



FYNOSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014

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 septiembre 2015 y 31 de diciembre de 2014
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	31.12.2014	30.09.2015
		M\$	M\$
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y efectivo equivalente	6	16.854	12.209
Otros activos financieros corrientes	7	119.287	255.784
Activos por impuestos corrientes		7.745	7.388
Deudores y otras cuentas por cobrar por operaciones	8	10.409	11.721
Total Activo Corriente		154.295	287.102
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones contabilizadas en base a método de participación	10	150.163	327.167
Propiedades, plantas y equipos		769	645
Total Activo no Corriente		150.932	327.812
TOTAL ACTIVOS		305.227	614.914
PASIVOS Y PATRIMONIO		31.12.2014	30.09.2015
		M\$	M\$
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	12	727	
Provisiones por beneficios a empleados	13	26.872	3.529
Pasivos por impuestos corrientes	14	53.209	5.331
Total Pasivo Corriente		80.808	8.860
PATRIMONIO			
Capital		7.679	448.839
Otras reservas		137.136	145.154
Resultados acumulados		184.604	12.061
Dividendos provisiones o participaciones		(105.000)	
Total patrimonio	15	224.419	606.054
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		305.227	614.914

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

ESTADO DE RESULTADO	Notas	30-09-2014	30-09-2015
		M\$	M\$

RESULTADO DE LA EXPLOTACION

Ingreso de actividades ordinarias	16	522.114	173.508
Gastos de administración	17	(244.026)	(161.307)
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales		278.088	12.201

Otras Ganancias (pérdidas)			695
----------------------------	--	--	-----

Diferencia de cambio		32	517
----------------------	--	----	-----

Resultado antes de impuesto a la renta		278.120	13.413
---	--	----------------	---------------

Impuesto a la renta	11	(55.624)	(1.352)
---------------------	----	----------	---------

UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		222.496	12.061
---	--	----------------	---------------

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

UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		222.496	12.061
---	--	----------------	---------------

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

Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades			145.154
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		0	145.154

TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO		222.496	157.215
--	--	----------------	----------------

ESTADO DE RESULTADOS

ESTADO DE RESULTADO TRIMESTRE 01 JULIO AL 30 DE SEPTIEMBRE 2014 – 2015	Notas	2014	2015
		M\$	M\$

RESULTADO DE LA EXPLOTACION

Ingreso de actividades ordinarias		405.961	66.791
Gastos de administración		(36.694)	(60.424)
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales		369.267	6.367
Otras Ganancias (pérdidas)			695
Diferencia de cambio			3.313
Resultado antes de impuesto a la renta		369.267	10.375
Impuesto a la renta	22	(55.624)	(934)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		313.643	9.441

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

UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		313.643	9.441
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio			
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades			60.990
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		0	60.990
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO		313.643	70.431

ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO

Para el año 2015:

Descripción	Capital	Otras Reservas	Resultados acumulados	Dividendos provisorios o	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1-1-2015	7.679	137.136	184.604	(105.000)	224.419
Distribución del resultado					0
Otras reservas	0	145.154			145.154
Utilidad (perdida) del ejercicio			12.061		12.061
Aumento de capital	224.420	0	0	0	224.420
Otros ajustes a patrimonio - Capitalización	216.740	(137.136)	(184.604)	105.000	0
Saldo al 30-09-2015	448.839	145.154	12.061	0	606.054

Para el año 2014:

Descripción	Capital	Otras Reservas	Resultados acumulados	Dividendos provisorios o	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1-1-2014	7.619		(8.297)		(678)
Distribución del resultado			1.742		1.742
Utilidad (perdida) del ejercicio			222.496		222.496
Reparto de dividendos				(105.000)	(105.000)
Saldo al 30-09-2014	7.619	0	215.941	(105.000)	118.560

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	30-09-2015	30-09-2014
	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	169.668	520.840
Otras cobros por actividades de operación	4.521	1.273
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(26.129)	0
Pagos a y por cuenta de los empleados	(111.675)	(82.958)
Otros pagos por actividades de operación	(22.648)	(161.068)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	13.737	278.087
Otras entradas (salidas) de efectivo	(242.299)	(153.056)
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(228.562)	125.031

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

Dividendos recibidos	14	0
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	14	0

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

Importes procedentes de la emisión de acciones	224.420	0
Dividendos pagados	0	(105.000)
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	224.420	(105.000)

Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(4.128)	20.031
--	---------	--------

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	(517)	(32)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(4.645)	19.999
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	16.854	1.413
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	12.209	21.412

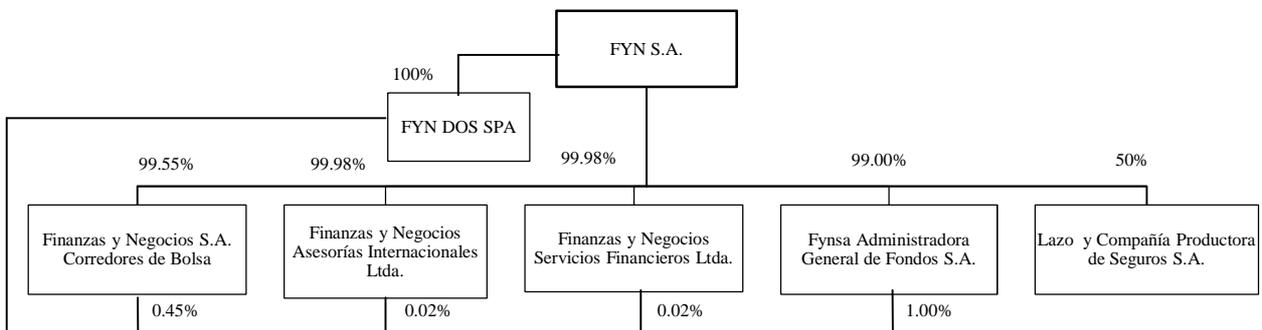
NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

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)

A continuación se describe los principales productos:

La sociedad administradora tendrá por objetivo efectuar, administrar y disponer toda clase de inversiones mobiliarias, constituir o integrar sociedades, empresas, asociaciones o corporaciones, de cualquier naturaleza.

Así como administración de fondos de inversiones privados, no regulados ni fiscalizados por la Superintendencia de Valores y Seguros, por cuenta y riesgo de los aportantes, de conformidad con las normas del Título séptimo de la Ley N°18.115 y demás disposición legales. Además, compra, venta, arrendamiento, permuta e inversiones de toda clase de bienes muebles, corporales o incorporales, derecho en sociedades de personas y, en general, toda clase de valores mobiliarios y títulos de crédito o de inversión en Chile como en el extranjero, también, prestar todo tipo de servicios y asesorías que digan relación con el objetivo social.

A partir del 01 de septiembre de 2015, la sociedad también administrará Fondos de Inversión regidos por la ley N° 20.712.

En sesión de Directorio celebrada con fecha 20 de noviembre de 2015, 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 septiembre de 2015.

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 septiembre de 2015 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.

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	31-12-2014	30-09-2015
Dólares Estadounidenses	606.75	698.72
Euros	738.05	781.22

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 septiembre 2015 y 31 de diciembre de 2014, el estado de cambios en el patrimonio y los estados resultados integrales y de flujo de efectivo por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014.

(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.

FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
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 septiembre de 2015, la sociedad no presenta impuestos diferidos.



FYNOSA 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.

(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.



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

(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 septiembre de 2015, la Sociedad se encontraba expuesta a los siguientes riesgos de crédito:

Deudores y otras cuentas por cobrar por operaciones por M\$ 11.721. 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.



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

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la posición neta presentaba lo siguiente:

Concepto	31-12-2014	30-09-2015
	M\$	M\$
Disponibles e inversiones	136.141	267.993
Deudores y cuentas por cobrar por operaciones	10.409	11.721
Egresos	(80.808)	(8.860)
Posición Neta	65.742	270.854

Riesgo de Mercado:

La Administradora no se ve afectada a este riesgo, ya que las cuentas por cobrar que mantiene en sus activos, no responden a la variable 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	31.12.2014	30.09.2015
	M\$	M\$	M\$
Patrimonio mínimo	253.469	No exigido	278.886

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

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 septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014:

Concepto	Valor Razonable	31.12.2014	30-09-2015
	Costo amortizado	M\$	M\$
Activos financieros			
Activos corriente			
Efectivo y efectivo equivalentes			
Bancos	Valor razonable	16.854	12.209
Otros activos financieros corrientes			
Fondos mutuos	Valor razonable	119.287	166
Depósitos a plazo	Costo amortizado		255.618
Deudores y otras cuentas por cobrar por operaciones			
Clientes	Costo amortizado	10.409	11.721
Subtotales		146.550	279.714
Activo no corriente			
Inversiones contabilizadas a método de participación	V razonable - patrimonio	150.163	327.167
Propiedades, plantas y equipos	Valor razonable	769	645
Subtotales		150.932	327.812
Pasivos financieros			
Pasivo corriente			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar			
Otras cuentas por pagar	Costo amortizado	727	
Provisiones por beneficios a empleados			
Imposiciones e impuestos	Costo amortizado	26.872	3.529
Subtotales		27.599	3.529

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	31.12.2014	30.09.2015
	M\$	M\$
Saldos en banco	16.854	12.209
Total	16.854	12.209

NOTA 7 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

El saldo considera las siguientes inversiones:

Efectivo y efectivo equivalente	31.12.2014	30.09.2015
	M\$	M\$
Depósito a plazo IF Security		255.618
Fondos Mutuos Secpluc	119.287	166
Total	119.287	255.784

NOTA 8 – DEUDORES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAER POR OPERACIONES

El saldo considera las siguientes inversiones:

Efectivo y efectivo equivalente	31.12.2014	30.09.2015
	M\$	M\$
Clientes	10.409	11.721
Total	10.409	11.721

NOTA 9 – INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS

a) Accionistas

La distribución de los accionistas de la sociedad al 30 de septiembre de 2015 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	31.12.2014 M\$	30-09-2015 M\$
Fip Altos de Costa Cachagua	Inversión	Comisiones	52.194	45.832
Fip Apoquindo 5.400	Inversión	Comisiones	467.635	7.140
Fip R3	Inversión	Comisiones	52.378	40.776
Fip R4	Inversión	Comisiones	52.378	40.776
Fip Edificio Providencia	Inversión	Comisiones	5.346	12.318
Fip Real Estate 1	Inversión	Comisiones		9.753
Totales			629.931	156.595

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

Sociedad	Relación	Naturaleza de transacción	31.12.2014 M\$	30-09-2015 M\$
Fip Altos de Costa Cachagua	Inversión	Comisiones		10.331
Fip Apoquindo 5.400	Inversión	Comisiones		
Fip R3	Inversión	Comisiones		
Fip R4	Inversión	Comisiones		
Fip Edificio Providencia	Inversión	Comisiones		1.390
Fip Real Estate 1	Inversión	Comisiones		
Totales			-	11.721

c) Administración y alta dirección:

La sociedad es administrada por el siguiente directorio:

Nombres del Directorio	Cargo
Nicolás Celedón Foster	Director
Juan Eduardo Biehl Lundberg	Director
Catalina Ugarte Millán	Director
Nicolás Varas López	Director
Vicente Cruz Infante	Director
Cristian Donoso Larraín	Gerente

d) Remuneraciones y otras prestaciones:

Durante el año 2014 y 2015 no se realizaron pagos por concepto de directores.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
NOTA 10 – INVERSIONES CONTABILIZADAS EN BASE A METODO DE PARTICIPACIÓN

El saldo considera las siguientes inversiones:

Descripción	31.12.2014	30.09.2015
	M\$	M\$
Fip Altos de Costa Cachagua	140.174	247.337
Fip Apoquindo 5.400	4.620	4.620
Fip R3	2.310	2.310
Fip R4	2.310	2.310
Fip Edificio Providencia	749	20.938
Fip Real Estate I		49.652
Total	150.163	327.167

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	31.12.2014	30.09.2015
	M\$	M\$
Gasto por impuesto corriente	55.624	1.352
Total	55.624	1.352

NOTA 12 – CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Concepto	31.12.2014	30.09.2015
	M\$	M\$
Otras cuentas por Pagar	727	
Total	727	

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

NOTA 13 – PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Concepto	31.12.2014	30.09.2015
	M\$	M\$
Retenciones previsionales e impuesto único	26.872	3.529
Total	26.872	3.529

NOTA 14 – PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Concepto	31.12.2014	30.09.2015
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	131	1.420
Iva débito fiscal	2.264	3.911
Provisión impuesto renta	50.814	
Total	53.209	5.331

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	31.12.2014	30.09.2015
Patrimonio mínimo	UF 10.000	UF No exigido	UF 11.003

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	224.419	606.054
Total	224.419	606.054

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 ORDINARAS

El detalle es el siguiente:

Concepto	30.09.2014	30.09.2015
	M\$	M\$
Comisiones por administración	520.840	169.668
Utilidades por inversiones corto plazo	1.274	3.840
Total	522.114	173.508

NOTA 17 – GASTO DE ADMINISTRACION

Los principales gastos son:

Concepto	30.09.2014	30.09.2015
	M\$	M\$
Remuneraciones	82.958	111.676
Arriendos	19.020	22.347
Otros gastos de administración	142.048	27.284
Total	244.026	161.307



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

NOTA 18 – GARANTIAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

a) Garantías directas

No existen garantías directas ni indirectas.

b) Avales y garantías obtenidos de terceros

No existen avales ni garantías obtenidas de terceros.

NOTA 19 – INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTO

El negocio principal de la sociedad es la administración de Fondos de Inversión, por tal motivo no existe segmentación operativa. Los ingresos de explotación corresponden cerca del 100% a comisiones por concepto de administración.

NOTA 20 – SANCIONES

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2015 y durante todo el año 2014 la Administradora no presenta sanciones que informar.

NOTA 21– HECHOS RELEVANTES

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, no existen hechos relevantes que ameriten ser revelados en notas a los estados financieros.



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

NOTA 22 – HECHOS POSTERIORES

1. La Superintendencia de Valores y Seguros (la “Superintendencia”), mediante Resolución Exenta N° 251 de fecha 1 de septiembre de 2015, autorizó su existencia y aprobó los nuevos estatutos de FYNOSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A. Un extracto del certificado de autorización respectivo emitido por la Superintendencia fue inscrito el día 17 de septiembre de 2015 a fojas 69.779 N° 40.697 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2015 y fue publicado en el Diario Oficial de fecha 2 de octubre del mismo año.
2. La Superintendencia a través de la Resolución Exenta N° 314 de fecha 4 de noviembre de 2015, a solicitud de la Administradora, cancela la inscripción de “Finanzas y Negocios S.A. Administradora de Fondos Privados S.A.” (hoy FYNOSA Administradora General de Fondos S.A.) del registro especial de entidades informantes y la publica como Administradora General de Fondos.