

FYNOSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

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 2018 y 31 de diciembre de 2017
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



**FYN SA 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 - INFORMACION A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

NOTA 18 - INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

NOTA 19 - GASTOS DE ADMINISTRACION

NOTA 20- GARANTIAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

NOTA 21 - INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTO

NOTA 22- SANCIONES

NOTA 23 - HECHOS RELEVANTES

NOTA 24 - HECHOS POSTERIORES

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

ACTIVOS	Nota	30.09.2018	31.12.2017
		M\$	M\$
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y efectivo equivalente	7	15.898	4.775
Otros activos financieros corrientes	8	429.086	485.621
Activos por impuestos corrientes	12	3.780	-
Deudores y otras cuentas por cobrar por operaciones	9	139.660	71.811
		-	
Total Activo Corriente		588.424	562.207
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones contabilizadas en base a método de participación	11	1.287	3.997
Propiedades, plantas y equipos	14	1.855	804
		-	
Total Activo no Corriente		3.142	4.801
TOTAL ACTIVOS		591.566	567.008
PASIVOS Y PATRIMONIO		30.09.2018	31.12.2017
		M\$	M\$
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	13	3.708	29.364
Provisiones por beneficios a empleados	15	17.471	13.062
Pasivos por impuestos corrientes	16	40.541	27.964
		-	
Total Pasivo Corriente		61.720	70.390
PATRIMONIO			
Capital		300.000	300.000
Otras reservas		373	2.335
Resultados acumulados		379.473	239.283
Dividendos provisiones o participaciones		(150.000)	(45.000)
		-	
Total patrimonio	17	529.846	496.618
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		591.566	567.008

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

ESTADO DE RESULTADO	Notas	30.09.2018	30.09.2017
		M\$	M\$
RESULTADO DE LA EXPLOTACION			
Ingreso de actividades ordinarias	18	785.153	513.284
Gastos de administración	19	(536.090)	(327.888)
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales		249.063	185.396
Otras Ganancias (pérdidas)		-	-
Diferencia de cambio		923	(77)
Resultado antes de impuesto a la renta		249.986	185.319
Impuesto a la renta		(64.796)	(38.532)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		185.190	146.787
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		185.190	146.787
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO			
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio			
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades		(1.962)	-
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		(1.962)	-
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO		183.228	146.787

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

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRALES	01.07.2018	01.07.2017
	30.09.2018	30.09.2017

RESULTADO DE LA EXPLOTACION

Ingreso de actividades ordinarias	285.001	178.331
Gastos de administración	(197.628)	(121.450)
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	87.373	56.881

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

Diferencia de cambio	788	(146)
----------------------	-----	-------

Resultado antes de impuesto a la renta	88.161	56.735
---	---------------	---------------

Impuesto a la renta	(21.643)	(14.468)
---------------------	----------	----------

UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	66.518	42.267
---	---------------	---------------

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL	66.518	42.267
-------------------------------------	---------------	---------------

UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO

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

Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	(1)	-
---	-----	---

Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	(1)	-
--	------------	----------

TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO	66.517	42.267
--	---------------	---------------

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

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	-	(1.962)	-	-	(1.962)
Utilidad (perdida) del ejercicio	-	-	185.190	-	185.190
Aumento (disminución) de capital		-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(150.000)	(150.000)
Saldo al 30-09-2018	300.000	373	379.473	(150.000)	529.846

Para el año 2017:

Descripción	Capital	Otras Reservas	Resultados acumulados	Dividendos provisorios	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1-1-2017	448.839	29.069	89.375	(40.000)	527.283
Distribución del resultado			(40.000)	40.000	
Otras reservas		(26.760)			(26.760)
Utilidad (perdida) del ejercicio			146.787		146.787
Aumento (disminución) de capital	(148.839)				(148.839)
Dividendos				(45.000)	(45.000)
Saldo al 30-09-2017	300.000	2.309	196.162	(45.000)	453.471

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	30.09.2018	30.09.2017
	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	717.304	463.084
Otras cobros por actividades de operación	-	-
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(159.354)	(117.968)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(383.982)	(218.920)
Otros pagos por actividades de operación		(55.125)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	173.968	71.071
Otras entradas (salidas) de efectivo	(10.518)	134.872
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	163.450	205.943
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de Propiedades, Planta y Equipos	(1.404)	
Dividendos recibidos	-	-
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(1.404)	-
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Otras entradas (salidas) de efectivo. Disminución de capital		(148.839)
Dividendos pagados	(150.000)	(45.000)
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(150.000)	(193.839)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	12.046	12.104
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	(923)	77
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	11.123	12.181
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	4.775	8.831
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	15.898	21.012

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

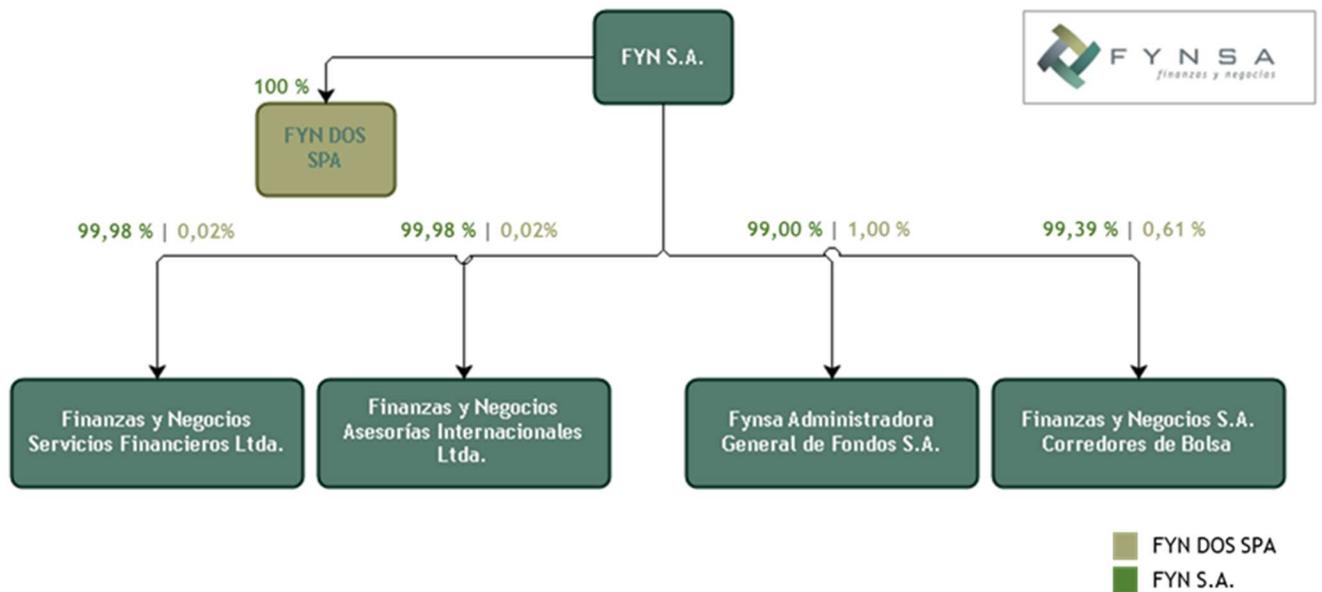
NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

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.

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 20 de noviembre de 2018, 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 2018.

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 2018 y 31 de diciembre de 2017 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.

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	30.09.2018	31.12.2017
Dólares Estadounidenses	660,42	614,75
UF	27.357,45	26.798,14
Euros	767,22	739,15

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 de 2018 y 31 de diciembre de 2017. Para el estado de cambios en el patrimonio, los estados resultados integrales y de flujo de efectivo, cubre los períodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017.

(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 septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 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.

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. 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 septiembre de 2018.

NIC 7 Estado de flujos de efectivo

En enero de 2016, el IASB incorporó modificaciones a la NIC 7, requiriendo revelaciones adicionales con el propósito de que la entidad proporcione información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiación, incluyendo cambios en los flujos de efectivo como también cambios que no implican flujos de efectivo.

Esta modificación no tuvo impactos para la Sociedad.

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.

Esta modificación no tuvo impacto para la Sociedad.

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

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo de 2014-2016 (NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades)

En diciembre de 2016, el IASB emitió las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014. La enmienda a la NIIF 12, especifica cuáles son los requisitos de revelación establecidos en la NIIF 12, para las participaciones en entidades que están dentro del alcance de la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero de 2017. Esta modificación no tuvo impacto para la Sociedad.

NIIF 9 Instrumentos Financieros.

El 24 de julio del 2014, el IASB concluyó su proyecto de mejora sobre la contabilización de los instrumentos financieros con la publicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilización del deterioro y cambios en la contabilidad de coberturas.

La designación de la clasificación, determina cómo se contabilizan los activos y pasivos financieros en los estados financieros y, en particular, la forma en que estos se miden. La NIIF 9 introduce un nuevo enfoque para la clasificación de los activos financieros, basado en el modelo de negocio de la entidad para la gestión de los activos financieros y las características de sus flujos contractuales.

En materia de deterioro la norma establece un único modelo que se aplicará a todos los instrumentos financieros, eliminando así una fuente de complejidad asociada con los requisitos contables anteriores, el cual requerirá de un reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

La NIIF 9 introduce flexibilizaciones a los requisitos regulatorios para la contabilidad de coberturas, así como también nuevas alternativas de estrategias a utilizar, las nuevas disposiciones representan una revisión importante de la contabilidad de coberturas, las que permitirán alinear el tratamiento contable con las actividades de gestión de riesgos, permitiendo a las entidades reflejar mejor estas actividades en sus estados financieros. Además, como resultado de estos cambios, a los usuarios de los estados financieros se les proporcionará una mejor información sobre la gestión de riesgos y el efecto de la contabilidad de coberturas en los estados financieros.

Esta norma establece también que el cambio del valor razonable que corresponde a riesgo de crédito propio se registrará en otros resultados integrales, permitiendo disminuir así cualquier volatilidad eventual que podría generarse en los resultados de la entidad producto de su reconocimiento. Se permite la aplicación anticipada de esta mejora, antes de cualquier otro requerimiento de la NIIF 9.

La administración ha estimado que no existe necesidad de constituir provisión de riesgo de crédito de acuerdo a IFRS 9, ya que las contrapartes corresponden a los fondos administrados por la empresa.

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

En mayo de 2014 fue emitida la NIIF15, cuyo objetivo es establecer los principios que deberá aplicar una entidad para presentar información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de un contrato con un cliente.

Esta nueva norma sustituye a las siguientes normas e interpretaciones vigentes: NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias, NIC 11 Contratos de construcción, CINIIF 13 Programa de fidelización de clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de inmuebles, CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes y SIC 31 Ingresos – Permutas de servicios de publicidad.

El nuevo modelo aplicará a todos los contratos con clientes, excepto aquellos que están dentro del alcance de otras NIIF, tales como arrendamientos, contratos de seguros e instrumentos financieros.

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

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

En base a la evaluación realizada, se estima que la aplicación de NIIF 15 no tendrá un impacto en la situación financiera o resultados de las operaciones.

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 septiembre de 2018, la Sociedad se encontraba expuesta a los siguientes riesgos de crédito:

Deudores y otras cuentas por cobrar por operaciones por M\$ 139.660. Para estos activos no se estima riesgo crediticio ya que 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 septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la posición neta presentaba lo siguiente:

Concepto	30.09.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Disponibles e inversiones	444.984	490.396
Deudores y cuentas por cobrar por operaciones	139.660	71.811
Egresos	(61.720)	(70.390)
Posición Neta	522.924	491.817

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	30.09.2018	31.12.2017
	M\$	M\$	M\$
Patrimonio	273.575	401.344	425.473

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

Activos financieros al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017:

Concepto	Valor Razonable	30.09.2018	31.12.2017
	Costo amortizado	M\$	M\$
Activos financieros			
Activos corriente			
Efectivo y efectivo equivalentes			
Bancos y cta. cte. de operaciones	Valor razonable	15.898	4.775
Otros activos financieros corrientes			
Fondos mutuos	Valor razonable	429.086	485.621
Depósitos a plazo	Valor razonable		
Deudores y otras cuentas por cobrar por operaciones			
Clientes	Costo amortizado	139.660	71.811
Otros			
Subtotales		584.644	562.207
Activo no corriente			
Inversiones contabilizadas a método de participación	V razonable - patrimonio	1.287	3.997
Propiedades, plantas y equipos	Valor razonable	1.855	804
Subtotales		3.142	4.801
Pasivos financieros			
Pasivo corriente			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar			
Otras cuentas por pagar	Costo amortizado	3.708	29.364
Provisiones por beneficios a empleados			
Imposiciones y otros	Costo amortizado	17.471	13.062
Pasivos por Impuestos Corrientes			
Pasivos por impuestos corrientes	Costo amortizado	40.541	27.964
Subtotales		61.720	70.390

FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
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	30.09.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Saldos en bancos y cta. cte. de operaciones	15.898	4.775
Total	15.898	4.775

NOTA 8 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

El saldo considera las siguientes inversiones:

Detalle	30.09.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Fondos Mutuos CFMSECLUC	418.050	475.416
Fondos Mutuos CFMSECMUSDSA	11.036	10.205
Total	429.086	485.621

NOTA 9 – DEUDORES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES

El saldo considera lo siguiente:

Detalle	30.09.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Cientes	139.660	71.811
Total	139.660	71.811

Al 30 de septiembre existen deudas de clientes de una antigüedad mayor a 30 días por M\$ 127.215, 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 septiembre de 2018 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	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Fip Edificio Providencia	Inversión	Comisiones	963	11.775
Fondo Público Renta Inmobiliaria I	Inversión	Comisiones	104.245	128.290
Totales			105.208	140.065

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

Sociedad	Relación	Naturaleza de transacción	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Fip Edificio Providencia	Inversión	Comisiones	-	-
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 2018 y 2017 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	30.09.2018	31.12.2017	Patrimonio Sociedad	Participación
	M\$	M\$	M\$	%
Fip Edificio Providencia		2.813	477.305	0.96
Fondo Público Renta Inmobiliaria I	1.287	1.184	9.398.881	0.01
Total	1.287	3.997		

NOTA 12 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTO DIFERIDO

a. Se incluyen en Impuestos por cobrar:

Concepto	Ej. Actual	30.09.2017
	M\$	M\$
Impuesto Diferido	3.780	-
Total	3.780	-

b. Impuestos Diferidos

Concepto	Ej. Actual	30.09.2017
	M\$	M\$
Provisión de Bonos	3.780	-
Total	3.780	-

c. Impuesto a la Renta

Concepto	Ej. Actual	30.09.2017
	M\$	M\$
Provisión Impuesto Renta	68.576	38.532
Provisión de Impuesto a la Renta	68.576	38.532

d. Reconciliación de la tasa efectiva de impuestos

Concepto	Ej. Actual		30.09.2017	
	%	M\$	%	M\$
Ganancia Antes de Impuestos		249.986	-	185.319
Impuesto a las Ganancias Tasa Legal Agregados (deducciones) a la Renta Líquida	27,00	(68.576)	25,50	(38.532)
Tasa Efectiva Impuesto Renta		(68.576)	0	(38.532)
Efecto por Impuestos Diferidos			-	-
Otros			-	-
			0	0
Tasa Efectiva Gasto por Impuesto Renta e Impuestos Diferidos	27,00	(68.576)	25,50	(38.532)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
NOTA 13 – CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Concepto	30.09.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Otras cuentas por Pagar	3.708	29.364
Total	3.708	29.364

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 01-01-2017	1.084		1.084
Adiciones del ejercicio			
Bajas o retiros del ejercicio			
Depreciación del ejercicio	(280)		(280)
Saldo al 01.01.2018	804		804
Adiciones del ejercicio	1.404		1.404
Bajas o retiros del ejercicio			
Depreciación del ejercicio	(353)		(353)
Saldo al 30.09.2018	1.855		1.855

NOTA 15 – PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Concepto	30.09.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Retenciones previsionales	3.471	3.062
Provisión Bonos	14.000	10.000
Total	17.471	13.062

NOTA 16 – PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Concepto	30.09.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales por pagar	7.106	5.105
Iva débito fiscal	16.671	14.057
Impuesto único	7.819	7.733
Iva Crédito Fiscal	(2.616)	(3.630)
Saldo Provisión Renta año anterior	967	967
Provisión impuesto renta	68.576	53.685
Pagos provisionales mensuales	(57.982)	(49.953)
Total	40.541	27.964

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

NOTA 17 – 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	30.09.2018	31.12.2017
	UF	UF	UF
Patrimonio mínimo	10.000	14.670	15.877

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 septiembre de 2018 la sociedad ha repartido dividendos por un total de M\$ 150.000. Durante el año 2017 se distribuyeron M\$ 45.000 por concepto de dividendos.

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

NOTA 18 – INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle es el siguiente:

Concepto	30.09.2018	30.09.2017
	M\$	M\$
Comisiones por administración	754.286	474.759
Utilidades por inversiones corto plazo	27.045	10.540
Dividendos		
Otros	3.822	27.985
Total	785.153	513.284

NOTA 19 – GASTO DE ADMINISTRACION

Los principales gastos son:

Concepto	30.09.2018	30.09.2017
	M\$	M\$
Remuneraciones	388.391	222.420
Arriendos	24.343	23.867
Comisiones	46.272	
Otros gastos de administración	77.084	81.601
Total	536.090	327.888

NOTA 20 – 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 21 – INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTO

Los ingresos de explotación corresponden a lo siguiente.

Concepto	30.09.2018	30.09.2017
	M\$	M\$
Comisiones por administración	754.286	474.759
Utilidades por inversiones corto plazo	27.045	10.540
Dividendos		
Otros	3.822	27.985
Total	785.153	513.284

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

NOTA 22 – SANCIONES

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2018 y durante todo el año 2017 la Administradora no presenta sanciones que informar.

NOTA 23– HECHOS RELEVANTES

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.

NOTA 24 – HECHOS POSTERIORES

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