

**FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**Estados Financieros**  
**al 30 de Septiembre 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**

<b>1.1</b>	<b>R.U.T</b>	76.071.197 - 7
<b>1.2</b>	<b>Razón Social</b>	Fynsa Administradora General de Fondos S.A.
<b>1.3</b>	<b>Representante Legal</b>	Cristián Donoso Larraín
<b>1.4</b>	<b>Gerente General</b>	Cristián Donoso Larraín
<b>1.5</b>	<b>Período que Informa</b>	30 de Septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018
<b>1.6</b>	<b>Moneda de Presentación</b>	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 POLÍTICAS 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**

**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	30.09.2019	31.12.2018
		M\$	M\$

**ACTIVO CORRIENTE**

Efectivo y efectivo equivalente	7	1.399	20.499
Otros activos financieros corrientes	8	594.927	300.693
Activos por impuestos corrientes	12	19.949	18.725
Deudores y otras cuentas por cobrar por operaciones	9	31.121	262.813
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>647.396</b>	<b>602.730</b>

**ACTIVO NO CORRIENTE**

Inversiones contabilizadas en base a método de participación	11	1.485	1.422
Propiedades, plantas y equipos	14	3.546	1.715
<b>Total Activo no Corriente</b>		<b>5.031</b>	<b>3.137</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>652.427</b>	<b>605.867</b>

PASIVOS Y PATRIMONIO	30.09.2019	31.12.2018
	M\$	M\$

**PASIVO CORRIENTE**

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	13	41.100	19.795
Provisiones por beneficios a empleados	15	8.152	24.955
Pasivos por impuestos corrientes	16	30.978	24.860
Otras provisiones a Corto Plazo	17	-	1.654
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>80.230</b>	<b>71.264</b>

**PATRIMONIO**

Capital		300.000	300.000
Otras reservas		571	508
Resultados acumulados		271.626	384.095
Dividendos provisiones o participaciones		-	(150.000)
<b>Total patrimonio</b>	18	<b>572.197</b>	<b>534.603</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>652.427</b>	<b>605.867</b>

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

ESTADO DE RESULTADO	Notas	01.01.2019	01.01.2018
		30.09.2019	30.09.2018
		M\$	M\$

**RESULTADO DE LA EXPLOTACION**

Ingreso de actividades ordinarias	19	1.006.330	785.153
Gastos de administración	20	(960.201)	(536.090)
<b>Ganancia (pérdida) de actividades operacionales</b>		<b>46.129</b>	<b>249.063</b>

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

Diferencia de cambio	2.156	923
----------------------	-------	-----

<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>	<b>48.285</b>	<b>249.986</b>
---	---------------	----------------

Impuesto a la renta	(10.754)	(64.796)
---------------------	----------	----------

<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>37.531</b>	<b>185.190</b>
---	---------------	----------------

<b>ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL</b>		
-------------------------------------	--	--

<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>37.531</b>	<b>185.190</b>
---	---------------	----------------

<b>Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>		
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	63	(1.962)
<b>Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>	<b>63</b>	<b>(1.962)</b>

<b>TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO</b>	<b>37.594</b>	<b>183.228</b>
--	---------------	----------------

ESTADO DE RESULTADO	Notas	01.07.2019	01.07.2018
		30.09.2019	30.09.2018
		M\$	M\$

**RESULTADO DE LA EXPLOTACION**

Ingreso de actividades ordinarias	19	367.919	285.001
Gastos de administración	20	(246.439)	(197.628)
<b>Ganancia (pérdida) de actividades operacionales</b>		<b>121.480</b>	<b>87.373</b>

Otras Ganancias (pérdidas)

-	-
---	---

Diferencia de cambio

869	788
-----	-----

**Resultado antes de impuesto a la renta**

<b>122.349</b>	<b>88.161</b>
----------------	---------------

Impuesto a la renta

(4.637)	(21.643)
---------	----------

**UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO**

<b>117.712</b>	<b>66.518</b>
----------------	---------------

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**

--	--

**UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO**

**117.712**

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

Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades

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

9	(1)
9	(1)

**TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO**

**117.721**

**66.517**

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 30 de septiembre de 2019

	<b>Capital</b>	<b>Otras Reservas</b>	<b>Resultados Acumulados</b>	<b>Dividendos Provisoria</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo inicio (+ ó -)</b>	<b>300.000</b>	<b>508</b>	<b>384.095</b>	<b>(150.000)</b>	<b>534.603</b>
Cambios contables (+ ó -)	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Subtotal (+ ó -)</b>	<b>300.000</b>	<b>508</b>	<b>384.095</b>	<b>(150.000)</b>	<b>534.603</b>
Aumentos de Capital (+)	0	0	0	0	<b>0</b>
Repartos de patrimonio (-)	0	0	0	0	<b>0</b>
Repartos de dividendos (-)	0	0	0	0	<b>0</b>
Resultados integrales del ejercicio:					
▪ Resultado del Ejercicio (+ ó -)	0	0	37.531	0	<b>37.531</b>
▪ Otros resultados integrales (+ ó -)	0	0	0	0	<b>0</b>
Otros movimientos (+ ó -)	0	63	(150.000)	150.000	<b>63</b>
<b>Totales (+ ó -)</b>	<b>300.000</b>	<b>571</b>	<b>271.626</b>	<b>0</b>	<b>572.197</b>

Al 30 de septiembre 2018

	<b>Capital</b>	<b>Otras Reservas</b>	<b>Resultados Acumulados</b>	<b>Dividendos Provisoria</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo inicio (+ ó -)</b>	<b>300.000</b>	<b>2.335</b>	<b>239.283</b>	<b>(45.000)</b>	<b>496.618</b>
Cambios contables (+ ó -)	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Subtotal (+ ó -)</b>	<b>300.000</b>	<b>2.335</b>	<b>239.283</b>	<b>(45.000)</b>	<b>496.618</b>
Aumentos de Capital (+)	0	0	0	0	<b>0</b>
Repartos de patrimonio (-)	0	0	0	0	<b>0</b>
Repartos de dividendos (-)	0	0	0	(150.000)	<b>(150.000)</b>
Resultados integrales del ejercicio:					
▪ Resultado del Ejercicio (+ ó -)	0	0	185.190	0	<b>185.190</b>
▪ Otros resultados integrales (+ ó -)	0	0	0	0	<b>0</b>
Otros movimientos (+ ó -)	0	(1.962)	(45.000)	45.000	<b>(1.962)</b>
<b>Totales (+ ó -)</b>	<b>300.000</b>	<b>373</b>	<b>379.473</b>	<b>(150.000)</b>	<b>529.846</b>

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	01.01.2019	01.01.2018
	30.09.2019	30.09.2018
	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	1.133.363	717.304
Otras cobros por actividades de operación	-	-
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(408.108)	(159.354)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(464.237)	(383.982)
Otros pagos por actividades de operación		
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación</b>	<b>261.018</b>	<b>173.967</b>
Otras entradas (salidas) de efectivo	(279.883)	(10.518)
<b>Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>(18.865)</b>	<b>163.450</b>

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

Compra de Propiedades, Planta y Equipos		
Dividendos recibidos	-	-
<b>Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(2.391)</b>	<b>(1.404)</b>

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

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

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

(21.256)	12.046
----------	--------

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	2.156	(923)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(19.100)	11.123
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	20.499	4.775
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>1.399</b>	<b>15.898</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

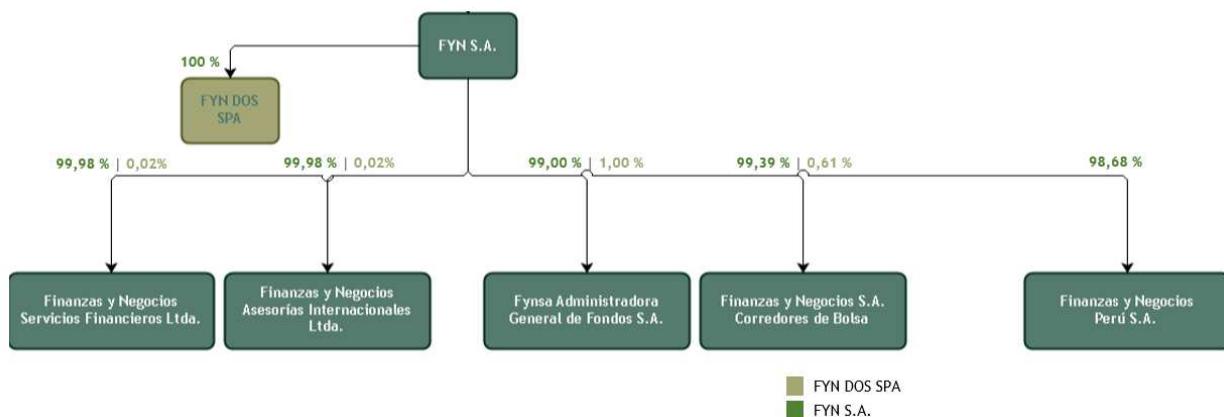
### **NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL**

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.



## FYNSA 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 .. de noviembre 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 septiembre 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 septiembre 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.

**(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	30.09.2019	31.12.2018
Dólares Estadounidenses	728,21	694,77
UF	28.048,53	27.565,79
Euros	793,86	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 septiembre 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 septiembre 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 septiembre de 2019 no se registra impuesto diferido. Al 31 de diciembre de 2018 se registró M\$ 6.117.

**(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 septiembre 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:

	<b>Nueva Norma, Mejoras, Enmiendas e Interpretaciones</b>	<b>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados en:</b>
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.

**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 2019, la Sociedad se encontraba expuesta a los siguientes riesgos de crédito:

Deudores y otras cuentas por cobrar por operaciones por M\$ 31.121. 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 septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la posición neta presentaba lo siguiente:

Concepto	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	M\$	M\$
Disponible e inversiones	596.326	321.192
Deudores y cuentas por cobrar por operaciones	31.121	262.813
Egresos	(80.230)	(71.264)
<b>Posición Neta</b>	<b>547.217</b>	<b>512.741</b>

**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	30.09.2019	31.12.2018
	M\$	M\$	M\$
Patrimonio	280.485	554.650	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	30.09.2019	31.12.2018
	Costo amortizado	M\$	M\$
<b>Activos Financieros</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
<b>Efectivo y efectivo equivalente</b>			
Bancos y cta. cte. de operaciones	Valor razonable	1.399	20.499
<b>Otros activos financieros corrientes</b>			
Fondos mutuos	Valor razonable	594.927	300.693
<b>Deudores y otras cuentas por cobrar por operaciones</b>			
Clientes	Costo amortizado	31.121	262.813
<b>Activos por Impuestos Corrientes</b>			
Activos por impuestos corrientes	Costo amortizado	19.949	18.725
<b>Subtotales</b>		<b>647.396</b>	<b>602.730</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Inversiones contabilizadas a método de participación	V razonable - patrimonio	1.485	1.422
Propiedades, plantas y equipos	Valor razonable	3.546	1.715
<b>Subtotales</b>		<b>5.031</b>	<b>3.137</b>
<b>Pasivos Financieros</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
<b>Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar</b>			
Otras cuentas por pagar	Costo amortizado	41.100	19.795
Otras provisiones corto plazo	Costo amortizado		1.654
<b>Provisiones por beneficios a empleados</b>			
Imposiciones y otros	Costo amortizado	8.152	24.955
<b>Pasivos por Impuestos Corrientes</b>			
Pasivos por impuestos corrientes	Costo amortizado	30.978	24.860
<b>Subtotales</b>		<b>80.230</b>	<b>71.264</b>

**FYN SA 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	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldos en bancos y cta. cte. de operaciones	1.399	20.499
<b>Total</b>	<b>1.399</b>	<b>20.499</b>

**NOTA 8 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES**

El saldo considera las siguientes inversiones:

Detalle	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Fondos Mutuos CFMSECPLUC	594.927	289.046
Fondos Mutuos CFMSECMMUSDSA	11.647	
<b>Total</b>	<b>594.927</b>	<b>300.693</b>

**NOTA 9 – DEUDORES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES**

El saldo considera lo siguiente:

Detalle	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cuentas por cobrar	29.424	256.018
Otras cuentas por cobrar	1.697	6.795
<b>Total</b>	<b>31.121</b>	<b>262.813</b>

Al 30 de septiembre existen deudas de clientes de una antigüedad mayor a 30 días por M\$ 29.424, 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 2019 es la siguiente:

<b>Rut</b>	<b>Nombre/Razón Social</b>	<b>Tipo Persona</b>	<b>% Propiedad</b>
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	30.09.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Fip Edificio Providencia	Inversión	Comisiones	-	963
Fondo Público Renta Inmobiliaria I	Inversión	Comisiones	119.442	139.624
<b>Totales</b>			<b>119.442</b>	<b>140.587</b>

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

Sociedad	Relación	Naturaleza de transacción	30.09.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Fondo Público Renta Inmobiliaria I	Inversión	Comisiones	26.652	-
<b>Totales</b>			<b>-</b>	<b>-</b>

**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 Lundberg	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	30.09.2019	31.12.2018	Patrimonio Sociedad	Participación
	M\$	M\$	M\$	%
Fondo Público Renta Inmobiliaria I	1.485	1.422	10.724.121	0.01
<b>Total</b>	<b>1.485</b>	<b>1.422</b>		

**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	25.090	81.073
Impto. renta años anteriores	(504)	(967)
Impto. renta AT 2019	(4.637)	(67.498)
<b>Total</b>	<b>19.949</b>	<b>18.725</b>

b. Impuestos Diferidos

Concepto	Ej. Actual	31.12.2018
	M\$	M\$
Provisión de Bonos	-	6.117
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>6.117</b>

c. Impuesto a la Renta

Concepto	Ej. Actual	31.12.2018
	M\$	M\$
Provisión Impuesto Renta	4.637	67.498
<b>Provisión de Impuesto a la Renta</b>	<b>4.637</b>	<b>67.498</b>

d. Reconciliación de la tasa efectiva de impuestos

Concepto	Ej. Actual		31.12.2018	
	%	M\$	%	M\$
Ganancia Antes de Impuestos		17.175	-	251.194
Impuesto a las Ganancias Tasa Legal	27.00	-	27.00	(67.498)
Agregados (deducciones) a la Renta Líquida				
<b>Tasa Efectiva Impuesto Renta</b>		<b>(4.637)</b>	<b>0</b>	<b>(67.498)</b>
Efecto por Impuestos Diferidos	27.00	(6.116)	-	-
Otros			-	-
			0	0
<b>Tasa Efectiva Gasto por Impuesto Renta e Impuestos Diferidos</b>	<b>27.00</b>	<b>(10.754)</b>	<b>27.00</b>	<b>(67.498)</b>

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

**NOTA 13 – CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Concepto	30.09.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Otras cuentas por Pagar	41.100	19.795
<b>Total</b>	<b>41.100</b>	<b>19.795</b>

**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)
<b>Saldo al 01.01.2019</b>	<b>1.715</b>		<b>1.715</b>
Adiciones del ejercicio	2.391		2.391
Bajas o retiros del ejercicio			
Depreciación del ejercicio	(560)		(560)
<b>Saldo al 30.09.2019</b>	<b>3.546</b>		<b>3.546</b>

**NOTA 15 – PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Concepto	30.09.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Retenciones previsionales	8.152	3.955
Provisión Bonos	0	21.000
<b>Total</b>	<b>8.152</b>	<b>24.955</b>

**NOTA 16 – PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Concepto	30.09.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales por pagar	0	7.635
Iva débito fiscal	25.500	17.908
Impuesto único	8.653	7.995
Iva Crédito Fiscal	(3.333)	(8.578)
Impto. 2da Categoría	158	
<b>Total</b>	<b>30.978</b>	<b>24.860</b>

**NOTA 17 – OTRAS PROVISIONES A CORTO PLAZO**

Concepto	30.09.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Auditoría EEFF diciembre 2018	0	1.654
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>1.654</b>

**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	30.09.2019	31.12.2018
	UF	UF	UF
Patrimonio mínimo	10.000	19.775	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
<b>Total</b>	<b>300.000</b>	<b>300.000</b>

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 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 30.09.2019	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2019 30.09.2019	01.07.2018 30.09.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones por administración	998.907	754.286	364.936	265.953
Utilidades por inversiones corto plazo	7.076	12.830	2.984	2.295
Otras comisiones	348	18.037	0	16.753
Otros	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.006.330</b>	<b>785.153</b>	<b>367.920</b>	<b>285.001</b>

**NOTA 20 – GASTO DE ADMINISTRACION**

Los principales gastos son:

Concepto	01.01.2019 30.09.2019	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2019 30.09.2019	01.07.2018 30.09.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones	447.434	388.391	169.966	161.625
Arriendos	24.865	24.343	8.291	8.173
Comisiones	274.719	46.272	31.900	19.669
Otros gastos de administración	213.183	77.084	36.282	8.161
<b>Total</b>	<b>960.201</b>	<b>536.090</b>	<b>246.439</b>	<b>197.628</b>

**NOTA 21 – 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 22 – INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTO**

Los ingresos de explotación corresponden a lo siguiente.

Concepto	01.01.2019 30.09.2019	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2019 30.09.2019	01.07.2018 30.09.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones por administración	998.907	754.286	364.936	265.953
Utilidades por inversiones corto plazo	7.076	12.830	2.984	2.295
Otras comisiones	348	18.037	0	16.753
Otros	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.006.330</b>	<b>785.153</b>	<b>367.920</b>	<b>285.001</b>



## 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 septiembre de 2019 y durante todo el año 2018 la Administradora no presenta sanciones que informar.

#### NOTA 24– HECHOS RELEVANTES

El 26 de agosto de 2019, en sesión extraordinaria de directorio se aprueba la creación de Fynsa Total Return Fondo de Inversión.

El 26 de agosto de 2019, en sesión extraordinaria de directorio se aprueba la creación del Fondo de Inversión Privado Fynsa Sentido.

El 26 de agosto de 2019, en sesión extraordinaria de directorio se aprueba la creación del Fondo de Inversión Fynsa Deuda Hipotecaria.

El 26 de agosto de 2019, en sesión extraordinaria de directorio se aprueba la creación del Fondo de Inversión Fynsa Capital Preferente.

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.



**FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

**NOTA 25 – HECHOS POSTERIORES**

Al 30 de septiembre de 2019, el fondo no presenta hechos posteriores.