



ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019

FONDO DE INVERSIÓN FYNOSA RENTA FIJA PRIVADA I

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera Clasificados

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

US\$ - Dólar estadounidense

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I

CONTENIDO

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS	5
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES.....	7
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	9
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO MÉTODO DIRECTO	11
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	12
NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL	12
NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	13
a. Bases de Preparación.....	13
b. Comparación de la Información	13
c. Período Cubierto.....	13
d. Principios Contables.....	13
e. Nuevos pronunciamientos contables	14
NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS.....	16
a. Moneda Funcional y Conversión de Moneda Extranjera.....	16
b. Transacciones y Saldos	16
c. Criterio Valorización de Activos y Pasivos financieros.....	16
d. Reconocimiento, Baja y Medición	17
e. Estimación del Valor Razonable	18
f. Presentación Neta o Compensada de Instrumentos Financieros	18
g. Cuentas y Documentos por Cobrar por Operaciones	18
h. Efectivo y Efectivo Equivalente	19
i. Estado de Flujos de Efectivo.....	19
j. Aportes (Capital Pagado)	19
k. Ingresos Financieros o Ingresos por Dividendos.....	19
l. Dividendos por Pagar	19
m. Tributación	20
n. Garantías.....	20
o. Segmentos.....	20
p. Clasificación de Saldos en Corrientes y No Corrientes	20

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I

NOTA 4 -	POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO	21
NOTA 5 -	ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.....	23
NOTA 6 -	JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS	29
NOTA 7 -	EFFECTIVO Y EFFECTIVO EQUIVALENTE.....	29
NOTA 8 -	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS.....	30
NOTA 9 -	ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO.....	32
NOTA 10 -	INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN.....	32
NOTA 11 -	PROPIEDADES DE INVERSIÓN.....	32
NOTA 12 -	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES.....	33
NOTA 13 -	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS.....	33
NOTA 14 -	OTROS PASIVOS FINANCIEROS.....	33
NOTA 15 -	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES	33
NOTA 16 -	OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR.....	33
NOTA 17 -	INTERESES Y REAJUSTES	34
NOTA 18 -	CUOTAS EMITIDAS.....	34
	(a) Al 30 de septiembre de 2020.....	34
	(b) Al 31 de diciembre de 2019	35
NOTA 19 -	REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES	35
NOTA 20 -	RENTABILIDAD DEL FONDO.....	36
NOTA 21 -	VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA.....	36
NOTA 22 -	INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDO DE INVERSIÓN.....	36
NOTA 23 -	EXCESOS DE INVERSIÓN.....	36
NOTA 24 -	GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES	36
NOTA 25 -	CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N°235 DE 2009).....	37
NOTA 26 -	PARTES RELACIONADAS	38
	a. Remuneración por administración	38
	b. Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros.....	39

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I

NOTA 27 - GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12° A LEY N°20.712).....	40
NOTA 28 - COSTOS DE TRANSACCIÓN	40
NOTA 29 - OTROS GASTOS DE OPERACIÓN	40
NOTA 30 - COSTOS FINANCIEROS.....	40
NOTA 31 - INFORMACIÓN ESTADÍSTICA	41
NOTA 32 - CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS	42
NOTA 33 - SANCIONES.....	42
NOTA 34 - HECHOS POSTERIORES	42
NOTA 35 - INFORMACIÓN POR SEGMENTOS.....	42
RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES	43
ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO	44
ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS	45

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I
Al 30 de septiembre de 2020 y 2019

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS

ACTIVOS	Nota	30.09.2020	31.12.2019
		M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	262.669	1
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	472.410	401.901
Activos financieros a costo amortizado	9	6.887.639	9.817.704
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	12	6.641.647	7.639.248
		<hr/>	<hr/>
Total Activos Corrientes		14.264.365	17.858.854
		<hr/>	<hr/>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros Activos		-	-
		<hr/>	<hr/>
Total Activos No Corrientes		-	-
		<hr/>	<hr/>
Total Activos		14.264.365	17.858.854
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I
Al 30 de septiembre de 2020 y 2019

	Nota	30.09.2020	31.12.2019
PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		M\$	M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	-	-
Otros pasivos financieros	14	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	26	2.352	5.777
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	15	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	16	71.538	17.211
Total Pasivos Corrientes		73.890	22.988
PASIVOS NO CORRIENTES			
Total Pasivos No Corrientes		-	-
PATRIMONIO			
Aportes		13.203.474	15.877.090
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		126.495	391.461
Resultado del ejercicio		860.506	1.567.315
Total Patrimonio Neto		14.190.475	17.835.866
Total Patrimonio Neto y Pasivos		14.264.365	17.858.854

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I
Al 30 de septiembre de 2020 y 2019

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	<u>Acumulado</u>		<u>Trimestre</u>	
		<u>01.01.2020</u>	<u>01.01.2019</u>	<u>01.07.2020</u>	<u>01.07.2019</u>
		<u>30.09.2020</u>	<u>30.09.2019</u>	<u>30.09.2020</u>	<u>30.09.2019</u>
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos (Pérdidas) de la Operación					
Intereses y reajustes	17	682.334	1.139.390	24.396	409.801
Ingresos por dividendos		-	-	0	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(181)	84	(421)	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	9	251.579	203.272	225.633	28.943
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+ ó -)	8	1.015	6.134	63	435
Resultado en venta de instrumentos financieros	8	837	4.275	578	5.699
Total Ingresos Netos de la Operación		935.584	1.353.155	250.249	444.878
Gastos					
Comisión de administración	26	(33.123)	(100.860)	(5.589)	(35.513)
Costos de transacción	28	-	-	-	-
Otros gastos de operación	29	(41.955)	(41.318)	(14.096)	(11.421)
Total Gastos de Operación		(75.078)	(142.178)	(19.685)	(46.934)
Utilidad (Pérdida) de la Operación		860.506	1.210.977	230.564	397.944
Costos financieros	30	-	-	-	-
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos		860.506	1.210.977	230.564	397.944
Impuestos a las ganancias por inversiones en el		-	-	-	-

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I
Al 30 de septiembre de 2020 y 2019

exterior

Resultado del Ejercicio	<u>860.506</u>	<u>1.210.977</u>	<u>230.564</u>	<u>397.944</u>
Otros Resultados Integrales: Total de otros resultados integrales	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total Resultado Integral	<u><u>860.506</u></u>	<u><u>1.210.977</u></u>	<u><u>230.564</u></u>	<u><u>397.944</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I
Al 30 de septiembre de 2020 y 2019

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 30 de septiembre de 2020:

	Aportes	Otras reservas	Total	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período actual 01/01/2020	15.877.090	-	15.877.090	391.461	1.567.315	17.835.866
Cambios en patrimonio						
Cambios contables	-	-	-	-	-	-
Resultado ejercicios anteriores	-	-	-	1.567.315	(1.567.315)	-
Subtotal	15.877.090	-	15.877.090	1.958.776	-	17.835.866
Aportes	-	-	-	-	-	-
Repartos de patrimonio	(2.673.616)	-	(2.673.616)	-	-	(2.673.616)
Repartos de dividendos	-	-	-	(1.832.281)	-	(1.832.281)
Otros	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio						
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	860.506	860.506
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos						
Total cambios en patrimonio	(2.673.616)	-	(2.673.616)	(1.832.281)	860.506	(3.645.391)
Saldo final período actual 30/09/2020	13.203.474	-	13.203.474	126.495	860.506	14.190.475

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I
Al 30 de septiembre de 2020 y 2019
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 30 de septiembre de 2019:

	Aportes	Otras reservas	Total	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período actual 01/01/2019	18.429.322	-	18.429.322	117.418	1.084.492	19.631.232
Cambios en patrimonio						
Cambios contables	-	-	-	-	-	-
Resultado ejercicios anteriores	-	-	-	1.084.492	(1.084.492)	-
Subtotal	18.429.322	-	18.429.322	1.201.910	-	19.631.232
Aportes	2.313.154	-	2.313.154	-	-	2.313.154
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	(810.449)	-	(810.449)
Otros	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio						
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	1.210.977	1.210.977
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-
Total cambios en patrimonio	2.313.154	-	2.313.154	(810.449)	1.210.977	2.713.682
Saldo final período actual 30/09/2019	20.742.476	-	20.742.476	391.462	1.210.977	22.344.914

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I
Al 30 de septiembre de 2020 y 2019

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO MÉTODO DIRECTO

	<u>Acumulado</u>	
	01.01.2020	01.01.2019
	<u>30.09.2020</u>	<u>30.06.2019</u>
	M\$	M\$
Estado de Flujo de Efectivo Directo		
Flujo de Efectivo Originado por Actividades de la Operación		
Compra de activos financieros	(7.475.442)	(37.537.144)
Ventas de activos financieros	7.382.942	28.773.581
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	80.775
Cobranza de Documentos y cuentas por cobrar	4.934.818	7.290.061
Otros gastos de operación pagados	<u>(73.752)</u>	<u>(109.999)</u>
Flujo Neto Originado por Actividades de la Operación	<u>4.768.566</u>	<u>(1.502.726)</u>
Flujo de Efectivo Originado por Actividades de Financiamiento		
Aportes	-	1.549.422
Repartos de patrimonio	(2.673.617)	-
Repartos de dividendos	<u>(1.832.281)</u>	<u>(46.717)</u>
Flujo Neto Originado por Actividades de Financiamiento	<u>(4.505.898)</u>	<u>1.502.705</u>
Incremento neto (disminución) en efectivo y equivalente de efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	<u>262.668</u>	<u>(21)</u>
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del ejercicio	<u>1</u>	<u>22</u>
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Final del Ejercicio	<u>262.669</u>	<u>1</u>

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I
Al 30 de septiembre de 2020 y 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

El Fondo de Inversión FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I, RUN 9390-4 (el 'Fondo'), está domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Isidora Goyenechea 3477, Piso 11, Las Condes.

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'). La sociedad administradora fue autorizada mediante Resolución Exenta N°251 de fecha 01 de septiembre de 2015 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

El Objetivo del Fondo es obtener un retorno en pesos chilenos ("CLP") a través de la inversión de sus recursos principalmente en todo tipo de títulos y valores de renta fija emitidos por empresas o entidades nacionales, los cuales contarán con un certificado de fianza emitido por AVLA S.A.G.R., su sucesora o continuadora, respaldando el 100% del monto colocado (capital e intereses).

El Reglamento Interno del Fondo fue aprobado por Sesión Extraordinaria de Directorio de Fynsa Administradora General de Fondos S.A. con fecha 28 de septiembre de 2016, cuya Acta fue protocolizada con fecha 21 de octubre de 2016 en la notaría de don Eduardo Avello Concha.

Con fecha 07 de octubre de 2016, 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.

Con fecha 19 de enero de 2018, se depositó la modificación al Reglamento Interno en el Registro Público de Reglamentos Internos que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros, la cual fue aprobada en Asamblea Extraordinaria de Aportantes el día 18 de enero de 2018.

El Fondo tiene dos series de cuotas, la Serie Institucional bajo el nemotécnico CFIFYNVI-E y la Serie Ejecutiva bajo el nemotécnico CFIFYNSAVE.

Tipo de Fondo: Fondo de Inversión FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I, RUN 9390-4, es un Fondo de Inversión No Rescatable sujeto a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

El plazo de duración de Fondo es Indefinido.

El Reglamento Interno del Fondo se modificó por Sesión Extraordinaria de Directorio de Fynsa Administradora General de Fondos S.A. con fecha 12 de octubre de 2016.

La aprobación para la emisión de los presentes Estados Financieros fue en sesión de Directorio de Fynsa Administradora General de Fondos S.A celebrada con fecha 24 de noviembre de 2020.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I
Al 30 de septiembre de 2020 y 2019

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros de FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y a las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

a. Bases de Preparación

FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I, ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante también “IASB”), representando la adopción integral de las referidas normas internacionales. El Fondo adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del 26 de octubre de 2016. Los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2020 del Fondo han sido preparados para dar cumplimiento a lo requerido por la Superintendencia de Valores y Seguros y para ser utilizados por la Administración.

En la preparación de los presentes Estados Financieros al 30 de septiembre de 2020, la Administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las normas e interpretaciones que serán aplicadas y los hechos y circunstancias actuales, los mismos, pueden estar sujetos a cambios.

b. Comparación de la Información

A partir del ejercicio 2016, se presenta la información financiera bajo NIIF, incluyendo en una nota explicativa a los Estados Financieros, una declaración explícita y sin reservas de cumplimiento con las normas NIIF.

c. Período Cubierto

Los presentes Estados Financieros son presentados en los siguientes períodos:

	Período Cubierto
Estados de Situación Financiera Clasificados	Al 30-09-2020 y 31-12-2019.
Estado de Resultados Integrales por Función	Acumulado al 30-09-2020 y 30-06-2019 y por los trimestres comprendidos entre el 01-07-2020 y 30-09-2020 y 01-07-2019 y 30-09-2019.
Estados de Cambio en el Patrimonio Neto	Acumulado al 30-09-2020 y 30-09-2019.
Estado de Flujo de Efectivo	Acumulado al 30-09-2020 y 30-09-2019.

d. Principios Contables

Los Estados Financieros de FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I correspondientes al ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2020, han sido preparados de acuerdo a las NIIF, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I
Al 30 de septiembre de 2020 y 2019

La aprobación para la emisión de los presentes Estados Financieros fue en sesión de Directorio de Fynsa Administradora General de Fondos S.A celebrada con fecha 24 de noviembre de 2020.

e. Nuevos 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.

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.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I
Al 30 de septiembre de 2020 y 2019

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 costo amortizado:

Corresponden a títulos y valores de renta fija emitidos por empresas o entidades nacionales. La administración ha estimado que no existe necesidad de constituir provisión de riesgo de crédito de acuerdo a IFRS 9, ya que cuentan con un certificado de fianza emitido por AVLA S.A.G.R., su sucesora, continuadora legal o por otra sociedad anónima de garantía recíproca relacionada a ella, respaldando el 100% del monto colocado (capital e intereses).

Otros documentos y cuentas por cobrar y pagar:

Son activos/pasivos de muy corto plazo, registrados a su costo, por lo que no existen diferencias significativas entre el costo y el valor razonable.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I
Al 30 de septiembre de 2020 y 2019

El Fondo no realiza contabilidad de coberturas, por lo que los cambios de NIIF 9, no tienen impacto en los estados financieros.

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a. Moneda Funcional y Conversión de Moneda Extranjera

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local siendo los aportes de cuotas denominados en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en todo tipo de títulos y valores de renta fija emitidos por entidades domiciliadas en Chile. 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. Toda la información financiera presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a miles de pesos.

b. Transacciones y Saldos

Las transacciones en otras monedas distintas de pesos chilenos son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros expresados en moneda distinta al peso chileno son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del Estado de Situación Financiera de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>30-09-2020</u>	<u>31-12-2019</u>	<u>30-09-2019</u>
Unidades de Fomento (UF)	28.707,85	28.309,94	28.048,53

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

c. Criterio Valorización de Activos y Pasivos financieros

Clasificación

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización, e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Ciertas inversiones en instrumentos de deuda son clasificadas como Activos Financieros a Costo Amortizado.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I
Al 30 de septiembre de 2020 y 2019

1) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

2) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado tienen el objetivo de recibir los flujos de fondos contractuales de dichos instrumentos. Se presentan a su costo amortizado a la fecha de cierre de los estados financieros.

3) Pasivos financieros

Los instrumentos financieros derivados en posición pasiva, son clasificados como pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado.

El resto de los pasivos financieros, son clasificados como “otros pasivos” de acuerdo con NIC 39.

d. Reconocimiento, Baja y Medición

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

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

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

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

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

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se reconocen en Estado de Resultados Integrales dentro de “Ingresos por dividendos” cuando se establece el derecho del Fondo a recibir su pago. El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el Estado de Resultados Integrales dentro de “Intereses y reajustes” en base al tipo de interés efectivo.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019

Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados”.

Los activos financieros a costo amortizado y otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, en base al método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta “Intereses y reajustes” del Estado de Resultados Integrales.

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

e. Estimación del Valor Razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del Estado de Situación Financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes).

Cuando el Fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

f. 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.

g. Cuentas y Documentos por Cobrar por Operaciones

Incluye las siguientes partidas:

1) Cuentas por Cobrar y Pagar a Intermediarios

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

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

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I
Al 30 de septiembre de 2020 y 2019

2) Anticipos por promesas de compra

Corresponde a promesas de compraventas firmadas por el fondo, por las cuales se ha girado un anticipo del precio prometido comprar y se presentan valorizadas a costo de adquisición a la fecha de cierre del ejercicio.

h. Efectivo y Efectivo Equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja y bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizada para administrar su caja.

i. Estado de Flujos de Efectivo

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

- a) Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: efectivo en caja y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez.
- b) Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios realizados por el Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- c) Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- d) Actividades de financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

j. 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.

k. Ingresos Financieros o Ingresos por Dividendos

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

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago y se registran en el Estado de Resultados Integrales como ingresos por dividendos.

l. Dividendos por Pagar

De acuerdo con el Artículo 80 de la Ley 20.712 y lo indicado en el N° 5.2 del Reglamento Interno del Fondo, este distribuirá por concepto de dividendos una suma no inferior al 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio. Se entenderá por tal, la cantidad, que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas durante el respectivo ejercicio, el total de las pérdidas y gastos devengados en el período.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I
Al 30 de septiembre de 2020 y 2019

No obstante lo anterior, si el Fondo tuviere pérdidas acumuladas, los beneficios se destinarán primeramente a absorberlas, de conformidad a las normas que dicte la Superintendencia. Por su parte, en caso que hubiere pérdidas en un ejercicio, éstas serán absorbidas con utilidades retenidas, de haberlas (ver nota 18).

m. Tributación

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

Por sus eventuales inversiones en el exterior, el Fondo podría incurrir en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital. Tales rentas o ganancias se registran sin rebajar los impuestos de retención en el Estado de Resultados Integrales. Los impuestos de retención se presentan como un ítem separado en el Estado de Resultados Integrales, bajo el nombre “Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior”.

n. Garantías

Para garantías otorgadas distintas de efectivo, si la contraparte posee el derecho contractual de vender o entregar nuevamente en garantía el instrumento, el Fondo clasifica los activos en garantía en el Estado de Situación Financiera de manera separada del resto de los activos, identificando su afectación en garantía. Cuando la contraparte no posee dicho derecho, sólo se revela la afectación del instrumento en garantía en notas a los Estados de Situación Financiera.

o. Segmentos

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño.

El Fondo no presenta información por segmento dado que la información financiera que es utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera segmentación de ningún tipo.

p. Clasificación de Saldos en Corrientes y No Corrientes

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

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

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019

NOTA 4 - POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros, con fecha 07 de mayo de 2020, el cual se puede encontrar en las oficinas de la Administradora ubicadas en Isidora Goyenechea 3477, Piso 11, Las Condes o en la página web www.fynsa.cl.

1. Objeto del Fondo

El objeto principal del Fondo es procurar obtener un retorno en pesos chilenos (“CLP”) a través de la inversión de sus recursos, directa o indirectamente, en toda clase de títulos y valores de renta fija emitidos por empresas o entidades nacionales, los cuales contarán con un certificado de fianza emitido por AVLA S.A.G.R., su sucesora, continuadora legal o por otra sociedad anónima de garantía recíproca relacionada a ella, respaldando el 100% del monto colocado (capital e intereses).

2. Política de Inversiones

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

1) Todo tipo de títulos de deuda emitidos por personas naturales, empresas o entidades nacionales o contratos representativos de deuda de estas mismas personas o entidades, las cuales contarán con certificados de fianza emitidos por AVLA S.A.G.R., su sucesora o continuadora, respaldando el 100% del monto colocado.

2) Deuda Bancaria:

Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito o títulos hipotecarios, mutuos hipotecarios endosables (del artículo 69 número 7 de la Ley General de Bancos y del artículo 21 bis del Decreto con Fuerza de Ley N° 251 de 1931), bonos, bonos subordinados, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias nacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción.

3) Deuda Soberana y Corporativa:

- a) Instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República, con garantía estatal o de esas instituciones.
- b) Bonos, efectos de comercio y otros títulos de deuda emitidos por entidades emisoras nacionales, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en Chile.
- c) Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda 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.
- d) Pagarés u otros títulos de deuda 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 al efecto lleva la Superintendencia.

4) Cuotas de fondos mutuos nacionales:

- a) Cuotas de fondos mutuos de aquellos a que se refiere la Ley N° 20.712 cuyo objetivo principal sea invertir en instrumentos de deuda.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I
Al 30 de septiembre de 2020 y 2019

5) Cuotas de fondos de inversión nacionales:

- a) Cuotas de fondos de inversión fiscalizados de aquellos a que se refiere la Ley N° 20.712 cuyo objetivo principal sea invertir en instrumentos de deuda.

6) Otros títulos de deuda:

- a) Otros mutuos hipotecarios otorgados por entidades autorizadas por ley, tales como letras hipotecarias;
- b) Carteras de crédito o de cobranzas, de aquellas a que se refiere el artículo 135 de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores;
- c) Carteras de crédito o de cobranza extranjeras, autorizadas por la Superintendencia en la forma que disponga el Reglamento de la Ley; y
- d) Títulos que representen productos, facturas y otros instrumentos autorizados por la Superintendencia, que sean objeto de negociación en bolsas de productos nacionales.

2.2. La Administradora velará porque las inversiones efectuadas con los recursos del Fondo se realicen siempre con estricta sujeción al Reglamento Interno, teniendo como objetivos fundamentales maximizar los retornos del Fondo y resguardar los intereses de los Aportantes.

2.3. El Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de otros fondos administrados por la Administradora o por otra de su mismo grupo empresarial, siempre que se dé cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 61 de la Ley N° 20.712. Para efectos de lo indicado precedentemente, el porcentaje máximo de gastos, remuneraciones y comisiones que podrán ser cargados al Fondo por la gestión e inversión directa e indirecta de sus recursos en los fondos administrados será aquél que se señala en la letra e) del número tres del Capítulo VI siguiente.

2.4. Se deja expresa constancia que el Fondo no garantiza de forma alguna rentabilidad positiva.

2.5. Los instrumentos en los que invierta el Fondo no deberán contar necesariamente con una clasificación de riesgo.

2.6. El mercado al cual el Fondo dirigirá sus inversiones es el nacional.

2.7. El mercado nacional no deberá cumplir con ninguna condición especial.

3. Límite de inversión por tipo de instrumento.

3.1. Límite de inversión por tipo de instrumento. De acuerdo a la clasificación establecida en el Numeral 2 de este Capítulo, en la inversión de los recursos del Fondo se observarán los siguientes límites máximos por tipo de instrumento, con respecto al activo total del Fondo:

N° Límite	Descripción	% Mínimo	% Máximo
1	Número (1) del número 2.1	50	100
2	Número (2) del número 2.1	0	30
3	Número (3) del número 2.1	0	100

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I
Al 30 de septiembre de 2020 y 2019

4	Número (4) del número 2.1	0	30
5	Número (5) del número 2.1	0	30
6	Número (5) del número 2.1	0	30

3.2. Excepciones al límite de inversión general. Los límites de inversión de los activos del Fondo a que se refiere el presente capítulo no tendrán aplicación durante la liquidación del Fondo.

Asimismo, los límites de inversión de los activos del Fondo a que se refiere el número (4) del Numeral 3.1. del presente capítulo podrán aumentar a un 100% para cada uno, en las siguientes circunstancias:

- a) En el caso de ser necesario mantener reservas de liquidez para el cumplimiento de obligaciones del Fondo, durante los 12 meses anteriores a su vencimiento, hasta el cumplimiento de dichas obligaciones y por el monto necesario para su cumplimiento.
- b) En el caso que sea necesario mantener reservas de liquidez para el pago de (i) dividendos definitivos o provisorios, entre la fecha de la asamblea de Aportantes o la Sesión de Directorio de la Administradora en que se acordó su distribución y hasta su pago, y (ii) rescates y disminuciones de capital, entre la fecha de la asamblea de Aportantes en que se adoptó el acuerdo que originó el derecho o se acordó la disminución y hasta la fecha de su pago.
- c) Durante los primeros tres meses contados desde el depósito del Reglamento Interno.
- d) Durante los tres meses siguientes a un capital call.

3.3. Límites de inversión por emisor. Adicional a lo anterior, en la inversión de los recursos del Fondo deberán observarse los siguientes límites máximos de inversión respecto del emisor de cada instrumento:

- a) Existirá un límite máximo de inversión por emisor de un 25% del activo total del Fondo para los activos elegibles definidos en el numeral Dos anterior.

3.4. Excesos de inversión por emisor. Los excesos de inversión se tratarán de acuerdo a lo establecido en la Ley y las instrucciones que dicte la Superintendencia.

NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

5.1 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

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019

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.

5.2 Riesgo Financiero

a) Riesgo de Mercado:

Este riesgo está asociado las fluctuaciones de precio de los activos en el balance del Fondo, lo que depende de las condiciones de mercado y la adecuada gestión de las inversiones. El fondo está expuesto a pérdidas económicas ocasionadas por movimientos adversos en los factores de mercado, tales como precios, tasa de interés y 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 invierte en instrumentos de deuda emitidos por personas naturales con giro comercial, empresas o entidades nacionales que a su vez cuentan con certificados de fianza otorgados por Sociedades de Garantía Recíproca (SGR). Estos títulos no corresponden a valores de oferta pública por lo que no existe un precio de mercado asociado a ellos. Adicionalmente el fondo cuenta con límites que impiden que el riesgo se concentre en forma excesiva en un emisor, tipo de instrumento, cuando no es deseado, dado el objetivo de inversión del fondo:

Límite por emisor: hasta 25% del activo total del Fondo.

Riesgo Tipo de Cambio:

El Fondo no se encuentra expuesto a este riesgo ya que orienta su inversión a activos focalizados en el mercado nacional y valorizado en moneda nacional.

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: Los títulos de deuda en los cuales invierte el Fondo tienen una tasa de interés fija asociada. Esta tasa de interés es la que genera la rentabilidad de los inversionistas. La tasa de interés asociada a cada título de deuda en el que invierte el Fondo, está relacionada con las tasas de interés del mercado, por lo que el Fondo está expuesto a variaciones de éstas. Así, en caso de que las tasas sean muy bajas, a su turno bajará la rentabilidad para los inversionistas. En todo caso, esto no implicaría una pérdida patrimonial para el Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I
Al 30 de septiembre de 2020 y 2019

Al cierre de cada período, el Fondo representa los siguientes activos expuestos a riesgo de tasa de interés:

Activos expuestos a tasa de interés	30.09.2020	31.12.2019
Cuotas de Fondos Mutuos	<u>472.410</u>	<u>401.901</u>
Total	<u>472.410</u>	<u>401.901</u>

Debido a lo expuesto, se concluye que no hay exposición al riesgo tasa interés de pérdida patrimonial.

5.3 Riesgo de Liquidez

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

El riesgo de liquidez se mitiga con acciones que garanticen el pago oportuno de las obligaciones y las solicitudes de rescate, planificando las necesidades de caja en escenarios normales o bien, en escenarios extremos, estableciendo los planes de acción ante estos tipos de eventos. La administración de este riesgo se realiza a través de una optimización de los excedentes de caja diarios, y de la inversión en instrumentos de alta liquidez (fondos mutuos, money market, etc.).

Basado en el actual desempeño operacional y su posición de liquidez, la Administración estima que los flujos de efectivo provenientes de las actividades operacionales y el efectivo disponible serán suficientes para financiar el capital de trabajo, los pagos de dividendos y los requerimientos de pago, para los próximos y el futuro previsible.

Al cierre de cada periodo, la composición de los activos y pasivos en base a su liquidez, es la siguiente:

Al 30 de septiembre de 2020

Activos	Descripción	Caja (activo líquido)	Vencto menor a 30 días	Vencto de 30 días a 1 año	Vencto a más de 1 año
Efectivo y efectivo equivalente	Saldos en bancos	262.669	-	-	-
Activos a valor razonable con efecto en resultado	Fondos mutuos	-	472.410	-	-
Activos a costo amortizado	Pagarés	-	-	-	6.887.639
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	Cuentas por cobrar a clientes	-	-	6.641.647	-
	Total	262.669	472.410	6.641.647	6.887.639

Pasivos	Descripción	Vencto menor a 30 días	Vencto de 30 días a 1 año	Vencto a más de 1 año
Otros documentos y cuentas por pagar	Cuentas por pagar	73.980	-	-
Otros pasivos	Otros	-	-	-
	Total	73.980	-	-

Al 30 de septiembre de 2020, el Fondo mantiene el 46,5611% en activos cuyo vencimiento es menor a 30 días. Asimismo, presenta los pasivos con vencimiento inferior a 30 días ascienden a M\$ 73.980 y representan un 0,52% del total de activos.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I
Al 30 de septiembre de 2020 y 2019

Al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Caja (activo líquido)	Vencto menor a 30 días	Vencto de 30 días a 1 año	Vencto a más de 1 año
Efectivo y efectivo equivalente	Saldos en bancos	1	-	-	-
Activos a valor razonable con efecto en resultado	Fondos mutuos	-	401.901	-	-
Activos a costo amortizado	Pagarés	-	-	-	9.817.704
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	Cuentas por cobrar a clientes	-	-	7.639.248	-
	Total	1	401.901	7.639.248	9.817.704

Pasivos	Descripción	Vencto menor a 30 días	Vencto de 30 días a 1 año	Vencto a más de 1 año
Otros documentos y cuentas por pagar	Cuentas por pagar	22.988	-	-
Otros pasivos	Otros	-	-	-
	Total	22.988	-	-

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo mantiene el 42,7757% en activos cuyo vencimiento es menor a 30 días. Asimismo, presenta los pasivos con vencimiento inferior a 30 días ascienden a M\$ 22.988 y representan un 0,13% del total de activos.

5.4 Riesgo de Crédito:

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.

Parte de este riesgo está mitigado dado que los principales activos del Fondo son pagarés que cuentan con certificados de fianzas emitidos por la Sociedad de Garantía Recíproca AVLA S.A.G.R. en el marco de la Ley 20.179. En caso del incumplimiento de un emisor de los títulos en que invierte el Fondo, asociado a un incumplimiento adicional a lo estipulado en el certificado que garantiza el título, se produciría en una pérdida patrimonial en el Fondo al incurrir en un evento de default por parte del aval.

No obstante, lo mencionado anteriormente, el Fondo quedará con el derecho de ejecutar las contragarantías que haya otorgados los emisores del instrumento de deuda, mejorando positivamente las posibilidades de recupero. Dado este punto la Administradora realiza de forma mensual comités de seguimiento y crédito, donde entre las diferentes variables analizadas, está la valorización de la contragarantía asociada a un título de deuda.

Dado los puntos mencionados anteriormente, no se han constituido provisiones por incobrabilidad, según lo requerido por NIIF 9 “Instrumentos financieros”, ya que corresponden a créditos clasificados en la Fase I, sin evidencia de deterioro.

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 25% de los activos del fondo con una misma entidad.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I
Al 30 de septiembre de 2020 y 2019

Al cierre de cada período, el Fondo representa los siguientes activos representativos de deuda:

Activos representativos de deuda	30-09-2020	31-12-2019
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	472.410	401.901
Activos financieros a costo amortizado	6.887.639	9.817.704
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	<u>6.641.647</u>	<u>7.639.248</u>
Total	<u>14.001.696</u>	<u>17.858.853</u>

Sin embargo, dicho todo lo anterior, no hay exposición a este tipo de riesgo porque todos los títulos de deuda se encuentran con certificado de fianza.

5.5 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 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la Administradora del Fondo la siguiente jerarquía de valor razonable, para los instrumentos financieros a valor razonable:

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I
Al 30 de septiembre de 2020 y 2019

Al 30 de septiembre de 2020

Activos	Nivel 1 MUSD	Nivel 2 MUSD	Nivel 3 MUSD	Total MUSD
Efectivo y efectivo equivalente	262.669	-	-	262.669
Activos a valor razonable con efecto en resultado	472.410	-	-	472.410
	735.079	-	-	735.079

Pasivos	Nivel 1 MUSD	Nivel 2 MUSD	Nivel 3 MUSD	Total MUSD
Otros pasivos		-	-	-
		-	-	-

Al 31 de diciembre de 2019

Activos	Nivel 1 MUSD	Nivel 2 MUSD	Nivel 3 MUSD	Total MUSD
Efectivo y efectivo equivalente	1	-	-	1
Activos a valor razonable con efecto en resultado	401.901	-	-	401.901
	401.902	-	-	401.902

Pasivos	Nivel 1 MUSD	Nivel 2 MUSD	Nivel 3 MUSD	Total MUSD
Otros pasivos		-	-	-
		-	-	-

5.6 Gestión de riesgo de capital

El capital del Fondo, está representado por las cuotas emitidas y pagadas. No hay requerimientos externos de capital.

El importe del mismo puede variar por nuevas emisiones de cuotas acordadas en Asamblea de Aportantes y por disminución de capital de acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo.

El objetivo del Fondo, es salvaguardar la capacidad del mismo, con el objetivo de proporcionar rentabilidad para los aportantes y mantener una sólida base de capital y así apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

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

La Administradora podrá contratar créditos bancarios de corto plazo, mediano y largo plazo por cuenta del Fondo, con un plazo de vencimiento que no podrá exceder del plazo de duración del Fondo, hasta por una cantidad equivalente al 20% del patrimonio del Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I
Al 30 de septiembre de 2020 y 2019

NOTA 6 - JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

6.1 Estimaciones contables críticas

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 7 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

	<u>30.09.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
	M\$	M\$
Moneda nacional	262.669	1
Moneda extranjera	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos/Inversión	-	-
Total	<u>262.669</u>	<u>1</u>
	=====	=====

Conciliación del efectivo y efectivo equivalente con el estado de flujo de efectivo:

<u>Conciliación del efectivo y efectivo equivalente</u>	<u>30.09.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
	M\$	M\$
Aportes recibidos	-	1.549.422
Retiro de aportes	(2.673.617)	-
Reparto de dividendos	(1.832.281)	(46.717)
Compra/Venta de instrumentos financieros y otros pagos/cobranzas	4.768.566	(1.502.726)
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	<u>262.668</u>	<u>(21)</u>
Saldo Inicial de efectivo y equivalente al efectivo	1	22
Saldo efectivo y efectivo equivalente - estado de flujo de efectivo	<u>262.669</u>	<u>1</u>
	=====	=====

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I
Al 30 de septiembre de 2020 y 2019

NOTA 8 - ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

a) Composición de la Cartera:

<u>Instrumentos</u>	al 30.09.2020				al 31.12.2019			
	<u>Nacional</u>	<u>Extranjero</u>	<u>Total</u>	<u>% del total de</u>	<u>Nacional</u>	<u>Extranjero</u>	<u>Total</u>	<u>% del total de</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>activos</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>activos</u>
				<u>M\$</u>				<u>M\$</u>
Títulos de Deuda								
Otros títulos de deuda	-	-	-	-%	-	-	-	-%
Subtotal Títulos de Deuda	-	-	-	-%	-	-	-	-%
Títulos de Renta Variable								
Cuotas de Fondos Mutuos	472.410	-	472.410	3,3118%	401.901	-	401.901	2,2504%
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-%	-	-	-	-%
Subtotal Títulos Renta Variable	472.410	-	472.410	3,3118%	401.901	-	401.901	2,2504%
Total Instrumentos	472.410	-	472.410	3,3118%	401.901	-	401.901	2,2504%

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I
Al 31 de septiembre de 2020 y 2019

b) Efecto en Resultados:

	<u>Acumulado</u>		<u>Trimestre</u>	
	<u>01.01.2020</u>	<u>01.01.2019</u>	<u>01.07.2020</u>	<u>01.07.2019</u>
	<u>30.09.2020</u>	<u>30.09.2019</u>	<u>30.09.2020</u>	<u>30.09.2019</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
<u>Efecto en resultados</u>				
Utilidad realizada	837	4.275	578	5.699
Enajenación de Instrumentos Financieros	837	4.275	578	5.699
Utilidad no realizada	1.015	6.134	63	435
Mayor/Menor valor títulos de deuda	1.015	6.134	63	435
Total	1.852	10.409	641	6.134

c) Movimiento de Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

	30.09.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Saldo al inicio de instrumentos financieros	401.901	1.757.049
Compra de instrumentos financieros	7.451.599	29.848.744
Venta de instrumentos financieros	(7.382.105)	(31.223.790)
Mayor/menor valor de instrumentos financieros	1.015	19.898
Saldo final de Activos Financieros a Valor Razonable	472.410	401.901

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I
Al 31 de septiembre de 2020 y 2019

NOTA 9 - ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

a) Composición de la Cartera:

<u>Instrumentos</u>	al 30.06.20x20				al 31.12.2019			
	<u>Nacional</u>	<u>Extranjero</u>	<u>Total</u>	<u>% del total de activos</u>	<u>Nacional</u>	<u>Extranjero</u>	<u>Total</u>	<u>% del total de activos</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Títulos de Deuda								
Pagarés	6.887.639	-	6.887.639	48,2856%	9.817.704	-	9.817.704	54,9739%
Subtotal Títulos de Deuda	6.887.639	-	6.887.639	48,2856%	9.817.704	-	9.817.704	54,9739%
Total Instrumentos	6.887.639	-	6.887.639	48,2856%	9.817.704	-	9.817.704	54,9739%

b) Movimiento de Activos Financieros a Costo Amortizado

	30.09.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Saldo al inicio de títulos de deuda	9.817.704	15.017.042
Compra de títulos de deuda	217.925	6.988.400
Venta/Vencimiento de títulos de deuda	(3.410.595)	(12.291.491)
Intereses y Reajustes	262.605	103.753
Saldo Final de títulos de deuda	6.887.639	9.817.704

NOTA 10 - INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

El fondo no mantiene Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación a la fecha de los presentes Estados Financieros.

NOTA 11 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN

El fondo no mantiene Propiedades de Inversión sobre activos a la fecha de los presentes Estados Financieros.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I
Al 31 de septiembre de 2020 y 2019

NOTA 12 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>30.09.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
	M\$	M\$
Vencimientos	6.641.647	7.639.248
Otros por cobrar	-	-
Total	<u>6.641.647</u>	<u>7.639.248</u>

El fondo no ha constituido provisiones por incobrabilidad.

No existen diferencias significativas entre el valor libro y el valor razonable de las Cuentas y documentos por cobrar por operaciones, dado que los saldos vencen a muy corto plazo.

No existen movimientos de la provisión por incobrables de las Cuentas y documentos por cobrar por operaciones.

NOTA 13 - PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

El fondo no mantiene Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultado a la fecha de los presentes Estados Financieros.

NOTA 14 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El fondo no mantiene Otros Pasivos Financieros a la fecha de los presentes Estados Financieros.

NOTA 15 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES

El fondo no mantiene Cuentas y Documentos por Pagar por Operaciones a la fecha de los presentes Estados Financieros.

NOTA 16 - OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro es la siguiente:

	<u>30.09.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
	M\$	M\$
Provisión Auditoría	-	-
Provisión Procesamiento de Datos	8.482	5.435
Operaciones por pagar	-	-
Otras cuentas por pagar	63.056	11.776
Total	<u>71.538</u>	<u>17.211</u>

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I
Al 31 de septiembre de 2020 y 2019

NOTA 17 - INTERESES Y REAJUSTES

Descripción	<u>Acumulado</u>		<u>Trimestral</u>	
	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2019 30.09.2019	01.07.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados:				
A valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Designados valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Activos financiero a costo amortizado	682.334	1.139.390	24.396	409.801
Total	682.334	1.139.390	24.396	409.801

NOTA 18 - CUOTAS EMITIDAS

Las cuotas pagadas del Fondo ascienden a 1.270.884 al 30 de septiembre de 2020, con un valor cuota de \$11.165,8299, al 31 de diciembre de 2019 las cuotas estaban divididas en 1.304.676 de la Serie Ejecutiva y 291.648 de la Serie Institucional, con un valor de \$ 11.512,4615 para Serie Ejecutiva y \$ 10.517,9134 para la Serie Institucional, por cuota.

(a) Al 30 de septiembre de 2020

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Vigentes	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
18.249.460	-	1.270.884	1.270.884	1.270.884

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	<u>Cuotas Emitidas</u>	<u>Cuotas comprometidas</u>	<u>Cuotas suscritas</u>	<u>Cuotas pagadas</u>
Saldo de inicio 01.01.2020	18.489.288	-	1.510.712	1.510.712
Colocaciones del período	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	239.828	-	239.828	239.828
Saldo al cierre	18.249.460	-	1.270.884	1.270.884

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I
Al 31 de septiembre de 2020 y 2019

(b) Al 31 de diciembre de 2019

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Vigentes	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
18.489.288	-	1.510.712	1.510.712	1.510.712

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	<u>Cuotas emitidas</u>	<u>Cuotas comprometidas</u>	<u>Cuotas suscritas</u>	<u>Cuotas pagadas</u>
Saldo de inicio 01.01.2019	18.269.589	-	1.730.411	1.730.411
Colocaciones del período	201.870	-	201.870	201.870
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	421.569	-	421.569	421.569
	-----	-----	-----	-----
Saldo al cierre	18.489.288	-	1.510.712	1.510.712
	=====	=====	=====	=====

NOTA 19 - REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

Durante el ejercicio 2020 y 2019, el Fondo distribuyó los siguientes dividendos:

2020:

Fecha Distribución	Serie	Monto por cuota M\$	Monto Total Distribuido M\$	Tipo de Dividendo
05/06/2020	Ejecutiva	-	(1.832.281)	Definitivo

2019:

Fecha Distribución	Serie	Monto por cuota M\$	Monto Total Distribuido M\$	Tipo de Dividendo
24/05/2019	Institucional	402,852803	(117.491)	Definitivo
24/05/2019	Ejecutiva	440,585531	(692.958)	Definitivo

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I
Al 31 de septiembre de 2020 y 2019

Durante el año 2019, se efectúa pago de dividendos por M\$810.449, de los cuales M\$763.732, se pagan mediante la emisión de cuotas liberadas del Fondo y M\$46.717 mediante pago en efectivo.

NOTA 20 - RENTABILIDAD DEL FONDO

A continuación, se indica la rentabilidad obtenida por el fondo (valor cuota) por la Serie Ejecutiva e Institucional en los períodos que se indican:

Retorno Acumulado

<u>Tipo rentabilidad</u>	<u>Período actual</u>	<u>Últimos 12 meses (*)</u>	<u>Últimos 24 meses (*)</u>
Nominal	-6,5095%	-4,7259%	-0,9256%
Real	-7,8053%	-6,9141%	-5,5860%

La rentabilidad del período actual para la Serie ejecutiva corresponde a la variación del valor cuota del portfolio, esto es aquél que resulta entre la variación del valor cuota entre 01 de enero y la fecha de cierre de los Estados Financieros que se informan.

(*)El fondo comenzó sus operaciones el 26-10-2016.

(**)La Serie Institucional ya no está vigente.

NOTA 21 - VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA

El fondo no mantiene inversiones en instrumentos que se encuentren valorizados por el método de la participación o al costo amortizado, para los cuales se haya optado por efectuar valorizaciones económicas de las mismas.

NOTA 22 - INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDO DE INVERSIÓN

A la fecha de los presentes Estados Financieros el Fondo no presenta inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión.

NOTA 23 - EXCESOS DE INVERSIÓN

No existen excesos de inversión de acuerdo a los límites establecidos en la Ley N°20.712 y/o en el reglamento interno del fondo respectivo.

NOTA 24 - GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

Al 30 de septiembre de 2020 no existen gravámenes ni prohibiciones sobre los activos del fondo.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I
Al 31 de septiembre de 2020 y 2019

NOTA 25 - CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N°235 DE 2009)

La Sociedad Administradora custodia físicamente en sus oficinas los contratos originales que forman parte del 100% de la inversión del fondo, cumpliendo con lo que exige Título III letra A, en la Norma de Carácter General N°235 de 2009.

Al 30-09-2020

<u>Entidades</u>	<u>Custodia Nacional</u>			<u>Custodia extranjera</u>		
	<u>Monto custodiado (M\$)</u>	<u>% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales</u>	<u>% sobre total Activo del Fondo</u>	<u>Monto custodiado (M\$)</u>	<u>% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros</u>	<u>% sobre total Activo del Fondo</u>
Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Sociedad Administradora	0	0,0000%	0,0000%	0	0,0000%	0,0000%
Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Entidades Bancarias	0	0,0000%	0,0000%	0	0,0000%	0,0000%
Otras Entidades	7.360.049	100,0000%	51,5975%	0	0,0000%	0,0000%
Total Cartera de Inversiones en Custodia	7.360.049	100,0000%	51,5975%	0	0,0000%	0,0000%

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I
Al 31 de septiembre de 2020 y 2019

NOTA 26 - 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

El fondo es administrado por Fynsa Administradora General de Fondos S.A. (la 'administradora'), una sociedad administradora de fondos constituida en Chile. La Sociedad Administradora recibe a cambio, por concepto de remuneración por la administración del Fondo, una Comisión Fija de Administración de hasta un 0,90% anual del valor del Patrimonio del Fondo para la Serie Institucional y de hasta un 1,785% anual del valor de valor del Patrimonio del Fondo para la Serie Ejecutiva. Las comisiones antes indicadas incluyen el Impuesto al Valor Agregado (IVA) que corresponda cargar en conformidad a la Ley.

Adicionalmente a la remuneración fija mensual, la Administradora percibirá por la administración del Fondo una remuneración variable mensual asociada a la rentabilidad que presente el patrimonio para cada serie del Fondo durante un determinado mes, de conformidad con el procedimiento de cálculo establecido a continuación:

Para efectos de calcular el monto de la remuneración variable para cada serie del mes correspondiente, al término de cada mes se deberá restar al monto del Flujo de Caja del Patrimonio de la serie correspondiente; el monto que resulte de multiplicar la Tasa Benchmark por el valor del patrimonio de dicha serie al cierre del mes. La remuneración variable correspondiente ascenderá al 15,0% (IVA incluido) de dicho resultado. Para que corresponda pagar esta remuneración variable deberán cumplirse las siguientes dos condiciones:

(1) El resultado del cálculo descrito en el párrafo anterior deberá ser positivo para la serie de que se trate; y

(2) La tasa interna de retorno (TIR) de la serie de que se trate, medida en los últimos doce meses deberá ser, al menos, equivalente al promedio de la Tasa Benchmark durante ese período. Para efectos de calcular dicha TIR se considerará el valor del patrimonio al inicio y al final de dicho período, y todas las distribuciones y aportes realizados. Para el caso de la Serie Institucional, durante los primeros 12 meses contados desde la suscripción de la primera Cuota de dicha Serie, se considerará para esos efectos la TIR anualizada obtenida por esta Serie en el mes o meses previos a la fecha del cálculo, hasta completar los primeros 12 meses.

El total de remuneración por administración es:

<u>Tipo de gasto</u>	<u>Acumulado</u>		<u>Trimestre</u>	
	<u>01.01.2020</u>	<u>01.01.2019</u>	<u>01.07.2020</u>	<u>01.07.2019</u>
	<u>30.09.2020</u>	<u>30.09.2019</u>	<u>30.09.2020</u>	<u>30.09.2019</u>
Remuneración Fija	33.123	76.520	5.589	35.513
Remuneración Variable	-	24.340	-	-
Totales	33.123	100.860	5.589	35.513
	=====	=====	=====	=====

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I

Al 31 de septiembre de 2020 y 2019

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el saldo por pagar a la Sociedad Administradora asciende a M\$ 2.352 y M\$ 5.777 respectivamente.

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

La administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación.

Por el período terminado el 30 de septiembre de 2020:

Tenedor	%	N° de cuotas inicio	N° cuotas Adquiridas	N° cuotas Rescatadas	N° cuotas finales	Monto en cuotas finales	%
Sociedad administradora	0,0000	-	-	-	-	-	0,0000
Personas relacionadas	0,3887	3.500	-	-	3.500	40.418	0,1878
Accionistas de la sociedad administradora	0,0000	-	-	-	-	-	0,0000
Trabajadores que representen al empleador	0,0000	-	-	-	-	-	0,0000

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2019:

Tenedor	%	N° de cuotas inicio	N° cuotas Adquiridas	N° cuotas Rescatadas	N° cuotas finales	Monto en cuotas finales	%
Sociedad administradora	0,0000	-	-	-	-	-	0,0000
Personas relacionadas	2,2670	3.500	-	-	3.500	38.071	0,5018
Accionistas de la sociedad administradora	0,0000	-	-	-	-	-	0,0000
Trabajadores que representen al empleador	0,0000	-	-	-	-	-	0,0000

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I
Al 31 de septiembre de 2020 y 2019
NOTA 27 - GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12° A LEY N°20.712)

El detalle de la garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del fondo, en cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Artículo 12 de la Ley N°20.712, se presenta en el cuadro a continuación:

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	10.01.2020-10.01.2021

NOTA 28 - COSTOS DE TRANSACCIÓN

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019 el Fondo no presenta Costos de Transacción.

NOTA 29 - OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

A continuación, se detalla el monto, en miles de la moneda funcional del fondo, acumulado en el período actual y del período anterior, de los principales conceptos por los cuales el fondo ha incurrido en gastos operacionales, conforme al porcentaje máximo de cargo del fondo establecido en su respectivo Reglamento Interno.

<u>Tipo de gasto</u>	<u>Trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>01.07.2020</u>	<u>30.09.2020</u>	<u>01.01.2020</u>	<u>30.09.2019</u>
Procesamiento de Datos	8.770		25.520	17.465
Auditoría	-		-	-
Gastos Varios	5.326		16.435	23.853
Totales	14.096		41.955	41.318
% Sobre el activo del fondo	0,0988%		0,2941%	0,1830%

NOTA 30 - COSTOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019 los Costos de Transacción en el Fondo ascienden a M\$.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I
Al 31 de septiembre de 2020 y 2019

NOTA 31 - INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

A continuación, se presenta información estadística del fondo, al último día de cada mes del período que se informa, de acuerdo al siguiente cuadro:

Al 30/09/2020

Serie Ejecutiva

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado Cuota	Patrimonio (M\$)	N° aportantes
01	12.020,0360	12.020,0360	15.682.252	8
02	12.102,8566	12.102,8566	15.790.307	8
03	12.187,8991	12.187,8991	15.719.404	7
04	12.280,7935	12.280,7935	15.607.464	7
05	12.354,7010	12.354,7010	15.701.392	7
06	10.984,4091	10.984,4091	13.959.909	7
07	11.042,6007	11.042,6007	14.033.865	7
08	11.109,4922	11.109,4922	14.118.876	7
09	11.165,8299	11.165,8299	14.190.475	7

Serie Institucional

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado Cuota	Patrimonio (M\$)	N° aportantes
01	11.055,4914	11.055,4914	676.718	1
02	11.135,9973	11.135,9973	336.385	1
03	-	-	-	-

Al 31/12/2019

Serie Ejecutiva

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado Cuota	Patrimonio (M\$)	N° aportantes
01	11.570,9848	11.570,9848	17.327.596	8
02	11.633,0404	11.633,0404	18.286.093	7
03	11.705,4530	11.705,4530	18.402.927	8
04	11.783,2408	11.783,2408	18.525.222	8
05	11.425,9995	11.425,9995	18.617.352	8
06	11.512,4226	11.512,4226	18.758.169	8
07	11.584,3984	11.584,3984	18.875.445	8
08	11.652,9273	11.652,9273	18.987.105	8
09	11.719,6961	11.719,6961	19.095.897	8
10	11.778,3891	11.778,3891	18.665.767	8
11	11.864,8473	11.864,8473	15.479.782	8
12	11.943,2722	11.943,2722	15.582.101	8

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I
Al 31 de septiembre de 2020 y 2019

Serie Institucional

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado Cuota	Patrimonio (M\$)	N° aportantes
01	10.574,1613	10.574,1613	3.083.933	1
02	10.632,2134	10.632,2134	3.100.864	1
03	10.699,7397	10.699,7397	3.120.558	1
04	10.772,5312	10.772,5312	3.141.787	1
05	10.446,6128	10.446,6128	3.164.237	1
06	10.527,7103	10.527,7103	3.188.801	1
07	10.596,5040	10.596,5040	3.209.639	1
08	10.662,2063	10.662,2063	3.229.540	1
09	10.726,5105	10.726,5105	3.249.017	1
10	10.783,5855	10.783,5855	2.668.429	1
11	10.863,1978	10.863,1978	2.688.120	1
12	10.938,6968	10.938,6968	2.253.765	1

NOTA 32 - CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS

El fondo no tiene subsidiarias o filiales ni asociadas o coligadas a la fecha de cierre de los Estados Financieros.

NOTA 33 - SANCIONES

Durante el ejercicio terminado Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, el Fondo, la Sociedad Administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

NOTA 34 - HECHOS POSTERIORES

A juicio de la Administración, entre el 30 de septiembre de 2020 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no se han producido hechos posteriores que afecten la situación económica y financiera de la Sociedad.

NOTA 35 - INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño.

El Fondo no presenta información por segmento dado que la información financiera que es utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera segmentación de ningún tipo.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I
Al 31 de septiembre de 2020 y 2019

ANEXO I: ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

Descripción	Monto invertido			%Invertido sobre el total de activos del fondo
	Nacional	Extranjero	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Pagarés	6.887.639	-	6.887.639	48,2856
Cuotas de fondos mutuos	472.410	-	472.410	3.3118
	-----	-----	-----	-----
Totales	7.360.049	-	7.360.049	51,5974
	=====	=====	=====	=====

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I
Al 31 de septiembre de 2020 y 2019
ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

	<u>Al 30-09-2020</u>	<u>Al 30-09-2019</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Utilidad (Pérdida) neta realizada de inversiones		
Enajenación de títulos de deuda	837	4.275
Intereses y reajustes	682.334	1.139.390
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	-	-
Otros	(181)	84
	<hr/>	<hr/>
Total Utilidad (Pérdida) neta realizada de inversiones	682.990	1.143.749
	<hr/>	<hr/>
Pérdida no realizada de inversiones		
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de contratos forward	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total Pérdida no realizada de inversiones	-	-
	<hr/>	<hr/>
Utilidad no realizada de inversiones		
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados en títulos de deuda	251.579	203.272
Valorización de títulos de renta variable	1.015	4.275
	<hr/>	<hr/>
Total utilidad no realizada de inversiones	252.594	207.547
	<hr/>	<hr/>
Gastos del ejercicio		
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(33.123)	(100.860)
Gastos operacionales de cargo del fondo	-	-
Otros Gastos	(41.955)	(41.318)
	<hr/>	<hr/>
Total Gastos del ejercicio	(75.078)	(142.178)
	<hr/>	<hr/>
Diferencias de cambio	-	-
	<hr/>	<hr/>
Resultado neto del ejercicio	860.506	1.210.977
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I
Al 31 de septiembre de 2020 y 2019
ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

	<u>Al 30-09-2020</u>	<u>Al 30-09-2019</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Beneficio neto percibido en el ejercicio		
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	682.990	1.143.749
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	-
Gastos del ejercicio (menos)	(75.078)	(142.178)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
Total Beneficio neto percibido en el ejercicio	607.912	1.001.571
Dividendos provisorios (menos)	-	-
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores:		
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida:		
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	1.863.271	810.449
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	360.964
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	(1.832.281)	(810.449)
Total utilidad (pérdida) realizada no distribuida	30.990	360.964
Pérdida devengada acumulada (menos):		
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-	-
Abono o pérdida devengada acumulada (más)	-	-
Total pérdida devengada acumulada (menos)	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado:		
Por utilidad devengada en ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en ejercicio (más)	-	-
Total ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Total beneficio neto percibido acumulado de ejercicio anteriores	30.990	360.964
Monto susceptible de distribuir	638.902	1.362.535