNOAC0117	99500410	CL	BB	05-01-2023	1	AA	016 Banco Consorcio	900,0000	UF	0,8400	1	43539,307	RC	44,312	CL	0,0000	0,0000	0,1614
1	BESTT10617	97030000	CL	BB	01-06-2022	1	AAA	021 Banco del Estado de Chile	3000,0000	UF	0,4300	1	268381,037	RC	268,774	CL	0,0000	0,0000	0,9634
1	BCORAM0710	97023000	CL	BB	01-07-2024	1	AA	076 Banco Itai Corporación	3000,0000	UF	0,6600	1	28027,899	RC	285,077	CL	0,0000	0,0000	1,0242
1	BEBS-W044	97018000	CL	BB	01-04-2024	1	AAA	032 Scotiabank Chile	10000,0000	UF	0,6500	1	309429,626	RC	313,079	CL	0,0000	0,0000	1,1251
1	BCNOEPR0319	99500410	CL	BB	10-03-2026	1	AA	016 Banco Consorcio	35000000,0000	\$\$	4,6800	1	374332,456	NC	357,219	CL	0,0000	0,0000	1,2839
1	BCGVI-B	96718300	CL	BE	15-03-2031	1	AA	136 Inversiones Conifera	5000,0000	UF	1,9300	1	163897,049	RC	167,390	CL	0,0000	0,0000	0,6015
1	BBCLL20616	97006000	CL	BB	01-06-2023	1	AAA	013 Banco de Crédito e In	6000,0000	UF	0,5100	1	178733,705	RC	181,663	CL	0,0000	0,0000	0,6528
1	BSECK21111	97053000	CL	BB	01-11-2021	1	AA	035 Banco Security	4000,0000	UF	0,4500	1	116217,331	RC	119,639	CL	0,0000	0,0000	0,4299
1	BSECB70218	97053000	CL	BB	01-08-2023	1	AA	035 Banco Security	3000,0000	UF	0,6000	1	86395,179	RC	90,534	CL	0,0000	0,0000	0,3253
1	BSECB70218	97053000	CL	BB	01-08-2023	1	AA	035 Banco Security	5000,0000	UF	0,6000	1	147097,319	RC	150,873	CL	0,0000	0,0000	0,5422
1	BBTG-B0718	76362039	CL	BB	01-07-2023	1	A	044 Banco BTG Pactual	10000,0000	UF	1,4600	1	290793,662	RC	291,206	CL	0,0000	0,0000	1,0464
1	BBCLB20517	97006000	CL	BB	01-05-2023	1	AAA	013 Banco de Crédito e In	2000,0000	UF	0,4400	1	58528,43	RC	59,730	CL	0,0000	0,0000	0,2146
1	BCHUIJ0212	97004000	CL	BB	01-02-2024	1	AAA	003 Banco de Chile	5000,0000	UF	0,6300	1	156041,18	RC	159,169	CL	0,0000	0,0000	0,5720
1	BCORAM0710	97023000	CL	BB	01-07-2025	1	AA	076 Banco Itai Corporación	10000,0000	UF	0,6700	1	325715,197	RC	322,342	CL	0,0000	0,0000	1,1605
1	BCHIAZ0613	97004000	CL	BB	01-12-2026	1	AAA	003 Banco de Chile	4000,0000	UF	0,7700	1	139114,391	RC	134,892	CL	0,0000	0,0000	0,4847
1	BSKA-G	99536300	CL	BE	27-08-2023	1	A	019 Siglo Veintiuno S.A.	7000,0000	UF	2,2300	1	201886,734	RC	176,152	CL	0,0000	0,0000	0,6330
1	BINT-01218	97010000	CL	BB	01-12-2025	1	AA	136 Banco Internacional	20000,0000	UF	0,9200	1	629121,607	RC	601,934	CL	0,0000	0,0000	2,1633
1	BESTT370517	97030000	CL	BB	01-05-2023	1	AAA	021 Banco del Estado de Chile	2000,0000	UF	0,3900	1	59851,948	RC	61,366	CL	0,0000	0,0000	0,2205
1	BCORAJ0710	97023000	CL	BB	01-07-2021	1	AA	000 Sin Grupo Empresarial	5000,0000	UF	0,4200	1	145399,399	RC	149,142	CL	0,0000	0,0000	0,5359
1	BSTD080216	97036000	CL	BE	01-08-2023	1	AA	014 Banco Santander - C	15000,0000	UF	0,5500	1	442924,572	RC	459,283	CL	0,0000	0,0000	1,6504
1	BINDE-A	7014	CL	BE	15-07-2021	1	AA	000 Sin Grupo Empresarial	10000,0000	UF	1,4000	1	282716,893	RC	289,327	CL	0,0000	0,0000	1,0419
1	BLATM-A	89862200	CL	BE	01-02-2022	1	BBB	185 LATAM Airlines Gro	500,0000	UF	2,5700	1	14818,491	RC	15,106	CL	0,0000	0,0000	0,0543
1	BLATM-A	89862200	CL	BE	01-02-2022	1	BBB	185 LATAM Airlines Gro	3500,0000	UF	2,5700	1	104588,35	RC	105,745	CL	0,0000	0,0000	0,3890
1	BLATM-A	89862200	CL	BE	01-02-2022	1	BBB	185 LATAM Airlines Gro	5000,0000	UF	2,5700	1	154677,323	RC	151,064	CL	0,0000	0,0000	0,5429
1	BLATM-A	89862200	CL	BE	01-02-2022	1	BBB	185 LATAM Airlines Gro	10000,0000	UF	2,5700	1	299019,619	RC	302,129	CL	0,0000	0,0000	1,0857
1	BFORU-BN	96678790	CL	BE	01-07-2021	1	AA	000 Sin Grupo Empresarial	2000,0000	UF	1,9800	1	53933,337	RC	56,265	CL	0,0000	0,0000	0,2022
1	BHER-00818	70016330	CL	BE	20-08-2024	1	A	000 Sin Grupo Empresarial	3000,0000	UF	2,9300	1	82228,999	RC	84,711	CL	0,0000	0,0000	0,3044
1	BCTOR-J	90227000	CL	BE	01-09-2020	1	AA	007 Vía Concha y Toro	5000,0000	UF	1,2900	1	46318,678	RC	47,809	CL	0,0000	0,0000	0,1719
1	BPLZA-M	76077019	CL	BE	15-08-2020	1	AA	073 Plaza S.A.	500,0000	UF	1,1300	1	3502,528	RC	3,616	CL	0,0000	0,0000	0,0130
1	BPLZA-M	76077019	CL	BE	15-08-2020	1	AA	073 Plaza S.A.	4000,0000	UF	1,1300	1	28023,002	RC	28,926	CL	0,0000	0,0000	0,1040
1	BAGUA-Z	61808000	CL	BE	15-01-2023	1	AA	085 Agroz Andinos S.A.	900,0000	UF	1,2200	1	36582,373	RC	38,224	CL	0,0000	0,0000	0,1374

Fondo de Inversión Fynsa Deuda Chile

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera (3)	Nomenclatura del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento (4)	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización			Valorización al cierre (2)	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	Porcentaje (1)		
											TIR, valor por o precio (1)	Código de valorización (5)	Bases tasa				Tipo de interés (6)	del capital del emisor	del total de activo del emisor
1	BFORU-BD	36670730	CL	BE	01-03-2021	1	AA	000 Sin Grupo Empresarial	500,0000	UF	1,6600	1	14111,216	RC	14,512	CL	0,0000	0,0000	0,0521
1	BRPLC-D	39573730	CL	BE	15-10-2021	1	A	033 Ripley Corp S.A.	10000,0000	UF	1,3000	1	282332,204	RC	281,743	CL	0,0000	0,0000	1,0340
1	BRPLC-D	39573730	CL	BE	15-10-2021	1	A	033 Ripley Corp S.A.	1900,0000	UF	1,3000	1	44280,581	RC	43,162	CL	0,0000	0,0000	0,1551
1	BARAU-J	93458000	CL	BE	01-09-2020	1	AA	001 Colchaca Arasco y C	4000,0000	UF	1,0300	1	112944,424	RC	116,062	CL	0,0000	0,0000	0,4171
1	BCGEM	76411321	CL	BE	01-12-2025	1	A	018 Compañía General de	5000,0000	UF	1,4300	1	137047,63	RC	145,062	CL	0,0000	0,0000	0,5213
1	BSALF-S	36685880	CL	BE	05-10-2023	1	BBB	000 Sin Grupo Empresarial	5000,0000	UF	4,3800	1	142336,52	RC	128,735	CL	0,0000	0,0000	0,4626
1	BSALF-S	36685880	CL	BE	05-10-2023	1	BBB	000 Sin Grupo Empresarial	2000,0000	UF	4,3800	1	53266,175	RC	51,434	CL	0,0000	0,0000	0,1850
1	BVIVO-B	76058352	CL	BE	05-01-2023	1	A	191 Wirocorp S.A.	4500,0000	UF	3,5200	1	128744,222	RC	127,334	CL	0,0000	0,0000	0,4578
1	BPARC-P	34627000	CL	BE	01-10-2023	1	AA	156 Parque Arasco S.A.	10000,0000	UF	1,1300	1	28554,1055	RC	283,305	CL	0,0000	0,0000	1,0336
1	BPARC-P	34627000	CL	BE	01-10-2023	1	AA	156 Parque Arasco S.A.	4000,0000	UF	1,1300	1	110924,721	RC	115,722	CL	0,0000	0,0000	0,4158
1	BRED3-E	76020458	CL	BE	30-06-2022	1	A	136 Empresas Red Salud	5000,0000	UF	1,3700	1	133765,741	RC	144,727	CL	0,0000	0,0000	0,5201
1	BCALI-A	36511530	CL	BE	15-06-2030	1	A	024 Sociedad de Inversión	4000,0000	UF	2,6800	1	137363,014	RC	128,653	CL	0,0000	0,0000	0,4623
1	BCALI-A	36511530	CL	BE	15-06-2030	1	A	024 Sociedad de Inversión	2500,0000	UF	2,6800	1	85501,507	RC	80,412	CL	0,0000	0,0000	0,2830
1	BCALI-A	36511530	CL	BE	15-06-2030	1	A	024 Sociedad de Inversión	5000,0000	UF	2,6800	1	163094,312	RC	160,823	CL	0,0000	0,0000	0,5778
1	BCALI-A	36511530	CL	BE	15-06-2030	1	A	024 Sociedad de Inversión	2500,0000	UF	2,6800	1	84277,464	RC	80,412	CL	0,0000	0,0000	0,2830
1	BBESA-B	32434000	CL	BE	03-10-2024	1	BBB	000 Sin Grupo Empresarial	10500,0000	UF	3,7200	1	303161,844	RC	283,437	CL	0,0000	0,0000	1,0403
1	BBESA-B	32434000	CL	BE	03-10-2024	1	BBB	000 Sin Grupo Empresarial	2500,0000	UF	3,7200	1	68176,174	RC	68,328	CL	0,0000	0,0000	0,2477
1	BBESA-B	32434000	CL	BE	03-10-2024	1	BBB	000 Sin Grupo Empresarial	3000,0000	UF	3,7200	1	83201,544	RC	82,714	CL	0,0000	0,0000	0,2912
1	BCOLB-F	36505760	CL	BE	01-05-2028	1	AA	002 Colbún S.A.	6000,0000	UF	1,2300	1	100288,571	RC	105,411	CL	0,0000	0,0000	0,3788
1	BENJU-I	36370380	CL	BE	01-10-2028	1	BBB	144 Enjoy S.A.	2000,0000	UF	6,4000	1	37801,176	RC	47,371	CL	0,0000	0,0000	0,1724
1	BLATM-B	83862200	CL	BE	01-01-2028	1	BBB	185 LATAM Airlines Gro	2000,0000	UF	2,8400	1	64163,345	RC	68,683	CL	0,0000	0,0000	0,2468
1	BLATM-B	83862200	CL	BE	01-01-2028	1	BBB	185 LATAM Airlines Gro	1900,0000	UF	2,8400	1	47330,736	RC	51,571	CL	0,0000	0,0000	0,1851
1	BEMCA-J	36539040	CL	BE	23-04-2030	1	A	050 Empresas Carozzi S	2000,0000	UF	2,1300	1	60835,528	RC	62,285	CL	0,0000	0,0000	0,2238
1	BCSMU-B	76012676	CL	BE	01-06-2032	1	BBB	191 SMU S.A.	3000,0000	UF	2,7800	1	86377,302	RC	90,604	CL	0,0000	0,0000	0,3256
1	BCENC-N	33834000	CL	BE	28-05-2030	1	AA	000 Sin Grupo Empresarial	4000,0000	UF	1,8900	1	135050,055	RC	132,872	CL	0,0000	0,0000	0,4882
1	BVIAS-S	36814430	CL	BE	30-10-2030	1	AA	109 Vias Chile S.A.	10000,0000	UF	1,8500	1	238050,237	RC	232,300	CL	0,0000	0,0000	1,0504
1	BENTE-N	32590000	CL	BE	01-11-2028	1	A	027 Empresa Nacional de	9000,0000	UF	1,4800	1	254096,343	RC	244,334	CL	0,0000	0,0000	0,8782
1	1 SNAVAL251120	76326553	CL	PE	25-11-2020	1	N-1	182 Avila S.A.	50000000,0000	11	0,6300	1	45128,526	NL	46,483	CL	0,0000	0,0000	0,1670
1	1 SNAVAL251120	76326553	CL	PE	25-11-2020	1	N-1	182 Avila S.A.	30000000,0000	11	0,6300	1	278138,327	NL	278,836	CL	0,0000	0,0000	1,0022
1	1 SNAVAL270520	76326553	CL	PE	27-05-2020	1	N-1	182 Avila S.A.	15000000,0000	11	0,7000	1	134424,641	NL	145,026	CL	0,0000	0,0000	0,5212
1	1 SNAVAL270520	76326553	CL	PE	27-05-2020	1	N-1	182 Avila S.A.	50000000,0000	11	0,7000	1	46480,785	NL	48,342	CL	0,0000	0,0000	0,1737
1	1 FNITA-240120	37023000	CL	DPC	24-01-2020	1	N-1	016 Banco Itaú Corpora	400000000,0000	11	0,1700	1	33805,231	NL	339,479	CL	0,0000	0,0000	1,4355
1	1 FNCNO-230720	33500410	CL	DPC	23-07-2020	1	N-1	016 Banco Consercio	180000000,0000	11	0,2100	1	177017,833	NL	177,332	CL	0,0000	0,0000	0,6315
1	1 FNCNO-230720	33500410	CL	DPC	23-07-2020	1	N-1	016 Banco Consercio	200000000,0000	11	0,2100	1	13685,814	NL	13,710	CL	0,0000	0,0000	0,0708
1	1 FNCHI-230120	37004000	CL	DPC	23-01-2020	1	N-1	003 Banco de Chile	500000000,0000	11	0,1800	1	437381,575	NL	439,341	CL	0,0000	0,0000	1,7344
1	1 FNBCI-240220	37006000	CL	DPC	24-01-2020	1	N-1	013 Banco de Crédito e I	400000000,0000	11	0,1900	1	337756,652	NL	338,637	CL	0,0000	0,0000	1,4325
1	1 CFIFYNRF2A	3753	CL	CFIP		1		000 Sin Grupo Empresarial	5837,0000	11	10,310,1835	3	60001,326	NL	60,739	CL	0,0000	0,0000	0,2183
1	1 CFIFYNRF2C	3753	CL	CFIP		1		000 Sin Grupo Empresarial	61177,0000	11	10,377,6400	3	620006,211	NL	640,477	CL	0,0000	0,0000	2,3016
1	1 CFIFYNSADB	3553	CL	CFIP		1		000 Sin Grupo Empresarial	819683,0000	11	1,070,1200	3	883783,548	NL	877,116	CL	0,0000	0,0000	3,521
												TOTAL	23.786.347			TOTAL	85.4786		

(1) Valor en porcentaje con 4 decimales

Fondo de Inversión Fynsa Deuda Chile

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento (4)	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Porcentaje (1)						
											TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización (5)	Base tasa	Tipo de interés (6)	Valorización al cierre (2)	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del total de activo del emisor	del total de activo del fondo	
1	SNAVAL27052	76326559	CL	PE	27-05-2020	1	A	182 Avla S.A.	150000000,0000	\$\$	0,2200	1	139424,641	NL	147,416	\$\$	CL	0,0000	0,0000	0,5413	
1	SNAVAL27052	76326559	CL	PE	27-05-2020	1	A	182 Avla S.A.	50000000,0000	\$\$	0,2200	1	46480,785	NL	49,139	\$\$	CL	0,0000	0,0000	0,1804	
1	FNRPL-23052	97947000	CL	DPC	29-05-2020	1	A	033 Banco Ripley	300000000,0000	\$\$	0,1800	1	287604,256	NL	295,724	\$\$	CL	0,0000	0,0000	1,0859	
1	SNAVAL02101	76326559	CL	PE	02-10-2019	1	N-1	182 Avla S.A.	100000000,0000	\$\$	0,2000	1	98553,562	NL	99,993	\$\$	CL	0,0000	0,0000	0,3672	
1	FNBCI-161219	97006000	CL	DPC	16-12-2019	1	N-1	013 Banco de Crédito e Inversiones	200000000,0000	\$\$	0,1800	1	197352,191	NL	199,092	\$\$	CL	0,0000	0,0000	0,7311	
1	FNBCI-161019	97006000	CL	DPC	16-10-2019	1	N-1	013 Banco de Crédito e Inversiones	500000000,0000	\$\$	0,1800	1	497842,681	NL	499,550	\$\$	CL	0,0000	0,0000	1,8344	
1	SNAVAL071119	76326559	CL	PE	07-11-2019	1	N-1	182 Avla S.A.	200000000,0000	\$\$	0,2100	1	198242,252	NL	199,483	\$\$	CL	0,0000	0,0000	0,7325	
1	FNBCI-090120	97006000	CL	DPC	09-01-2020	1	N-1	013 Banco de Crédito e Inversiones	400000000,0000	\$\$	0,1800	1	396951,413	NL	397,614	\$\$	CL	0,0000	0,0000	1,4601	
1	FNBCI-220120	97006000	CL	DPC	22-01-2020	1	N-1	013 Banco de Crédito e Inversiones	100000000,0000	\$\$	0,1800	1	99161,097	NL	99,327	\$\$	CL	0,0000	0,0000	0,3647	
1	FNBCI-020120	97006000	CL	DPC	02-01-2020	1	N-1	013 Banco de Crédito e Inversiones	100000000,0000	\$\$	0,1800	1	993301,835	NL	994,451	\$\$	CL	0,0000	0,0000	3,6517	
1	FNCND-20012	99500410	CL	DPC	20-01-2020	1	N-1	016 Banco Consorcio	540000000,0000	\$\$	0,1800	1	535870,227	NL	536,427	\$\$	CL	0,0000	0,0000	1,9698	
1	FNCND-08072	99500410	CL	DPC	08-07-2020	1	N-1	016 Banco Consorcio	200000000,0000	\$\$	0,1900	1	196623,966	NL	196,503	\$\$	CL	0,0000	0,0000	0,7216	
1	FNBCI-031019	97006000	CL	DPC	03-10-2019	1	N-1	013 Banco de Crédito e Inversiones	400000000,0000	\$\$	0,1800	1	399552,501	NL	399,952	\$\$	CL	0,0000	0,0000	1,4687	
1	FNEST-211019	97030000	CL	DPC	21-10-2019	1	N-1	021 Banco del Estado de Chile	800000000,0000	\$\$	0,1700	1	798339,454	NL	799,094	\$\$	CL	0,0000	0,0000	2,9344	
1	FNEST-231019	97030000	CL	DPC	23-10-2019	1	N-1	021 Banco del Estado de Chile	200000000,0000	\$\$	0,1800	1	199574,242	NL	199,736	\$\$	CL	0,0000	0,0000	0,7335	
1	FNCND-071019	99500410	CL	DPC	07-10-2019	1	N-1	016 Banco Consorcio	400000000,0000	\$\$	0,1700	1	399682,918	NL	399,864	\$\$	CL	0,0000	0,0000	1,4683	
1	FNFAL-240120	96509660	CL	DPC	24-01-2020	1	N-1	073 Banco Falabella	200000000,0000	\$\$	0,1800	1	198649,186	NL	198,629	\$\$	CL	0,0000	0,0000	0,7294	
1	CFMCFNRACI	8950	CL	CFM		1		000 Sin Grupo Empresarial o no Asignado	436374,0000	\$\$	1,577,0285	3	670000	NL	688,174	\$\$	CL	0,0000	0,0000	2,5270	
1	CFIFYNRF2C	9759	CL	CFIP		1		000 Sin Grupo Empresarial o no Asignado	51886,0000	\$\$	10,171,4300	3	519993,187	NL	527,755	\$\$	CL	0,0000	0,0000	1,9380	
1	CFIFYNSADB	9559	CL	CFIP		1		000 Sin Grupo Empresarial o no Asignado	304307,0000	\$\$	1,100,7000	3	334687,385	NL	334,951	\$\$	CL	0,0000	0,0000	1,2300	
TOTAL															26.293.574					TOTAL	96.5521

(1) Valores o porcentajes con 4 decimales

ANEXO
ESTADOS COMPLEMENTARIOS

ESTADO DE RESULTADO DEVENGADOS Y REALIZADOS	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Utilidad(pérdida) neta realizada de inversiones	482.136	108.192
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	(3.739)	(7.400)
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	8.295	3.001
Enajenación de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos percibidos	-	13.334
Enajenación de títulos de deuda	177.293	(15.347)
Intereses percibidos en título de deuda	300.287	114.604
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultados por operación con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
Pérdida no realizada de inversiones	-	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de depósitos de valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultados por operación con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
Utilidad no realizada de inversiones	225.495	57.906
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	4.705
Valorización de certificados de depósitos de valores	103.440	27.310
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	122.055	25.891
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
Gastos del ejercicio	(193.092)	(39.095)
Costos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(167.941)	(30.654)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(25.151)	(8.441)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Resultado neto del ejercicio	514.539	127.003

**ANEXO
ESTADOS COMPLEMENTARIOS**

ESTADO DE UTILIDAD PARA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Beneficio neto percibido del ejercicio	289.044	69.097
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	482.136	108.192
Pérdida no realizada de inversiones	-	-
Gasto del ejercicio	(193.092)	(39.095)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio	-	-
Dividendos provisorios	-	-
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	-	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	69.097	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	-	-
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Dividendos definitivos declarados	(69.097)	-
Pérdida devengada acumulada	-	-
Pérdida devengada acumulada inicial	-	-
Abono a pérdida devengada acumulada	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio	-	-
Monto susceptible a distribuir	289.044	69.097