



FYNOSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

CONTENIDO

Estados de situación financiera clasificado
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

IDENTIFICACIÓN

1.1	R.U.T	76.071.197 - 7
1.2	Razón Social	Fynsa Administradora General de Fondos S.A.
1.3	Representante Legal	Cristián Donoso Larraín
1.4	Gerente General	Cristián Donoso Larraín
1.5	Período que Informa	30 de junio 2016 y 31 de diciembre de 2015
1.6	Moneda de Presentación	Pesos chilenos



**FYNOSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS**

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

NOTA 2 - RESUMEN PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Principales políticas contables

- (a) Bases de preparación.
- (b) Bases de conversión.
- (c) Período Cubierto.
- (d) Transacciones y saldos en moneda extranjera.
- (e) Compensación de saldos y transacciones.
- (f) Efectivo y efectivo equivalentes.
- (g) Activos financieros.
- (h) Pérdidas por deterioro de valor.
- (i) Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes.
- (j) Cuentas entre empresas relacionadas (por cobrar y pagar).
- (k) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.
- (l) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.
- (m) Provisiones.
- (n) Beneficio a los empleados.
- (o) Reconocimiento de ingresos.
- (p) Reconocimiento de gastos.
- (q) Clasificación de saldos en corriente y no corriente.
- (r) Estimaciones y juicios contables.

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

NOTA 4 - ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

NOTA 5 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

NOTA 6 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

NOTA 8 - DEUDORES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES



**FYNOSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS**

NOTA 9 - INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS

NOTA 10 - INVERSIONES CONTABILIZADAS EN BASE A METODO DE PARTICIPACION

NOTA 11 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTO DIFERIDO

NOTA 12 - CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

NOTA 13 - PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

NOTA 14- PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

NOTA 15 - INFORMACION A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

NOTA 16 - INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

NOTA 17 - GASTOS DE ADMINISTRACION

NOTA18- GARANTIAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

NOTA 19 - INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTO

NOTA 20- SANCIONES

NOTA 21 - HECHOS RELEVANTES

NOTA 22 - HECHOS POSTERIORES

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO

ACTIVOS	Nota	31.12.2015	30.06.2016
		M\$	M\$
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y efectivo equivalente	6	34.630	40.484
Otros activos financieros corrientes	7	277.699	307.928
Activos por impuestos corrientes			10.762
Deudores y otras cuentas por cobrar por operaciones	8	53.427	328
Total Activo Corriente		365.756	359.502
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones contabilizadas en base a método de participación	10	368.918	351.588
Propiedades, plantas y equipos		608	1.224
Total Activo no Corriente		369.526	352.812
TOTAL ACTIVOS		735.282	712.314
PASIVOS Y PATRIMONIO		31.12.2015	30.06.2016
		M\$	M\$
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	12	23.409	9.361
Provisiones por beneficios a empleados	13	1.724	1.889
Pasivos por impuestos corrientes	14	12.671	29.276
Total Pasivo Corriente		37.804	40.526
PATRIMONIO			
Capital		448.839	448.839
Otras reservas		186.905	201.475
Resultados acumulados		61.734	61.474
Dividendos provisiones o participaciones			(40.000)
Total patrimonio	15	697.478	671.788
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		735.282	712.314

FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS

ESTADO DE RESULTADO	Notas	30-06-2015	30-06-2016
		M\$	M\$
RESULTADO DE LA EXPLOTACION			
Ingreso de actividades ordinarias	16	-	170.848
Gastos de administración	17	-	(171.095)
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales		-	(247)
Otras Ganancias (pérdidas)		-	
Diferencia de cambio		-	(13)
Resultado antes de impuesto a la renta		-	(260)
Impuesto a la renta		-	
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		-	(260)
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		-	(260)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO			
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio			
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades			14.570
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio			14.570
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO			14.310

FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRALES

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRALES		01-04-2015	01-04-2016
		30-06-2015	30-06-2016
RESULTADO DE LA EXPLOTACION			
Ingreso de actividades ordinarias	16	-	94.584
Gastos de administración	17	-	(111.369)
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales		-	(16.785)
Otras Ganancias (pérdidas)		-	
Diferencia de cambio		-	(13)
Resultado antes de impuesto a la renta		-	(16.798)
Impuesto a la renta	11	-	4.020
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		-	(12.778)
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		-	(12.778)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO			
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio			
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades			(39.480)
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio			(39.480)
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO			(52.258)

FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO

Para el año 2016:

Descripción	Capital	Otras Reservas	Resultados	Dividendos	Total
	M\$	M\$	acumulados	provisorios	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1-1-2016	448.839	186.905	61.734		697.478
Distribución del resultado					
Otras reservas		14.570			14.570
Utilidad (perdida) del ejercicio			(260)		(260)
Aumento de capital					
Dividendos				(40.000)	(40.000)
Saldo al 30-06-2016	448.839	201.475	61.474	(40.000)	671.788

Para el año 2015:

Descripción	Capital	Otras Reservas	Resultados	Dividendos	Total
	M\$	M\$	acumulados	provisorios	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1-1-2015					
Distribución del resultado					
Utilidad (perdida) del ejercicio					
Reparto de dividendos					
Otros ajustes a patrimonio					
Saldo al 30-06-2015					



FYNOSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADO DE FLUJO EFECTIVO

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	30-06-2015	30-06-2016
	M\$	M\$
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACION		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		155.989
Otras cobros por actividades de operación		60.910
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(46.456)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(124.639)
Otros pagos por actividades de operación		
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación		45.804
Otras entradas (salidas) de efectivo		
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		45.804
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION		
Dividendos recibidos		
		50
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		50
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Importes procedentes de la emisión de acciones		
Dividendos pagados		(40.000)
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(40.000)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		5.854
Efectos en la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo		
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		5.854
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		34.630
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		40.484

FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

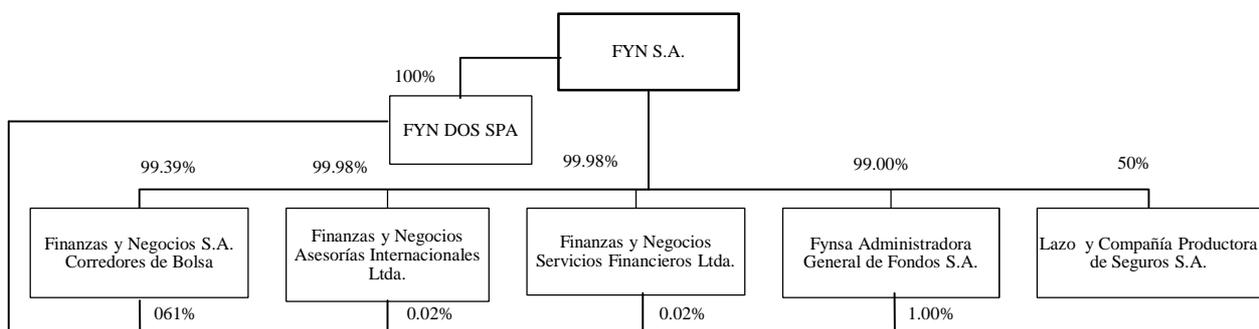
NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

La Administradora se constituyó por escritura pública de fecha 28 de agosto del año 2009, otorgada en la Notaría de Santiago de don Raúl Iván Perry Pefaur. El extracto de constitución se inscribió a fojas 41.935, N° 28.970 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, correspondiente al año 2009 y fue publicado en el Diario Oficial de fecha 14 de septiembre de 2009.

Con fecha 01 de septiembre de 2015, mediante resolución exenta N° 251, la Superintendencia de Valores y Seguros, autorizó la existencia y aprobó los estatutos de Fynsa Administradora General de Fondos S.A.

La sociedad desarrolla su objeto social en la ciudad de Santiago de Chile con dirección actual en Avenida Isidora Goyenechea N°3477, Piso 11, en la comuna de Las Condes.

El grupo empresarial lo constituye:



El RUT de la sociedad es el N° 76.071.197-7 y los accionistas son:

Rut	Nombre/Razón Social	Tipo Persona	% Propiedad
76.027.909-9	FYN S.A.	Persona jurídica	99,00
76.412.064-7	FYN DOS SPA	Persona jurídica	1,00

A la fecha de los presentes estados financieros los auditores externos son Crowe Horwath – HB Auditores Consultores.



FYN SA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL (Continuación)

El objeto de la sociedad es la administración de recursos de terceros de conformidad con lo dispuesto en la Ley número veinte mil setecientos doce sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, su Reglamento, contenido en el Decreto Supremo número ciento veintinueve del Ministerio de Hacienda del año dos mil catorce, y por las demás normas y disposiciones reglamentarias que le sean aplicables y sus modificaciones posteriores. Además podrá desarrollar todas las actividades complementarias a su giro que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.

En sesión de Directorio celebrada con fecha 02 de septiembre de 2016, son aprobados los estados financieros de Fynsa Administradora General de Fondos S.A., referidos al período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2016.

NOTA 2 – RESUMEN PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Principales políticas contables

(a) Bases de preparación

Los presentes estados financieros de Fynsa Administradora General de Fondos S.A. han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”) vigentes al 30 de junio de 2016 y de acuerdo a los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.

En la preparación de los presentes estados financieros, la Administración ha utilizado su mejor saber y entender respecto de las normas, sus interpretaciones y actuales circunstancias.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración Superior de la Sociedad, quienes manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

(b) Bases de conversión

Los activos y pasivos mantenidos en dólares estadounidenses y euros han sido convertidos a pesos chilenos, considerando los tipos de cambio observados a la fecha de cierre de cada ejercicio, de acuerdo a lo siguiente:

Moneda	31-12-2015	30-06-2016
Dólares Estadounidenses	710.16	661.37
Euros	774.61	731.93

Las diferencias de cambios resultantes de la aplicación de este criterio, son reconocidas en resultados del ejercicio a través de la cuenta "Diferencias de cambio".

(c) Período Cubierto

Los presentes estados financieros de FYNSA Administradora General de Fondos S.A. comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el estado de cambios en el patrimonio y los estados resultados integrales y de flujo de efectivo por los períodos terminados al 30 de junio de 2016.

(d) Transacciones y saldos en moneda extranjera
Moneda de Presentación y Moneda Funcional

Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

Transacciones y Saldos

Las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la Sociedad se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

(e) Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos, los pasivos, los ingresos, ni los gastos, salvo aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(f) Efectivo y efectivo equivalentes

La Sociedad ha considerado como efectivo y equivalentes al efectivo los saldos de bancos y caja.

(g) Activos financieros

Los activos financieros en los cuales invierte Fynsa Administradora General de Fondos S .A. se clasifican en las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.
- Activos financieros a costo amortizado, estas inversiones se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva.
- Activos financieros a valor razonable con efecto en patrimonio.

(h) Pérdidas por deterioro de valor

Activos financieros

Durante el ejercicio y en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo pudiera haberse deteriorado. En caso de que exista algún indicio de deterioro, se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro.

En la eventualidad de aplicar la tasa efectiva para valorizar activos financieros, la Sociedad aplicará la materialidad y significancia de los montos involucrados.

En el caso de que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia.

Las pérdidas por deterioro de valor de un activo reconocidas en ejercicios anteriores, son revertidas sólo cuando se produce un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable del mismo, desde que se reconoció el último deterioro. En estos casos, se aumenta el valor del activo con abono a resultados hasta el valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido una pérdida por deterioro.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(i) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no tienen cotización en un mercado activo. Estas cuentas por cobrar se presentan en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera y se contabilizan inicialmente por el importe de la factura (valor nominal), registrando el correspondiente ajuste por deterioro en el caso de existir evidencia de riesgo de incobrabilidad.

Las cuentas comerciales no se descuentan, debido a que la Sociedad ha determinado que el cálculo del costo amortizado implícito no presenta diferencias de importancia respecto a los montos facturados (valor nominal), debido a que son en su mayoría de corto plazo y las transacciones no tienen costo significativo.

(j) Cuentas entre empresas relacionadas (por cobrar y pagar)

Registran los saldos pendientes de cobro o pago correspondiente a operaciones efectuadas con empresas relacionadas.

(k) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los proveedores, acreedores comerciales y otros de terceros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

(l) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

La Sociedad reconoce, cuando corresponde, activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables y sus valores tributarios. La medición de los impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación vigente, se deba aplicar en el año en que los impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la Ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no se han registrado impuestos diferidos.

FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(m) 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.

(n) Beneficios a los empleados

La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado de acuerdo a las remuneraciones del personal.

La Sociedad no provisiona indemnización por años y servicios con su personal, por no encontrarse pactada contractualmente y no existir una conducta habitual para pagar dicho beneficio.

(o) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calcularon al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar por los servicios prestados en el marco ordinario de las operaciones de la Sociedad.

La Administración de la Sociedad reconoce como ingresos del ejercicio comisiones y otros ingresos de operación, sobre base devengada.

(p) Reconocimiento de Gastos

Los gastos se reconocen en resultados cuando se produce una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una deducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable.

FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(q) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como “Corriente” aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como “No Corriente”, los de vencimiento superior a dicho período.

(r) Estimaciones y juicios contables

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 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Por tratarse de una Administradora General de Fondos, la sociedad canaliza sus recursos hacia inversiones que le permitan cumplir adecuadamente con su objeto social.

La sociedad administradora se expone a los siguientes riesgos financieros:

Riesgo de Crédito:

Para el desarrollo de las operaciones normales, la Administradora ha definido como política general no otorgar líneas de crédito para clientes, salvo excepciones aprobadas por el Gerente General o Directorio.

Al 30 de junio de 2016, la Sociedad se encontraba expuesta a los siguientes riesgos de crédito:

Deudores y otras cuentas por cobrar por operaciones por M\$ 128. Para estos activos no se estima riesgo crediticio ya que siempre en un 100% han sido cancelados en la fecha que corresponde.

Riesgo de Liquidez:

Este riesgo viene motivado por las distintas necesidades de fondos que se requiere para hacer frente a los compromisos adquiridos con los distintos agentes del mercado.

La administración de este riesgo se realiza a través de una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando la gestión de los excedentes de caja diarios.

Basado en el actual desempeño operacional y su posición de liquidez, la Sociedad 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 12 meses y el futuro previsible.

FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la posición neta presentaba lo siguiente:

Concepto	31-12-2015	30-06-2016
	M\$	M\$
Disponible e inversiones	312.329	348.412
Deudores y cuentas por cobrar por operaciones	53.427	328
Egresos	(37.804)	(40.526)
Posición Neta	327.952	308.214

Riesgo de Mercado:

El Riesgo de Mercado, se refiere a la posibilidad de pérdidas asociada a la variación de indicadores económicos como tasa de interés o tipo de cambio. La Administradora no se ve afectada por este riesgo, ya que mantiene sus activos en cuentas que no responden significativamente a la variación de mercado referida a las tasas de interés, o al tipo de cambios.

Riesgo de gestión de capital:

El riesgo de capital empleado por la sociedad administradora corresponde a la posibilidad de que su endeudamiento excesivo, no le permita cumplir con su objetivo social según la normativa vigente, exclusividad de la administración de fondos de inversión.

Con el objeto de dar cumplimiento a lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros, en lo relativo al Patrimonio Mínimo, a continuación se presenta el siguiente indicador de Fynsa Administradora General de Fondos S.A.:

Índice	Mínimo	31.12.2015	30.06.2016
	M\$	M\$	M\$
Patrimonio mínimo	260.521	275.133	320.152

De acuerdo a la anterior, Fynsa Administradora General de Fondos S.A cumple íntegramente con el indicador financiero exigido por la normativa vigente.

FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 4 - ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

Fynsa Administradora General de Fondos S.A. ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se deben a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.
- En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

NOTA 5 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Activos financieros al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015:

Concepto	Valor Razonable	31.12.2015	30-06-2016
	Costo amortizado	M\$	M\$
Activos financieros			
Activos corriente			
Efectivo y efectivo equivalentes			
Bancos	Valor razonable	34.630	40.484
Otros activos financieros corrientes			
Fondos mutuos	Valor razonable	15.589	42.864
Depósitos a plazo	Costo amortizado	262.110	265.064
Deudores y otras cuentas por cobrar por operaciones			
Clientes	Costo amortizado	53.427	128
Otros			200
Subtotales		365.756	348.740
Activo no corriente			
Inversiones contabilizadas a método de participación	V razonable - patrimonio	368.918	351.588
Propiedades, plantas y equipos	Valor razonable	608	1.224
Subtotales		369.526	352.812
Pasivos financieros			
Pasivo corriente			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar			
Otras cuentas por pagar	Costo amortizado	23.409	9.361
Provisiones por beneficios a empleados			
Imposiciones	Costo amortizado	1.724	1.889
Subtotales		25.133	11.250

FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 6 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

Efectivo y efectivo equivalente	31.12.2015	30.06.2016
	M\$	M\$
Saldos en banco	34.630	40.484
Total	34.630	40.484

NOTA 7 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

El saldo considera las siguientes inversiones:

Detalle	31.12.2015	30.06.2016
	M\$	M\$
Depósito a plazo IF Security	262.110	265.064
Fondos Mutuos Secpluc	15.589	42.864
Total	277.699	307.928

NOTA 8 – DEUDORES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES

El saldo considera lo siguiente:

Detalle	31.12.2015	30.06.2016
	M\$	M\$
Clientes	53.427	128
otros		200
Total	53.427	328

NOTA 9 – INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS

a) Accionistas

La distribución de los accionistas de la sociedad al 30 de junio de 2016 es la siguiente:

Rut	Nombre/Razón Social	Tipo Persona	% Propiedad
76.027.909-9	FYN S.A.	Persona jurídica	99,00
76.412.064-7	FYN DOS SPA	Persona jurídica	1,00

FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

b) Saldos y transacciones con entidades relacionadas:

Las comisiones cobradas a relacionados fueron los siguientes:

Sociedad	Relación	Naturaleza de transacción	31.12.2015	30-06-2016
Fip Altos de Costa Cachagua	Inversión	Comisiones	61.523	24.478
Fip Apoquindo 5.400	Inversión	Comisiones	14.280	
Fip R3	Inversión	Comisiones	54.735	
Fip R4	Inversión	Comisiones	54.735	
Fip Edificio Providencia	Inversión	Comisiones	16.536	6.334
Fip Real Estate 1	Inversión	Comisiones	27.701	28.515
Fip Renta Inmobiliaria I	Inversión	Comisiones		48.792
Totales			229.510	108.119

Los saldos con entidades relacionados al cierre de los ejercicios fueron los siguientes:

Sociedad	Relación	Naturaleza de transacción	31.12.2015 M\$	30-06-2016 M\$
Fip Altos de Costa Cachagua	Inversión	Comisiones	9	
Fip Apoquindo 5.400	Inversión	Dividendos	34.758	
Fip R3	Inversión	Comisiones	9.330	
Fip R4	Inversión	Comisiones	9.330	
Fip Edificio Providencia	Inversión	Comisiones		
Fip Real Estate 1	Inversión	Comisiones		
Fip Renta Inmobiliaria I	Inversión	Comisiones		
Fip Desarrollo Inmobiliario I	Inversión	Comisiones		
Totales			53.427	

c) Administración y alta dirección:

La sociedad es administrada por el siguiente directorio:

Nombres del Directorio	Cargo
Luis Eguiguren Correa	Director - Presidente
Jorge Alejandro Alvarez Aravena	Director
Felipe Novoa Zegers	Director
Germán Honorato Estévez	Director
Magdalena Paz Pineda Tabach	Director
Cristian Donoso Larraín	Gerente

d) Remuneraciones y otras prestaciones:

Durante el año 2015 y 2016 no se realizaron pagos por concepto de directores.

FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 10 – INVERSIONES CONTABILIZADAS EN BASE A METODO DE PARTICIPACIÓN

El saldo considera las siguientes inversiones:

Descripción	31.12.2015	30.06.2016
	M\$	M\$
Fip Altos de Costa Cachagua	286.189	340.995
Fip Apoquindo 5.400	4.916	4.920
Fip R3	2.310	
Fip R4	2.310	
Fip Edificio Providencia	25.253	269
Fip Real Estate I	47.940	
Fip Renta Inmobiliaria I		5.404
Total	368.918	351.588

NOTA 11 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTO DIFERIDO

a. Impuestos diferidos:

La sociedad no presenta impuestos diferidos para los períodos informados.

b. Gastos por impuesto a la ganancia:

Concepto	31.12.2015	30.06.2016
	M\$	M\$
Gasto por impuesto corriente	15.189	
Total	15.189	

NOTA 12 – CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Concepto	31.12.2015	30.06.2016
	M\$	M\$
Otras cuentas por Pagar	23.409	9.361
Total	23.409	9.361

FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 13 – PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Concepto	31.12.2015	30.06.2016
	M\$	M\$
Retenciones previsionales	1.724	1.889
Total	1.724	1.889

NOTA 14 – PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Concepto	31.12.2015	30.06.2016
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales por pagar	4.058	2.017
Iva débito fiscal	5.495	5.554
Impuesto único	1.954	21.705
Provisión impuesto renta	15.188	
Pagos provisionales mensuales	(14.024)	
Total	12.671	29.276

NOTA 15 – INFORMACION A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

a) Objetivos, políticas y procesos que la sociedad aplica para gestionar capital

La Sociedad mantiene adecuados índices de capital con el objetivo de asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones, dar continuidad al negocio en el largo plazo, y maximizar el valor de la empresa.

La sociedad está sujeta a partir de septiembre de 2015 de requerimientos de capital, establecidos en la ley N° 20.712, que establece un patrimonio mínimo de UF 10.000.

Al respecto la sociedad presenta lo siguiente:

Índice	Mínimo	31.12.2015	30.06.2016
Patrimonio mínimo	UF 10.000	UF 10.735	UF 12.289

De acuerdo a la anterior, Fynsa Administradora General de Fondos S.A cumple íntegramente con el indicador financiero exigido por la normativa vigente.

FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

b) Capital suscrito y pagado y número de acciones

Capital	Ejercicio	Ejercicio
	Anterior	Actual
	M\$	M\$
Saldo al cierre	7.000	448.839
Total	7.000	448.839

Total accionistas o socios	2
----------------------------	---

Total acciones	22.280
Total acciones suscritas por pagar	2.280
Total acciones pagadas	20.000

Capital social	\$ 500.000.000
Capital suscrito por pagar	(\$ 51.160.595)
Capital pagado	\$ 448.839.405

NOTA 16 – INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle es el siguiente:

Concepto	31.12.2015	30.06.2016
	M\$	M\$
Comisiones por administración	243.343	155.989
Utilidades por inversiones corto plazo	6.819	4.285
Dividendos	34.772	50
Otros		10.524
Total	284.934	170.848

NOTA 17 – GASTO DE ADMINISTRACION

Los principales gastos son:

Concepto	31.12.2015	30.06.2016
	M\$	M\$
Remuneraciones	148.185	124.639
Arriendos	30.000	12.900
Otros gastos de administración	31.278	33.556
Total	209.463	171.095

NOTA 18 – GARANTIAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

a) Garantías directas

No existen garantías directas ni indirectas.

b) Aavales y garantías obtenidos de terceros

No existen avales ni garantías obtenidas de terceros.

NOTA 19 – INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTO

Los ingresos de explotación corresponden a lo siguiente.

Concepto	31.12.2015	30.06.2016
	M\$	M\$
Comisiones por administración	243.343	155.989
Utilidades por inversiones corto plazo	6.819	4.285
Dividendos	34.772	50
Otros		10.524
Total	284.934	170.848

NOTA 20 – SANCIONES

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2016 y durante todo el año 2015 la Administradora no presenta sanciones que informar.



FYNOSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 21– HECHOS RELEVANTES

En las respectivas Asambleas Extraordinarias de Aportantes de los fondos de inversión denominados Fondo de Inversión Privado FYNOSA R 3 y Fondo de Inversión Privado FYNOSA R 4 de fecha 27 de octubre de 2015, se acordó la fusión por la incorporación del último al primero. En dichas asambleas se acordó, entre otras materias, que la fusión tendría efecto y vigencia a partir del día 1 de enero de 2016.

En Sesión de Directorio de la Administradora de fecha 15 de febrero de 2016 se acordó la creación del Fondo de Inversión FYNOSA Desarrollo Inmobiliario I y se fijó la primera emisión de cuotas.

En Sesión de Directorio de la Administradora de fecha 8 de abril de 2016 se acordó la creación del Fondo de Inversión FYNOSA Energía y se fijó la primera emisión de cuotas.

En Junta Ordinaria de Accionistas de la Administradora celebrada el 29 de abril de 2016 se renovó el Directorio, resultando electos como directores los Sres. Luis Eguiguren Correa, Magdalena Pineda Tabach, Germán Honorato Estévez, Felipe Novoa Zegers y Alejandro Álvarez Aravena.

NOTA 22 – HECHOS POSTERIORES

No existen hechos posteriores relevantes a informar.