



**FYNOSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**Estados Financieros**  
**al 31 de Diciembre de 2016 y 31 de diciembre 2015**

**CONTENIDO**

Informe de los Auditores Independientes  
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>	31 de Diciembre 2016 y 31 de diciembre de 2015
<b>1.6</b>	<b>Moneda de Presentación</b>	Pesos chilenos

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 28 de marzo de 2017

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 2016 y 2015, 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 Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB). 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*

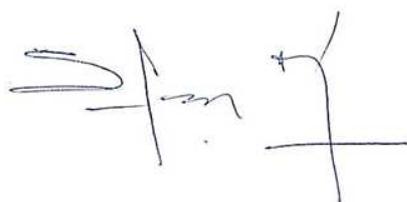
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto 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 efectuadas 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.

### *Opinión*

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 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB).

A handwritten signature in black ink, consisting of several stylized, overlapping strokes that form a unique cursive or semi-cursive script.

Sergio Bascuñán Rivera  
RUT: 6.521.673-6



**FYN SA 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**



**FYN SA 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**

<b>ACTIVOS</b>		<b>Nota</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
			<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y efectivo equivalente	6		34.630	8.831
Otros activos financieros corrientes	7		277.699	539.092
Activos por impuestos corrientes				
Deudores y otras cuentas por cobrar por operaciones	8		53.427	29.708
<b>Total Activo Corriente</b>			<b>365.756</b>	<b>577.631</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Inversiones contabilizadas en base a método de participación	10		368.918	50.274
Propiedades, plantas y equipos			608	1.084
<b>Total Activo no Corriente</b>			<b>369.526</b>	<b>51.358</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>			<b>735.282</b>	<b>628.989</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
			<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	12		23.409	1.487
Provisiones por beneficios a empleados	13		1.724	11.028
Pasivos por impuestos corrientes	14		12.671	89.191
<b>Total Pasivo Corriente</b>			<b>37.804</b>	<b>101.706</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital			448.839	448.839
Otras reservas			186.905	29.069
Resultados acumulados			61.734	89.375
Dividendos provisiones o participaciones				(40.000)
<b>Total patrimonio</b>	15		<b>697.478</b>	<b>527.283</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			<b>735.282</b>	<b>628.989</b>

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

**ESTADO DE RESULTADOS**

ESTADO DE RESULTADO	Notas	31.12.2015	31.12.2016
		M\$	M\$
<b>RESULTADO DE LA EXPLOTACION</b>			
Ingreso de actividades ordinarias	16	284.934	572.641
Gastos de administración	17	(209.463)	(512.536)
<b>Ganancia (pérdida) de actividades operacionales</b>		<b>75.471</b>	<b>60.105</b>
Otras Ganancias (pérdidas)		695	
Diferencia de cambio		757	191
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		<b>76.923</b>	<b>60.296</b>
Impuesto a la renta		(15.189)	(32.655)
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>		<b>61.734</b>	<b>27.641</b>
<b>ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL</b>			
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>		<b>61.734</b>	<b>27.641</b>
<b>Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>			
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades		186.905	(17.510)
<b>Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>		<b>186.905</b>	<b>(17.510)</b>
<b>TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO</b>		<b>248.639</b>	<b>10.131</b>

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

**Para el año 2016:**

Descripción	Capital	Otras Reservas	Resultados	Dividendos	Total
			acumulados	provisorios	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1-1-2016	448.839	186.905	61.734		697.478
Distribución del resultado					
Otras reservas		(157.836)			(157.836)
Utilidad (perdida) del ejercicio			27.641		27.641
Aumento de capital					
Dividendos				(40.000)	(40.000)
<b>Saldo al 31.12.2016</b>	<b>448.839</b>	<b>29.069</b>	<b>89.375</b>	<b>(40.000)</b>	<b>527.283</b>

**Para el año 2015:**

Descripción	Capital	Otras Reservas	Resultados	Dividendos	Total
			acumulados	provisorios	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1-1-2015	7.679	137.136	184.604	(105.000)	224.419
Distribución del resultado					0
Otras reservas	0	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	216.740	(137.136)	(184.604)	105.000	0
<b>Saldo al 31.12.2015</b>	<b>448.839</b>	<b>186.905</b>	<b>61.734</b>	<b>0</b>	<b>697.478</b>

**FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO EFECTIVO**

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	31.12.2015	31.12.2016
	M\$	M\$
<b>FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	243.343	345.949
Otras cobros por actividades de operación	6.819	369.776
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(61.117)	(73.538)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(148.185)	(374.856)
Otros pagos por actividades de operación		(256.845)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de ( utilizados en) la operación</b>	<b>40.860</b>	<b>10.486</b>
Otras entradas (salidas) de efectivo	(246.761)	
<b>Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>(205.901)</b>	<b>10.486</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compra de Propiedades, Planta y Equipos		(546)
Dividendos recibidos	14	4.452
<b>Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>14</b>	<b>3.906</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>		
Importes procedentes de la emisión de acciones	224.420	
Dividendos pagados		(40.000)
<b>Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>224.420</b>	<b>(40.000)</b>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	18.533	(25.608)
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	(757)	(191)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	17.776	(25.799)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	16.854	34.630
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>34.630</b>	<b>8.831</b>



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

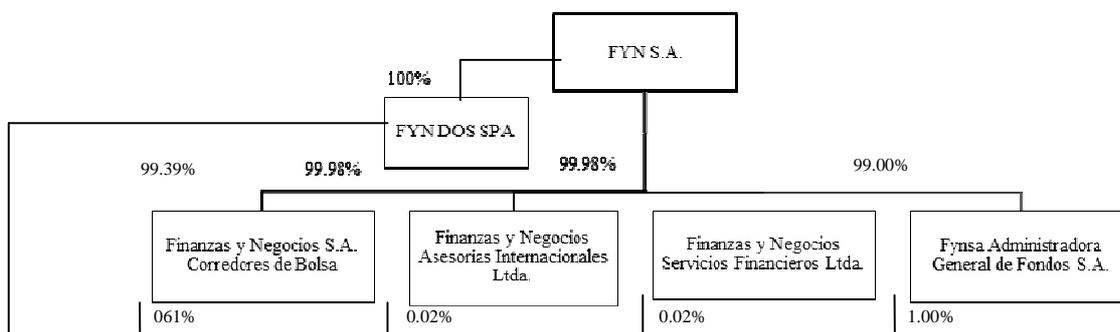
**NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL**

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.



**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 21 de marzo de 2017, 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 2016.

**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 2016 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	31.12.2015	31.12.2016
Dólares Estadounidenses	710.16	669.47
Euros	774.61	705.60

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 2016 y 31 de diciembre de 2015. Para el estado de cambios en el patrimonio, los estados resultados integrales y de flujo de efectivo, cubre los períodos terminados al 31 de Diciembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015.

**(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.

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

**(f) Efectivo y efectivo equivalentes**

La Sociedad ha considerado como efectivo y equivalentes al efectivo los saldos de bancos y caja.

**(g) Activos financieros**

Los activos financieros en los cuales invierte Fynsa Administradora General de Fondos S .A. se clasifican en las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.
- Activos financieros a costo amortizado, estas inversiones se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva.
- Activos financieros a valor razonable con efecto en patrimonio.

**(h) Pérdidas por deterioro de valor**

**Activos financieros**

Durante el ejercicio y en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo pudiera haberse deteriorado. En caso de que exista algún indicio de deterioro, se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro.

En la eventualidad de aplicar la tasa efectiva para valorizar activos financieros, la Sociedad aplicará la materialidad y significancia de los montos involucrados.

En el caso de que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia.

Las pérdidas por deterioro de valor de un activo reconocidas en ejercicios anteriores, son revertidas sólo cuando se produce un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable del mismo, desde que se reconoció el último deterioro. En estos casos, se aumenta el valor del activo con abono a resultados hasta el valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido una pérdida por deterioro.

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

**(i) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes**

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no tienen cotización en un mercado activo. Estas cuentas por cobrar se presentan en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera y se contabilizan inicialmente por el importe de la factura (valor nominal), registrando el correspondiente ajuste por deterioro en el caso de existir evidencia de riesgo de incobrabilidad.

Las cuentas comerciales no se descuentan, debido a que la Sociedad ha determinado que el cálculo del costo amortizado implícito no presenta diferencias de importancia respecto a los montos facturados (valor nominal), debido a que son en su mayoría de corto plazo y las transacciones no tienen costo significativo.

**(j) Cuentas entre empresas relacionadas (por cobrar y pagar)**

Registran los saldos pendientes de cobro o pago correspondiente a operaciones efectuadas con empresas relacionadas.

**(k) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Los proveedores, acreedores comerciales y otros de terceros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

**(l) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.**

La Sociedad reconoce, cuando corresponde, activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables y sus valores tributarios. La medición de los impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación vigente, se deba aplicar en el año en que los impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la Ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Al 31 de Diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no se han registrado impuestos diferidos.



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

**(m) Provisiones**

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

**(n) Beneficios a los empleados**

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

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

**(o) Reconocimiento de ingresos**

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

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

**(p) Reconocimiento de Gastos**

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



**FYN SA 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 2016, la Sociedad se encontraba expuesta a los siguientes riesgos de crédito:

Deudores y otras cuentas por cobrar por operaciones por M\$ 29.708. Para estos activos no se estima riesgo crediticio ya que siempre en un 100% han sido cancelados.

**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 2016 y 31 de diciembre de 2015, la posición neta presentaba lo siguiente:

Concepto	31.12.2015	31.12.2016
	M\$	M\$
Disponible e inversiones	312.329	277.851
Deudores y cuentas por cobrar por operaciones	53.427	29.708
Egresos	(37.804)	(101.706)
<b>Posición Neta</b>	<b>327.952</b>	<b>205.853</b>

**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 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	31.12.2015	31.12.2016
	M\$	M\$	M\$
Patrimonio mínimo	263.480	275.133	477.009

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**NOTA 4 - ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES**

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

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

**NOTA 5 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA**

Activos financieros al 31 de Diciembre de 2016 y 31 de diciembre 2015:

Concepto	Valor Razonable	31.12.2015	31.12.2016
	Costo amortizado	M\$	M\$
<b>Activos financieros</b>			
<b>Activos corriente</b>			
<b>Efectivo y efectivo equivalentes</b>			
Bancos	Valor razonable	34.630	8.831
<b>Otros activos financieros corrientes</b>			
Fondos mutuos	Valor razonable	15.589	269.020
Depósitos a plazo	Costo amortizado	262.110	270.072
<b>Deudores y otras cuentas por cobrar por operaciones</b>			
Clientes	Costo amortizado	53.427	29.708
Otros			
<b>Subtotales</b>		<b>365.756</b>	<b>577.631</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Inversiones contabilizadas a método de participación	V razonable - patrimonio	368.918	50.274
Propiedades, plantas y equipos	Valor razonable	608	1.084
<b>Subtotales</b>		<b>369.526</b>	<b>51.358</b>
<b>Pasivos financieros</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
<b>Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar</b>			
Otras cuentas por pagar	Costo amortizado	23.409	1.487
<b>Provisiones por beneficios a empleados</b>			
Imposiciones e impuestos	Costo amortizado	14.395	100.219
<b>Subtotales</b>		<b>37.804</b>	<b>101.706</b>

**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	31.12.2015	31.12.2016
	M\$	M\$
Saldos en banco y caja	34.630	8.831
<b>Total</b>	<b>34.630</b>	<b>8.831</b>

**NOTA 7 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES**

El saldo considera las siguientes inversiones:

Detalle	31.12.2015	31.12.2016
	M\$	M\$
Depósito a plazo IF Security	262.110	270.072
Fondos Mutuos Secpluc	15.589	267.662
Fondos Mutuos Secmmusda		1.358
<b>Total</b>	<b>277.699</b>	<b>539.092</b>

**NOTA 8 – DEUDORES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES**

El saldo considera lo siguiente:

Detalle	31.12.2015	31.12.2016
	M\$	M\$
Clientes	53.427	29.708
<b>Total</b>	<b>53.427</b>	<b>29.708</b>

**NOTA 9 – INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS**

**a) Accionistas**

La distribución de los accionistas de la sociedad al 31 de Diciembre de 2016 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	31.12.2015	31.12.2016
Fip Altos de Costa Cachagua	Inversión	Comisiones	61.523	52.048
Fip Apoquindo 5.400	Inversión	Comisiones	14.280	
Fip R3	Inversión	Comisiones	54.735	
Fip R4	Inversión	Comisiones	54.735	
Fip Edificio Providencia	Inversión	Comisiones	16.536	12.696
Fip Real Estate 1	Inversión	Comisiones	27.701	
Fip Renta Inmobiliaria I	Inversión	Comisiones		99.409
<b>Totales</b>			<b>229.510</b>	<b>164.153</b>

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

Sociedad	Relación	Naturaleza de transacción	31.12.2015 M\$	31.12.2016 M\$
Fip Altos de Costa Cachagua	Inversión	Comisiones	9	
Fip Apoquindo 5.400	Inversión	Dividendos - Liquidación	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		
Fip Renta Inmobiliaria I	Inversión	Comisiones		
Fip Desarrollo Inmobiliario I	Inversión	Comisiones		
<b>Totales</b>			<b>53.427</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
Germán Honorato Estévez	Director
Cristian Donoso Larraín	Gerente General

**d) Remuneraciones y otras prestaciones:**

Durante el año 2015 y 2016 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	31.12.2015	31.12.2016
	M\$	M\$
Fip Altos de Costa Cachagua	286.189	41.699
Fip Apoquindo 5.400	4.916	
Fip R3	2.310	
Fip R4	2.310	
Fip Edificio Providencia	25.253	2.751
Fip Real Estate I	47.940	
Fip Renta Inmobiliaria I		5.824
<b>Total</b>	<b>368.918</b>	<b>50.274</b>

**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	31.12.2015	31.12.2016
	M\$	M\$
En Gasto por impuesto corriente	15.189	32.655
<b>Total</b>	<b>15.189</b>	<b>32.655</b>

**NOTA 12 – CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Concepto	31.12.2015	31.12.2016
	M\$	M\$
Otras cuentas por Pagar	23.409	1.487
<b>Total</b>	<b>23.409</b>	<b>1.487</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**NOTA 13 – PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Concepto	31.12.2015	31.12.2016
	M\$	M\$
Retenciones previsionales	1.724	2.028
Provisión Bonos		9.000
<b>Total</b>	<b>1.724</b>	<b>11.028</b>

**NOTA 14 – PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Concepto	31.12.2015	31.12.2016
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales por pagar	4.058	2.454
Iva débito fiscal	5.495	6.508
Impuesto único	1.954	71.685
Provisión impuesto renta	15.188	32.654
Pagos provisionales mensuales	(14.024)	(24.110)
<b>Total</b>	<b>12.671</b>	<b>89.191</b>

**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	31.12.2015	31.12.2016
Patrimonio mínimo	UF 10.000	UF 10.735	UF 18.104

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**b) Capital suscrito y pagado y número de acciones**

Capital	Ejercicio	Ejercicio
	Anterior	Actual
	M\$	M\$
Saldo al cierre	448.839	448.839
<b>Total</b>	<b>448.839</b>	<b>448.839</b>

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 ORDINARIAS**

El detalle es el siguiente:

Concepto	31.12.2015	31.12.2016
	M\$	M\$
Comisiones por administración	243.343	345.949
Utilidades por inversiones corto plazo	6.819	12.147
Dividendos	34.772	4.452
Venta y otros Activos no corrientes		210.093
<b>Total</b>	<b>284.934</b>	<b>572.641</b>

**NOTA 17 – GASTO DE ADMINISTRACION**

Los principales gastos son:

Concepto	31.12.2015	31.12.2016
	M\$	M\$
Remuneraciones	148.185	438.759
Arriendos	30.000	28.631
Otros gastos de administración	31.278	45.146
<b>Total</b>	<b>209.463</b>	<b>512.536</b>

**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**

Los ingresos de explotación corresponden a lo siguiente.

Concepto	31.12.2015	31.12.2016
	M\$	M\$
Comisiones por administración	243.343	345.949
Utilidades por inversiones corto plazo	6.819	12.147
Dividendos	34.772	4.452
Otros		210.093
<b>Total</b>	<b>284.934</b>	<b>572.641</b>

**NOTA 20 – SANCIONES**

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de Diciembre de 2016 y durante todo el año 2015 la Administradora no presenta sanciones que informar.



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

**NOTA 21– HECHOS RELEVANTES**

En las respectivas Asambleas Extraordinarias de Aportantes de los fondos de inversión denominados Fondo de Inversión Privado FYNSA R 3 y Fondo de Inversión Privado FYNSA 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 1 de febrero de 2016 se acordó la distribución de un dividendo provisorio del Fondo de Inversión FYNSA Renta Inmobiliaria I.

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

En Sesión de Directorio de la Administradora de fecha 8 de abril de 2016 se acordó la creación del Fondo de Inversión FYNSA Energía y se fijó la primera emisión de cuotas.

En Junta Ordinaria de Accionistas de la Administradora celebrada el 29 de abril de 2016 se renovó el Directorio, resultando electos como directores los Sres. Luis Eguiguren Correa, Magdalena Pineda Tabach, Germán Honorato Estévez, Felipe Novoa Zegers y Alejandro Álvarez Aravena. Con Fecha 1 de diciembre de 2016, presenta la renuncia como directora la señora Magdalena Pineda Tabach.

En Sesión de Directorio de la Administradora de fecha 21 de junio de 2016 se acordó la creación del Fondo de Inversión Privado Deuda Internacional 1 y se fijó la primera emisión de cuotas.

En Sesión de Directorio de la Administradora de fecha 28 de septiembre de 2016 se acordó la creación del Fondo de Inversión FYNSA Renta Fija Privada I y se fijó la primera emisión de cuotas.

En Sesión de Directorio de la Administradora de fecha 17 de octubre de 2016 se acordó la distribución de un dividendo provisorio del Fondo de Inversión FYNSA Altos de Costa Cachagua.



## **FYNOSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

#### **NOTA 22 – HECHOS POSTERIORES**

En Sesión de Directorio de fecha 19 de enero de 2017, se acordó la creación del Fondo de Inversión Privado Private Equity 3 y se fijó la primera emisión de cuotas.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de la Administradora de fecha 24 de enero de 2017, se aprobó el reparto de dividendos en carácter de eventuales, con cargo a las utilidades retenidas de ejercicios anteriores.

En Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 22 de marzo de 2017, se acordó la creación del Fondo de Inversión Privado FYNOSA Capital Preferente y se fijó la primera emisión de cuotas.

En Sesión Ordinaria de Directorio de fecha 22 de marzo de 2017, asumió como director de la Administradora don Juan Eduardo Biehl Lundberg.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de la Administradora de fecha 29 de marzo de 2017, se aprobó una disminución de capital de la Administradora, con la cual el capital social quedaría en \$300.000.000.- una vez que ello sea aprobado por el Servicio de Impuestos Internos y por la Superintendencia de Valores y Seguros.