

FYNOSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Estados Financieros
al 30 de Junio de 2019 y 31 de diciembre 2018

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 de 2019 y 31 de diciembre de 2018
1.6	Moneda de Presentación	Pesos chilenos

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 - PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

NOTA 4 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

NOTA 5 - ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

NOTA 6 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

NOTA 7 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES



F Y N S A
finanzas y negocios

FYNOSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 9 - DEUDORES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES

NOTA 10 - INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS

NOTA 11 - INVERSIONES CONTABILIZADAS EN BASE A METODO DE PARTICIPACION

NOTA 12 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTO DIFERIDO

NOTA 13 - CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

NOTA 14 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

NOTA 15 - PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

NOTA 16 - PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

NOTA 17 - OTRAS PROVISIONES A CORTO PLAZO

NOTA 18 - INFORMACION A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

NOTA 19 - INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

NOTA 20 - GASTOS DE ADMINISTRACION

NOTA 21 - GARANTIAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

NOTA 22 - INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTO

NOTA 23 - SANCIONES

NOTA 24 - HECHOS RELEVANTES

NOTA 25 - HECHOS POSTERIORES

FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO

ACTIVOS	Nota	30.06.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y efectivo equivalente	7	5.242	20.499
Otros activos financieros corrientes	8	508.365	300.693
Activos por impuestos corrientes	12	24.472	18.725
Deudores y otras cuentas por cobrar por operaciones	9	5.515	262.813
		-	-
Total Activo Corriente		543.594	602.730
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones contabilizadas en base a método de participación	11	1.476	1.422
Propiedades, plantas y equipos	14	3.658	1.715
		-	-
Total Activo no Corriente		5.134	3.137
TOTAL ACTIVOS		548.728	605.867
PASIVOS Y PATRIMONIO		30.06.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	13	52.689	19.795
Provisiones por beneficios a empleados	15	6.414	24.955
Pasivos por impuestos corrientes	16	33.495	24.860
Otras provisiones a Corto Plazo	17	1.654	1.654
Total Pasivo Corriente		94.252	71.264
PATRIMONIO			
Capital		300.000	300.000
Otras reservas		562	508
Resultados acumulados		153.914	384.095
Dividendos provisiones o participaciones		-	(150.000)
		-	-
Total patrimonio	18	454.476	534.603
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		548.728	605.867

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

ESTADO DE RESULTADO	Notas	01.01.2019	01.01.2018
		30.06.2019	30.06.2018
		M\$	M\$

RESULTADO DE LA EXPLOTACION

Ingreso de actividades ordinarias	19	638.411	500.152
Gastos de administración	20	(713.762)	(338.462)
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales		(75.351)	161.690

Otras Ganancias (pérdidas)	-	-
----------------------------	---	---

Diferencia de cambio	1.287	135
----------------------	-------	-----

Resultado antes de impuesto a la renta	(74.064)	161.825
---	-----------------	----------------

Impuesto a la renta	(6.117)	(43.153)
---------------------	---------	----------

UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	(80.181)	118.672
---	-----------------	----------------

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
------------------------------	--	--

UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	(80.181)	118.672
---	-----------------	----------------

Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio

Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	54	(1.961)
---	----	---------

Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	54	(1.961)
--	-----------	----------------

TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO	(80.127)	116.711
--	-----------------	----------------

ESTADO DE RESULTADO	Notas	01.04.2019	01.04.2018
		30.06.2019	30.06.2018
		M\$	M\$

RESULTADO DE LA EXPLOTACION

Ingreso de actividades ordinarias	19	314.308	262.377
Gastos de administración	20	(359.312)	(185.304)
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales		(45.004)	77.073

Otras Ganancias (pérdidas)		-	-
----------------------------	--	---	---

Diferencia de cambio		1.835	299
----------------------	--	-------	-----

Resultado antes de impuesto a la renta		(43.169)	77.372
---	--	-----------------	---------------

Impuesto a la renta		(4.050)	(22.511)
---------------------	--	---------	----------

UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		(47.219)	54.861
---	--	-----------------	---------------

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL			
-------------------------------------	--	--	--

UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		(47.219)	
---	--	-----------------	--

Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio

Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades		21	(3.825)
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		21	(3.825)

TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO		(47.198)	51.036
--	--	-----------------	---------------

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

Para el año 2019:

Descripción	Capital	Otras Reservas	Resultados acumulados	Dividendos provisorios	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1-1-2019	300.000	508	384.095	(150.000)	534.603
Traspaso dividendo a resultado acumulado	-	-	(150.000)	150.000	-
Otras reservas	-	54	-	-	54
Utilidad (perdida) del ejercicio	-	-	(80.181)	-	(80.181)
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-
Saldo al 30-06-2019	300.000	562	153.914	-	454.476

Para el año 2018:

Descripción	Capital	Otras Reservas	Resultados acumulados	Dividendos provisorios	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1-1-2018	300.000	2.335	239.283	(45.000)	496.618
Traspaso dividendo a resultado acumulado	-	-	(45.000)	45.000	-
Otras reservas	-	(1.961)	-	-	(1.961)
Utilidad (perdida) del ejercicio	-	-	118.672	-	118.672
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(150.000)	(150.000)
Saldo al 30-06-2018	300.000	374	312.955	(150.000)	463.329

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	01.01.2019	01.01.2018
	30.06.2019	30.06.2018
	M\$	M\$

FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	791.050	461.581
Otras cobros por actividades de operación	-	-
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(331.347)	(131.341)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(296.008)	(228.242)
Otros pagos por actividades de operación		
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	163.695	101.998
Otras entradas (salidas) de efectivo	(178.007)	68.489
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(14.312)	170.487

FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compra de Propiedades, Planta y Equipos	(2.232)	(1.404)
Dividendos recibidos	-	-
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(2.232)	(1.404)

FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Otras entradas (salidas) de efectivo. Disminución de capital		
Dividendos pagados	-	(150.000)
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	-	(150.000)

Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(16.544)	19.083
--	----------	--------

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	1.287	(135)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(15.257)	18.948
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	20.499	4.775
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	5.242	23.723

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

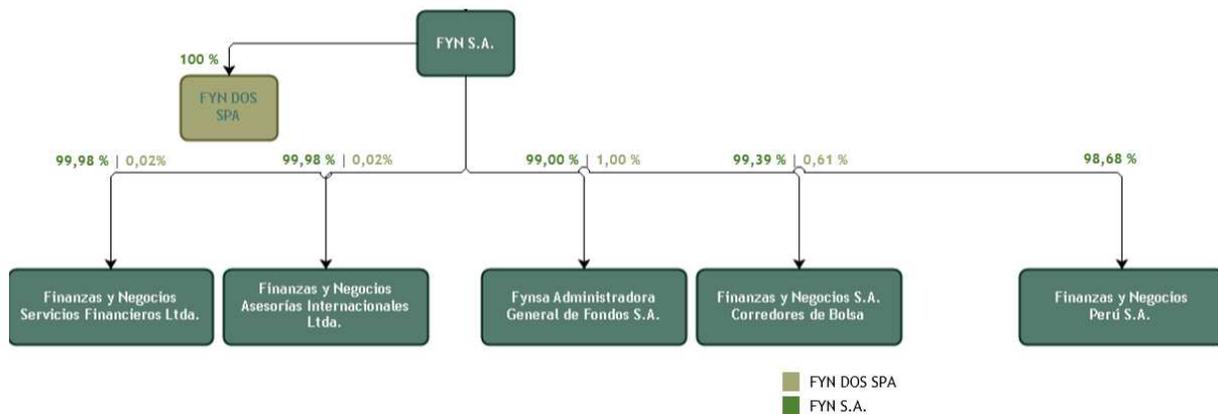
NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

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 PKF Chile Auditores Consultores Ltda.



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 Comisión para el Mercado Financiero.

En sesión de Directorio celebrada con fecha 27 de agosto de 2019, 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 2019.

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 2019 y 31 de diciembre de 2018 y de acuerdo a los requerimientos y opciones informadas por la Comisión para el Mercado Financiero.

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.

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

(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	30.06.2019	31.12.2018
Dólares Estadounidenses	679,15	694,77
UF	27.903,30	27.565,79
Euros	772,11	794,75

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 2019 y 31 de diciembre de 2018. Para el estado de cambios en el patrimonio, los estados resultados integrales y de flujo de efectivo, cubre los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2019.

(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 equivalente

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 2019 no se registra impuesto diferido. Al 31 de diciembre de 2018 se registró M\$ 6.117.

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 al momento de concretarse.

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.

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.

(q) 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.

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

NOTA 3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

A continuación, se presenta un resumen de nuevas normas, interpretaciones y mejoras a los estándares contables internacionales emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB) al 30 de junio de 2019.

a) Nuevos pronunciamientos que aún no han entrado en vigencia

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas Normas, Enmiendas, Mejoras e Interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Sociedad no ha adoptado con anticipación o que ha aplicado cuando corresponde.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

	Nueva Norma, Mejoras, Enmiendas e Interpretaciones	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados en:
IFRIC 23	Posiciones tributarias inciertas	1 de enero de 2019
IFRS 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019
Enmienda IAS 12	Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
Enmienda IAS 19	Beneficios a los empleados	1 de enero de 2019
Enmienda IAS 23	Costos por préstamos	1 de enero de 2019
Enmienda IAS 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
Enmienda IFRS 3	Combinaciones de negocios	1 de enero de 2019
Enmienda IFRS 9	Instrumentos financieros	1 de enero de 2019
Enmienda IFRS 11	Acuerdo conjuntos	1 de enero de 2019

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

b) Normas que han sido utilizadas en la preparación de estos estados financieros

NIC 12 Impuesto a las ganancias

En enero de 2016 el IASB emitió modificaciones a la NIC 12, las que aclaran requisitos en materia de reconocimiento de activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable, se debe evaluar su reconocimiento en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras para utilizar la diferencia temporaria deducible.

La aplicación de esta norma no ha tenido un impacto significativo en los Estados Financieros de la Administradora.

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

NOTA 4 - 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 2019, la Sociedad se encontraba expuesta a los siguientes riesgos de crédito:

Deudores y otras cuentas por cobrar por operaciones por M\$ 5.515. Para estos activos no se estima riesgo crediticio ya que con excepción de una situación, siempre en un 100 % han sido cobrados.

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 6 meses y el futuro previsible.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la posición neta presentaba lo siguiente:

Concepto	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Disponible e inversiones	513.607	321.192
Deudores y cuentas por cobrar por operaciones	5.515	262.813
Egresos	(94.252)	(71.264)
Posición Neta	424.870	512.741

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

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 Comisión para el Mercado Financiero, en lo relativo al Patrimonio Mínimo, a continuación, se presenta el siguiente indicador de Fynsa Administradora General de Fondos S.A.:

Índice	Mínimo	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$	M\$
Patrimonio	279.033	450.228	321.695

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 5 - 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 6 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Concepto	Valor Razonable	30.06.2019	31.12.2018
	Costo amortizado	M\$	M\$
Activos Financieros			
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente			
Bancos y cta. cte. de operaciones	Valor razonable	5.242	20.499
Otros activos financieros corrientes			
Fondos mutuos	Valor razonable	508.365	300.693
Deudores y otras cuentas por cobrar por operaciones			
Clientes	Costo amortizado	5.515	262.813
Activos por Impuestos Corrientes			
Activos por impuestos corrientes	Costo amortizado	24.472	18.725
Subtotales		543.594	602.730
Activo no corriente			
Inversiones contabilizadas a método de participación	V razonable - patrimonio	1.476	1.422
Propiedades, plantas y equipos	Valor razonable	3.658	1.715
Subtotales		5.134	3.137
Pasivos Financieros			
Pasivo corriente			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar			
Otras cuentas por pagar	Costo amortizado	52.689	19.795
Otras provisiones corto plazo	Costo amortizado	1.654	1.654
Provisiones por beneficios a empleados			
Imposiciones y otros	Costo amortizado	6.414	24.955
Pasivos por Impuestos Corrientes			
Pasivos por impuestos corrientes	Costo amortizado	33.495	24.860
Subtotales		94.252	71.264

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 7 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

Efectivo y efectivo equivalente	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldos en bancos y cta. cte. de operaciones	5.242	20.499
Total	5.242	20.499

NOTA 8 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

El saldo considera las siguientes inversiones:

Detalle	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Fondos Mutuos CFMSECPUC	496.901	289.046
Fondos Mutuos CFMSECMUSDSA	11.464	11.647
Total	508.365	300.693

NOTA 9 – DEUDORES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES

El saldo considera lo siguiente:

Detalle	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Clientes	2.772	256.018
Otras cuentas por cobrar	2.743	6.795
Total	5.515	262.813

Al 30 de junio existen deudas de clientes de una antigüedad mayor a 30 días por M\$ 2.772, las cuales son descontadas en el Patrimonio Depurado.

NOTA 10 – INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS

a) Accionistas

La distribución de los accionistas de la sociedad al 30 de junio de 2019 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	30.06.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Fip Edificio Providencia	Inversión	Comisiones	-	963
Fondo Público Renta Inmobiliaria I	Inversión	Comisiones	79.308	139.624
Totales			79.308	140.587

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

Sociedad	Relación	Naturaleza de transacción	30.06.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Fondo Publico Renta Inmobiliaria I	Inversión	Comisiones	-	-
Totales			-	-

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
Juan Eduardo Biehl Lündberg	Director
Alvaro López Carreño	Director
Cristián Donoso Larraín	Gerente General

d) Remuneraciones y otras prestaciones:

Durante el año 2019 y 2018 no se realizaron pagos por concepto de dieta a directores.

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

NOTA 11 – INVERSIONES CONTABILIZADAS EN BASE A METODO DE PARTICIPACIÓN

El saldo considera las siguientes inversiones:

Descripción	30.06.2019	31.12.2018	Patrimonio Sociedad	Participación
	M\$	M\$	M\$	%
Fondo Público Renta Inmobiliaria I	1.476	1.422	10.659.033	0.01
Total	1.476	1.422		

NOTA 12 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTO DIFERIDO

a. Se incluyen en Impuestos por cobrar:

Concepto	Ej. Actual	31.12.2018
	M\$	M\$
Impuesto Diferido		6.117
Pagos Provisionales Mensuales	24.975	81.073
Impto. renta años anteriores	(503)	(967)
Impto. renta AT 2019	-	(67.498)
Total	24.472	18.725

b. Impuestos Diferidos

Concepto	Ej. Actual	31.12.2018
	M\$	M\$
Provisión de Bonos	-	6.117
Total	-	6.117

c. Impuesto a la Renta

Concepto	Ej. Actual	31.12.2018
	M\$	M\$
Provisión Impuesto Renta	-	67.498
Provisión de Impuesto a la Renta	-	67.498

d. Reconciliación de la tasa efectiva de impuestos

Concepto	Ej. Actual		31.12.2018	
	%	M\$	%	M\$
Ganancia Antes de Impuestos		(76.064)	-	251.194
Impuesto a las Ganancias Tasa Legal Agregados (deducciones) a la Renta Líquida	27.00	-	27.00	(67.498)
Tasa Efectiva Impuesto Renta		-	0	(67.498)
Efecto por Impuestos Diferidos	27.00	-	-	-
Otros			-	-
			0	0
Tasa Efectiva Gasto por Impuesto Renta e Impuestos Diferidos	27.00	-	27.00	(67.498)

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

NOTA 13 – CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Concepto	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Otras cuentas por Pagar	52.689	19.795
Total	52.689	19.795

NOTA 14 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle de las propiedades, planta y equipos, se presenta en el siguiente cuadro:

Propiedades, planta y equipo	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-01-2018	804		804
Adiciones del ejercicio	1.404		1.404
Bajas o retiros del ejercicio			
Depreciación del ejercicio	(493)		(493)
Saldo al 01.01.2019	1.715		1.715
Adiciones del ejercicio	2.232		2.232
Bajas o retiros del ejercicio			
Depreciación del ejercicio	(289)		(289)
Saldo al 30.06.2019	3.658		3.658

NOTA 15 – PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Concepto	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Retenciones previsionales	6.414	3.955
Provisión Bonos	0	21.000
Total	6.414	24.955

NOTA 16 – PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Concepto	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales por pagar	0	7.635
Iva débito fiscal	28.807	17.908
Impuesto único	8.206	7.995
Iva Crédito Fiscal	(3.518)	(8.578)
Impto. 2da Categoría	0	
Total	33.495	24.860

NOTA 17 – OTRAS PROVISIONES A CORTO PLAZO

Concepto	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Auditoría EEFF diciembre 2018	1.654	1.654
Total	1.654	1.654

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

NOTA 18 – 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	30.06.2019	31.12.2018
	UF	UF	UF
Patrimonio mínimo	10.000	16.135	11.670

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

b) Capital suscrito y pagado y número de acciones

Capital	Ejercicio	Ejercicio
	Anterior	Actual
	M\$	M\$
Saldo al cierre	300.000	300.000
Total	300.000	300.000

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

Total acciones	20.000	Capital social	\$ 300.000.000
Total acciones suscritas por pagar		Capital suscrito por pagar	
Total acciones pagadas	20.000	Capital pagado	\$ 300.000.000

c) Pago de Dividendos:

Al 30 de junio de 2019 la sociedad no ha repartido dividendos. Durante el año 2018 se distribuyeron \$ 150.000 por concepto de dividendos.

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

NOTA 19 – INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle es el siguiente:

Concepto	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones por administración	633.971	488.333	312.099	254.679
Utilidades por inversiones corto plazo	4.092	10.535	2.031	7.414
Otras comisiones	348	1.284	178	284
Otros	-	-	-	-
Total	638.411	500.152	314.308	262.377

NOTA 20 – GASTO DE ADMINISTRACION

Los principales gastos son:

Concepto	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones	277.468	226.766	129.448	115.866
Arriendos	16.574	16.170	8.313	8.110
Comisiones	242.819	26.603	78.849	12.981
Otros gastos de administración	176.901	68.923	142.702	48.347
Total	713.762	338.462	359.312	185.304

NOTA 21 – 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 aavales ni garantías obtenidas de terceros.

NOTA 22 – INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTO

Los ingresos de explotación corresponden a lo siguiente.

Concepto	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones por administración	633.971	488.333	312.099	254.679
Utilidades por inversiones corto plazo	4.092	10.535	2.031	7.414
Otras comisiones	348	1.284	178	284
Otros	-	-	-	-
Total	638.411	500.152	314.308	262.377

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

NOTA 23 – SANCIONES

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y durante todo el año 2018 la Administradora no presenta sanciones que informar.

NOTA 24– HECHOS RELEVANTES

Con fecha 11 de febrero de 2019, inició operaciones el Fondo de Inversión Privado FYNSA Capital Preferente Valle Grande.

El 07 de marzo de 2019, en sesión extraordinaria de directorio se aprueba la creación del Fondo de Inversión Fynsa Renta Fija Privada II.

Con fecha 2 de enero de 2018, inició operaciones el Fondo de Inversión Público FYNSA Deuda Chile.

El 06 de febrero de 2018, inició operaciones el Fondo de Inversión Privado Pomona IX.

Con fecha 01 de agosto de 2018 es ingresado el Reglamento Interno del Fondo de Inversión Fynsa Desarrollo Inmobiliario II., en el “Registro Público de Depósitos de Reglamento Interno” de la Comisión para el Mercado Financiero.

Con fecha 29 de agosto de 2018 en asamblea extraordinaria de aportantes se aprobó un aumento de capital con el fin de concurrir al financiamiento para la adquisición de la central Hidroeléctrica San Andrés por parte de Anpac SpA, sociedad en la cual el fondo FYNSA Energía invierte.

La central Hidroeléctrica San Andrés, es una central ya en operación en la cuenca del Río Tinguiririca, con capacidad de 40 MW, con una generación neta esperada de 132.6 GWH-año.

Con fecha 03 de octubre de 2018, inició operaciones el Fondo de Inversión Fynsa Renta Fija Privada Perú.

NOTA 25 – HECHOS POSTERIORES

Con fecha 02 de julio de 2019, inicia las operaciones el Fondo de Inversión Fynsa Renta Fija Privada II.