



FYNOSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

CONTENIDO

Informe del auditor independiente
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	31 de diciembre 2015 y 31 de diciembre de 2014
1.6	Moneda de Presentación	Pesos chilenos

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 15 de marzo de 2016

A los señores Accionistas y Directores de
Fynsa Administradora General de Fondos S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fynsa Administradora General de Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.a. a los estados financieros. La Administración también es responsable por el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estos estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sociedad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuada por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



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

Opinión sobre la base regulatoria de contabilización

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fynsa Administradora General de Fondos S.A., al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas para la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2a) a los estados financieros.

Base de contabilización

Tal como se describe en Nota 2a) a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros, con fecha 17 de octubre de 2014, emitió el Oficio Circular N°856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

Sin embargo, no obstante que fueron preparados sobre las mismas bases de contabilización, los estados de resultados integrales y la conformación de los correspondientes estados de cambios en el patrimonio por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, en lo referido al registro de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, no son comparativos de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior y cuyo efecto se explica en Nota 2i).

Sergio Bascuñán Rivera
RUT: 6.521.673-6



**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	31.12.2015
		M\$	M\$
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y efectivo equivalente	6	16.854	34.630
Otros activos financieros corrientes	7	119.287	277.699
Activos por impuestos corrientes		7.745	
Deudores y otras cuentas por cobrar por operaciones	8	10.409	53.427
Total Activo Corriente		154.295	365.756
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones contabilizadas en base a método de participación	10	150.163	368.918
Propiedades, plantas y equipos		769	608
Total Activo no Corriente		150.932	369.526
TOTAL ACTIVOS		305.227	735.282
PASIVOS Y PATRIMONIO		31.12.2014	31.12.2015
		M\$	M\$
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	12	727	23.409
Provisiones por beneficios a empleados	13	26.872	1.724
Pasivos por impuestos corrientes	14	53.209	12.671
Total Pasivo Corriente		80.808	37.804
PATRIMONIO			
Capital		7.000	448.839
Otras reservas		137.815	186.905
Resultados acumulados		184.604	61.734
Dividendos provisiones o participaciones		(105.000)	
Total patrimonio	15	224.419	697.478
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		305.227	735.282

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

ESTADO DE RESULTADO	Notas	31-12-2014	31-12-2015
		M\$	M\$

RESULTADO DE LA EXPLOTACION

Ingreso de actividades ordinarias	16	556.361	284.934
Gastos de administración	17	(314.536)	(209.463)
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales		241.825	75.471

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

Diferencia de cambio		148	757
----------------------	--	-----	-----

Resultado antes de impuesto a la renta		241.973	76.923
---	--	----------------	---------------

Impuesto a la renta	11	(50.814)	(15.189)
---------------------	----	----------	----------

UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		191.159	61.734
---	--	----------------	---------------

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

UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		191.159	61.734
---	--	----------------	---------------

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

Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades		137.136	186.905
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		137.136	186.905

TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO		328.295	248.639
--	--	----------------	----------------

ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO

Para el año 2015:

Descripción	Capital	Otras Reservas	Resultados acumulados	Dividendos provisorios	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1-1-2015	7.000	137.815	184.604	(105.000)	224.419
Distribución del resultado					0
Otras reservas	0	186.905			186.905
Utilidad (perdida) del ejercicio			61.734		61.734
Aumento de capital	224.420	0	0	0	224.420
Otros ajustes a patrimonio - Capitalización	217.419	(137.815)	(184.604)	105.000	
Saldo al 31-12-2015	448.839	186.905	61.734	0	697.478

Para el año 2014:

Descripción	Capital	Otras Reservas	Resultados acumulados	Dividendos provisorios	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1-1-2014	7.000	679	(8.297)		(618)
Distribución del resultado			1.742		1.742
Utilidad (perdida) del ejercicio			191.159		191.159
Reparto de dividendos				(105.000)	(105.000)
Otros ajustes a patrimonio		137.136			137.136
Saldo al 31-12-2014	7.000	137.815	184.604	(105.000)	224.419

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	31-12-2014	31-12-2015
	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	555.780	243.343
Otras cobros por actividades de operación	530	6.819
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(173.883)	(61.117)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(140.491)	(148.185)
Otros pagos por actividades de operación		
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	241.936	40.860
Otras entradas (salidas) de efectivo	(121.402)	(246.761)
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	120.534	(205.901)

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

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

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

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

Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	15.584	18.533
--	--------	--------

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	(148)	(757)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	15.436	17.776
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	1.418	16.854
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	16.854	34.630

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

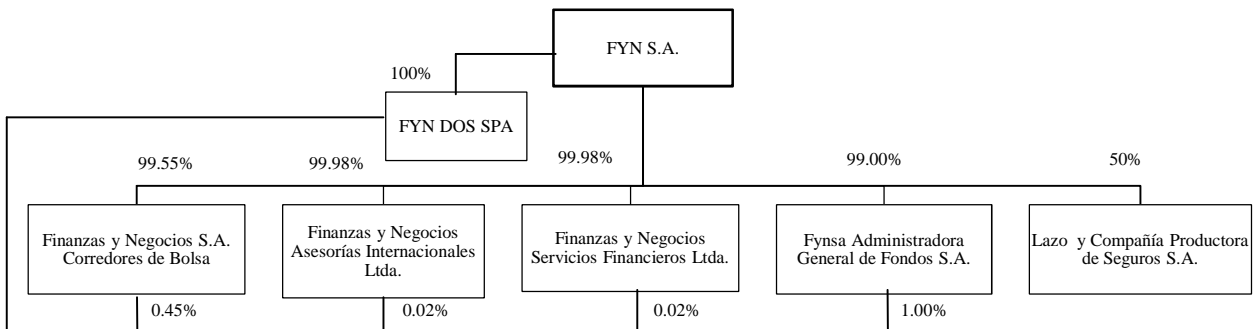
NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

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.



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

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL (Continuación)

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

En sesión de Directorio celebrada con fecha 11 de marzo de 2016, son aprobados los estados financieros de Fynsa Administradora General de Fondos S.A., referidos al período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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	31-12-2015
Dólares Estadounidenses	606.75	710.16
Euros	738.05	774.61

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 31 de diciembre de 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 31 de diciembre 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.

(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 31 de diciembre de 2015, los impuestos diferidos han sido ajustados a las nuevas tasas de impuesto a la renta de primera categoría, de acuerdo a lo establecido en la Ley N° 20.790 publicada el 29 de septiembre de 2014.

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

Esta norma señala que para el año 2014 la tasa del impuesto de primera categoría sube a 21%, el año comercial 2015 la tasa será de 22,5%, el año 2016 de 24%, a contar del año 2017 la tasa de impuesto será 25% para contribuyentes que tributen bajo el Sistema de Renta Atribuida. Sin embargo, quienes tributen bajo el Sistema Integrado Parcial, soportarán una tasa del 25,5% durante el año 2017 y a contar del año 2018 tributarán con tasa de 27%.

La emisión del Oficio Circular N° 856 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros, el 17 de octubre de 2014, establece que las diferencias en pasivos y activos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría por la Ley 20.780, deben contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.

(m) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando surge una obligación como resultado de hechos pasados cuyo importe y momento de cancelación no siempre son determinadas. Se registran a valor justo considerando la mejor información disponible a la fecha de reconocimiento.

(n) Beneficios a los empleados

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

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

(o) Reconocimiento de ingresos

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

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

(p) Reconocimiento de Gastos

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

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

(q) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

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

(r) Estimaciones y juicios contables

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de la política de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Al respecto, para los estados financieros presentados, en general, no existen estimaciones ni supuestos que generen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos.

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

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

La sociedad administradora se expone a los siguientes riesgos financieros:

Riesgo de Crédito:

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

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad se encontraba expuesta a los siguientes riesgos de crédito:

Deudores y otras cuentas por cobrar por operaciones por M\$ 53.427. Para estos activos no se estima riesgo crediticio ya que siempre en un 100% han sido cancelados en la fecha que corresponde.

Riesgo de Liquidez:

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

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

Basado en el actual desempeño operacional y su posición de liquidez, la Sociedad estima que los flujos de efectivo provenientes de las actividades operacionales y el efectivo disponible serán suficientes para financiar el capital de trabajo, los pagos de dividendos y los requerimientos de pago, para los próximos 12 meses y el futuro previsible.

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

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

Concepto	31-12-2014	31-12-2015
	M\$	M\$
Disponibles e inversiones	136.141	312.329
Deudores y cuentas por cobrar por operaciones	10.409	53.427
Egresos	(80.808)	(37.804)
Posición Neta	65.742	327.952

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	31.12.2015
	M\$	M\$	M\$
Patrimonio mínimo	256.291	No exigido	275.133

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

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

NOTA 4 - ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

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

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

NOTA 5 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Activos financieros al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre 2014:

Concepto	Valor Razonable	31.12.2014	31-12-2015
	Costo amortizado	M\$	M\$
Activos financieros			
Activos corriente			
Efectivo y efectivo equivalentes			
Bancos	Valor razonable	16.854	34.630
Otros activos financieros corrientes			
Fondos mutuos	Valor razonable	119.287	15.589
Depósitos a plazo	Costo amortizado		262.110
Deudores y otras cuentas por cobrar por operaciones			
Clientes	Costo amortizado	10.409	53.427
Subtotales		146.550	365.756
Activo no corriente			
Inversiones contabilizadas a método de participación	V razonable - patrimonio	150.163	368.918
Propiedades, plantas y equipos	Valor razonable	769	608
Subtotales		150.932	369.526
Pasivos financieros			
Pasivo corriente			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar			
Otras cuentas por pagar	Costo amortizado	727	23.409
Provisiones por beneficios a empleados			
Imposiciones e impuestos	Costo amortizado	26.872	1.724
Subtotales		27.599	25.133

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	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldos en banco	16.854	34.630
Total	16.854	34.630

NOTA 7 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

El saldo considera las siguientes inversiones:

Efectivo y efectivo equivalente	31.12.2014	31.12.2015
	M\$	M\$
Depósito a plazo IF Security		262.110
Fondos Mutuos Secpluc	119.287	15.589
Total	119.287	277.699

NOTA 8 – DEUDORES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES

El saldo considera las siguientes inversiones:

Efectivo y efectivo equivalente	31.12.2014	31.12.2015
	M\$	M\$
Clientes	10.409	53.427
Total	10.409	53.427

NOTA 9 – INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS

a) Accionistas

La distribución de los accionistas de la sociedad al 31 de diciembre 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\$	31-12-2015 M\$
Fip Altos de Costa Cachagua	Inversión	Comisiones	52.194	61.523
Fip Apoquindo 5.400	Inversión	Comisiones	467.635	14.280
Fip R3	Inversión	Comisiones	52.378	54.735
Fip R4	Inversión	Comisiones	52.378	54.735
Fip Edificio Providencia	Inversión	Comisiones	5.346	16.536
Fip Real Estate 1	Inversión	Comisiones		27.701
Totales			629.931	229.510

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

Sociedad	Relación	Naturaleza de transacción	31.12.2014 M\$	31-12-2015 M\$
Fip Altos de Costa Cachagua	Inversión	Comisiones		9
Fip Apoquindo 5.400	Inversión	Dividendos		34.758
Fip R3	Inversión	Comisiones		9.330
Fip R4	Inversión	Comisiones		9.330
Fip Edificio Providencia	Inversión	Comisiones		
Fip Real Estate 1	Inversión	Comisiones		
Totales			-	53.427

c) Administración y alta dirección:

La sociedad es administrada por el siguiente directorio:

Nombres del Directorio	Cargo
Luis Eguiguren Correa	Director - Presidente
Juan Eduardo Biehl Lundberg	Director
Felipe Divin Larrain	Director
Germán Honorato Estévez	Director
Alvaro López Carreño	Director
Cristian Donoso Larraín	Gerente

d) Remuneraciones y otras prestaciones:

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

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

NOTA 10 – INVERSIONES CONTABILIZADAS EN BASE A METODO DE PARTICIPACIÓN

El saldo considera las siguientes inversiones:

Descripción	31.12.2014	31.12.2015
	M\$	M\$
Fip Altos de Costa Cachagua	140.174	286.189
Fip Apoquindo 5.400	4.620	4.916
Fip R3	2.310	2.310
Fip R4	2.310	2.310
Fip Edificio Providencia	749	25.253
Fip Real Estate I		47.940
Total	150.163	368.918

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	31.12.2015
	M\$	M\$
Gasto por impuesto corriente	55.624	15.188
Total	55.624	15.188

NOTA 12 – CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Concepto	31.12.2014	31.12.2015
	M\$	M\$
Otras cuentas por Pagar	727	23.409
Total	727	23.409

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

NOTA 13 – PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Concepto	31.12.2014	31.12.2015
	M\$	M\$
Retenciones previsionales	26.872	1.724
Total	26.872	1.724

NOTA 14 – PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Concepto	31.12.2014	31.12.2015
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales por pagar	131	4.058
Iva débito fiscal	2.264	5.495
Impuesto único		1.954
Provisión impuesto renta	50.814	15.188
Pagos provisionales mensuales		(14.024)
Total	53.209	12.671

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	31.12.2015
Patrimonio mínimo	UF 10.000	UF No exigido	UF 10.735

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

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

b) Capital suscrito y pagado y número de acciones

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

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

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

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

NOTA 16 – INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARAS

El detalle es el siguiente:

Concepto	31.12.2014	31.12.2015
	M\$	M\$
Comisiones por administración	555.780	243.343
Utilidades por inversiones corto plazo	531	6.819
Dividendos	50	34.772
Total	556.361	284.934

NOTA 17 – GASTO DE ADMINISTRACION

Los principales gastos son:

Concepto	31.12.2014	31.12.2015
	M\$	M\$
Remuneraciones	140.491	148.185
Arriendos	28.753	30.000
Otros gastos de administración	145.292	31.278
Total	314.536	208.934



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 31 de diciembre de 2015 y durante todo el año 2014 la Administradora no presenta sanciones que informar.

NOTA 21– HECHOS RELEVANTES

Al 31 de diciembre 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

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

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

En Junta Extraordinaria de Accionistas de FYNOSA Administradora General de Fondos S.A. celebrada con fecha 17 de marzo de 2016, se acordó la distribución de un dividendo eventual por un monto total de \$ 40.000.000. Este dividendo fue pagado en el mes de marzo, no afectando con esto la normativa relativa a patrimonio mínimo exigido