



Memoria Anual 2020

Fynsa Administradora
General de Fondos S.A.

ÍNDICE

I. CARTA DEL PRESIDENTE	3
II. IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD	4
III. ADMINISTRACIÓN	5
IV. ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD	7
V. PROPIEDADES E INSTALACIONES	9
VI. PROPIEDAD Y ACCIONES	10
VII. RESPONSABILIDAD SOCIAL Y DESARROLLO SOSTENIBLE	11
VIII. POLITICA DE DIVIDENDOS	13
IX. INFORMACIÓN SOBRE SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS EN INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES	13
X. HECHOS RELEVANTES O ESENCIALES	14
XI. SÍNTESIS DE COMENTARIOS Y PROPOSICIONES DE LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD	14
XII. MEMORIA EJERCICIO 2020	15

I. CARTA DEL PRESIDENTE

Estimados accionistas, inversionistas y colaboradores:

Si ya el 2019 había sido un año atípico en nuestro país, en donde nos enfrentamos a una de las mayores crisis sociales de nuestra historia, el 2020 nos recibió con una pandemia que se dispersó por todos los rincones del mundo, que nos obligó a hacer cuarentenas, adaptarnos a trabajar en las casas, pasar más tiempo con las familias y que lamentablemente le quitó la vida a muchos compatriotas y gente en el mundo. La flexibilidad y adaptabilidad fue esencial para todos durante el año, y en FYNSA estuvimos comprometidos desde el principio en cumplir con nuestro deber con cada uno de nuestros aportantes, colaboradores y con la sociedad en general. Y es que mantener a todos los equipos conectados sin contacto físico, con mercados volátiles y en un ambiente altamente incierto, no fue una tarea fácil. Sin embargo, con la excelencia, pasión, integridad y compromiso de nuestro equipo, logramos sacar adelante un gran año, aumentando el nivel de activos bajo administración, estructurando nuevos fondos y generando nuevas oportunidades de trabajo.

El primer hecho relevante del 2020 fue el inicio del Fondo FYNSA Total Return, el cual invierte principalmente en acciones emitidas por empresas chilenas con cotización bursátil en Chile o en algún mercado de valores extranjero. Este fondo ha presentado un buen performance frente al IPSA y sus comparables, posicionándose de manera competitiva y entregando atractivos retornos para nuestros aportantes.

El segundo fondo que comenzó a operar en 2020 fue el de Capital Preferente, aprovechando la oportunidad de mercado y necesidad de varias Inmobiliarias, ofreciendo atractivos retornos con robustas garantías.

En tercer lugar, lanzamos el Fondo Rockville Solar Energy, el que tiene como objeto la inversión, el desarrollo, construcción y explotación de proyectos y plantas de generación de energía solar fotovoltaica. Esto va de la mano con nuestro compromiso con la inversión en energías renovables y la acreditación de FYNSA SF por parte del Green Climate Fund. Este fondo busca desarrollar más de 150 millones de dólares en activos en un plazo de 3 años.

El 2020 nos enseñó que existen oportunidades, aun en tiempos difíciles, lo importante es saber usar la óptica adecuada, buscando espacios de mercado, donde no todos los ven, trabajando con entusiasmo y comprometidos con un mejor país. En FYNSA seguiremos ofreciendo productos de calidad a nuestros aportantes, que entreguen retornos atractivos, con riesgos controlados, de acuerdo con los perfiles de nuestros aportantes. Sumado a lo anterior, y como ya hemos venido desarrollando con nuestros fondos de infraestructura y energía y el fondo privado FYNSA Sentido, incorporaremos factores que fomenten el desarrollo sustentable del país en materias tanto sociales como ambientales, porque las empresas tenemos un rol fundamental que cumplir para transformarnos en un país que entregue más oportunidades a los chilenos y comunidades que habitan en él.

Saluda atentamente,



Luis Eguiguren Correa

Presidente

II. IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD

A. Identificación Básica

Nombre o Razón Social	FYNSA Administradora General de Fondos S.A.
R.U.T.	76.071.197-7
Tipo de sociedad	Sociedad anónima especial, regida por la Ley 20.712, sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, en su reglamento contenido en el Decreto Supremo de Hacienda N°129 de 2014. Su giro exclusivo es la Administración de Recursos de Terceros, sin perjuicio de que pueda realizar las demás actividades complementarias a su giro que le autorice la Comisión para el Mercado Financiero.
Domicilio legal	Isidora Goyenechea 3477, piso 10
Comuna	Las Condes
Región	Metropolitana
Sitio Web	www.fynsa.cl
Teléfono	(+562) 2499 1500

Documentos Constitutivos

FYNSA Administradora General de Fondos S.A. se constituyó como una sociedad anónima cerrada denominada Finanzas y Negocios Administradora de Fondos Privados S.A., 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.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 13 de febrero de 2015, la Administradora acordó, por una parte, aumentar el capital de la sociedad, y por la otra, transformarse en una sociedad anónima especial bajo la forma de una Administradora General de Fondos. Dicha acta fue reducida a escritura pública con fecha 16 de febrero de 2015 en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha. La Comisión para el Mercado Financiero, mediante Resolución Exenta N°251 de fecha 1 de septiembre de 2015, autorizó su existencia y aprobó sus estatutos. Un extracto del certificado de autorización respectivo emitido por la Comisión para el Mercado Financiero fue inscrito a fojas 69.779 N°40.697 del Registro de Comercial del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2015 y fue publicado en el Diario Oficial de fecha 2 de octubre del mismo año.

Posteriormente, mediante Junta Extraordinaria de Accionistas de la Administradora celebrada con fecha 29 de marzo de 2017, se acordó disminuir el capital de la Administradora. Copia del acta de la referida Junta Extraordinaria de Accionistas se redujo a escritura pública con fecha 4 de abril de 2017, en la Notaría de Santiago de don René Benavente Cash. La Comisión para el Mercado Financiero, mediante Resolución Exenta N° 3.382 de fecha 14 de julio de 2017, autorizó

la modificación de los estatutos de la Administradora. Un extracto del certificado de autorización respectivo emitido por la Comisión para el Mercado Financiero fue inscrito a fojas 57.220 N° 30.942 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2017 y fue publicado en el Diario Oficial de fecha 31 de julio del mismo año.

III. ADMINISTRACIÓN

A. Directorio, Administradores y Ejecutivos

Al 31 de diciembre de 2020, el Directorio está conformado por las siguientes personas:

Presidente

Sr. Luis Eguiguren Correa
7.053.579-3
Administrador de Empresas

Directores

Sr. Jorge Alejandro Álvarez Aravena
6.385.995-8
Abogado

Sr. Felipe Novoa Zegers
10.766.099-2
Ingeniero Comercial

Sr. Juan Eduardo Biehl Lundberg
8.515.011-1
Ingeniero Comercial

Sr. Álvaro Patricio López Carreño
11.738.484-5
Ingeniero Comercial

Gerente General

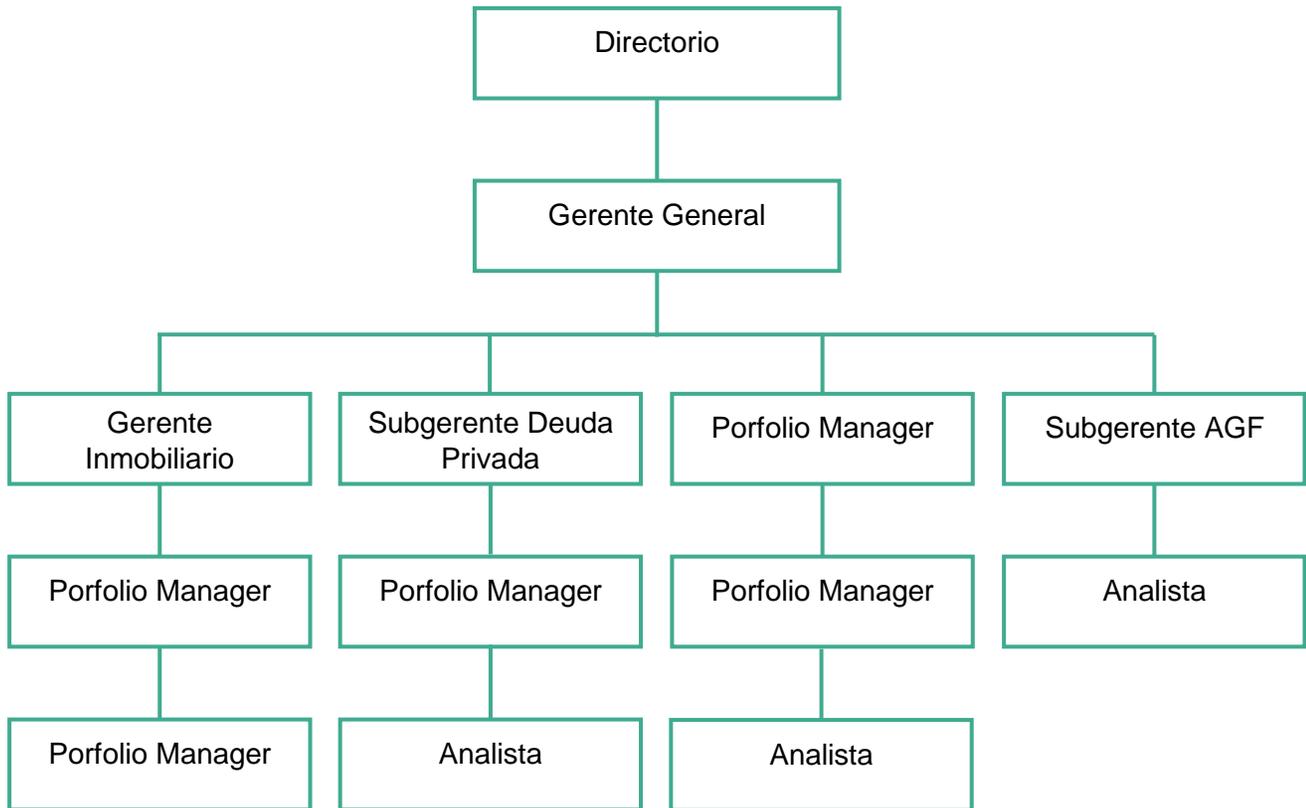
Sr. Cristián Donoso Larraín
13.198.614-9
Ingeniero Comercial

Audidores Externos

PKF Chile Auditores Consultores Ltda.

B. Organigrama de la Organización

A continuación, se presenta la estructura organizacional de la empresa.



IV. ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD

A. Descripción de las actividades y negocios de la entidad

FYNSA Administradora General de Fondos S.A. desarrolla su negocio principal en la industria de la administración de fondos de inversión, regulado por la denominada Ley N° 20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales y por la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores, siendo también supervisada su operación por la Comisión para el Mercado Financiero y demás normativas aplicables.

La Administradora busca dar respuesta a la necesidad de los inversionistas, buscando alternativas diversas en variados tipos de activos. Para esto nuestro equipo profesional busca abarcar los siguientes tipos de activos: Private Equity, Desarrollo Inmobiliario, Rentas Inmobiliarias, Energía y Deuda Privada.

Esta constante búsqueda se realiza mediante diversos vehículos de inversión, con los cuales se reúnen los recursos de los clientes y se administran conforme a lo que dicten los reglamentos del fondo de inversión correspondiente, velando primeramente por el deber fiduciario y los intereses de los aportantes.

Por el trabajo de administración de fondos, la Administradora cobra una remuneración a sus inversionistas proporcional al monto aportado en cada uno de los vehículos de inversión.

Actualmente, FYNSA Administradora General de Fondos S.A. administra los siguientes fondos:

FONDO DE INVERSIÓN	CLASE DE ACTIVO
FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I	Deuda Privada
FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA II	Deuda Privada
FONDO DE INVERSIÓN FYNSA CAPITAL PREFERENTE	Deuda Privada
FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA PERÚ	Deuda Privada
FONDO DE INVERSIÓN FYNSA ALTOS DE COSTA CACHAGUA	Inmobiliario
FONDO DE INVERSIÓN FYNSA DESARROLLO INMOBILIARIO I	Inmobiliario
FONDO DE INVERSIÓN FYNSA DESARROLLO INMOBILIARIO II	Inmobiliario
FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA INMOBILIARIA I	Inmobiliario
FONDO DE INVERSIÓN FYNSA ENERGÍA	Infraestructura
FONDO DE INVERSIÓN ROCKVILLE SOLAR ENERGY	Infraestructura
FONDO DE INVERSIÓN FYNSA DEUDA CHILE	Renta Fija Nacional
FONDO DE INVERSIÓN FYNSA TOTAL RETURN	Renta Variable Nacional

B. Mercados en los que participa

La Industria de Fondos de Inversión chilena está representada, a septiembre del presente año, por 62 administradoras, quienes en conjunto operan un total de 549 fondos fiscalizados y un total de activos administrados que ascienden a US\$ 28.858 millones, de acuerdo con los últimos datos publicados por la Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión - ACAFI. Desde el cierre de 2019 al cierre del tercer trimestre de 2020, los activos totales del sistema disminuyeron en US\$ 2.110 millones, lo que se traduce en una caída de un -6,81% cuando se mide en dólares y de -1,91% cuando se evalúa en pesos chilenos.

La industria ha crecido de manera anual en torno a un 19,95% promedio desde el año 2004, presentando un menor crecimiento desde 2017 y que, dados los acontecimientos de los últimos dos años, se ha visto afectada negativamente. Sin embargo, hay altas expectativas de crecimiento de los activos para el 2021, dado por el menor confinamiento y menor incertidumbre con respecto a la pandemia. Además, siguen presentando una atractiva opción de inversión para inversionistas institucionales, los que buscan inversiones con una atractiva relación riesgo/retorno para mantener las expectativas de rentabilidad de sus afiliados.

C. Factores de Riesgo

A nivel general, la industria de Fondos de Inversión está sujeta a distintos tipos de riesgos, los cuales afectan de manera diferente a la diversidad de activos subyacentes en los que se enfocan los fondos:

- **Riesgo de Mercado:** Este riesgo está asociado a las variaciones de precio de los distintos activos que componen el portafolio del fondo. Este riesgo depende fundamentalmente de la volatilidad de los retornos de los diferentes tipos de activos financieros y de su correlación entre ellos.
- **Riesgo de Liquidez:** Es el riesgo asociado a la posibilidad de que el fondo no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento.
- **Riesgo de Moneda:** Este riesgo está asociado al impacto negativo en las inversiones producto de la fluctuación de los tipos de cambio.
- **Riesgo de Tasa de Interés:** Es el riesgo de pérdida a causa de movimientos de los tipos de interés. Hace referencia el riesgo que se asume en una inversión al producirse variaciones no esperadas en los tipos de interés.
- **Riesgo de Derivado:** Se refiere al riesgo de tener exposición a derivados cuya finalidad puede ser cobertura o inversión.
- **Riesgo de Crédito:** Se refiere al riesgo de pérdida que sufriría el fondo, en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con la misma, resultando una pérdida financiera para éste.

Por otro lado, existe el riesgo frente a la competencia, dado por el alto grado de competitividad y nuevos actores que ingresan año a año. Sin embargo, FYNSA

Administradora General de Fondos S.A. busca mitigar esto a través de la excelencia, compromiso, integridad y pasión para diferenciarnos y entregar servicios y productos enfocados en nuestros clientes, aprovechando cada oportunidad de mercado que se presente.

Regulatoriamente, este es un mercado que se encuentra bajo la supervisión de diversos entes, destacando el marco regulatorio que entrega la Ley Única de Fondos (LUF, Ley N° 20.712).

D. Política de Inversiones y Financiamiento

El año 2020 fue de adaptación y fortalecimiento de nuestros fondos y de nuestras distintas áreas, dado por la alta incertidumbre y volatilidad provocada por la pandemia. Sin embargo, logramos lanzar tres nuevos fondos público y seguir creciendo en el resto de los activos. Hemos venido trabajando además en 3 nuevos fondos que deberían presentarse durante el año entrante.

Lo anterior, va de la mano con el interés de los inversionistas de diversificar sus portafolios con activos que presenten menor correlación a movimientos de mercado y que presenten un atractivo retorno con un riesgo acotado.

Al 31 de diciembre de 2020, las inversiones que administra la sociedad se componen de la siguiente forma:

FONDO DE INVERSIÓN	31.12.2020 M\$	31.12.2020 MUSD
FONDO DE INVERSIÓN FYNSA ALTOS DE COSTA CACHAGUA	479.288	
FONDO DE INVERSIÓN FYNSA ENERGÍA		46.287
FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA INMOBILIARIA I	10.803.362	
FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA I	13.127.258	
FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA II	20.725.957	
FONDO DE INVERSIÓN FYNSA RENTA FIJA PRIVADA PERÚ		15.024
FONDO DE INVERSIÓN FYNSA DESARROLLO INMOBILIARIO I	12.845.147	
FONDO DE INVERSIÓN FYNSA DESARROLLO INMOBILIARIO II	13.674.804	
FONDO DE INVERSIÓN FYNSA DEUDA CHILE	19.217.389	
FONDO DE INVERSIÓN FYNSA CAPITAL PREFERENTE	3.684.760	
FONDO DE INVERSIÓN ROCKVILLE SOLAR ENERGY		15.490
FONDO DE INVERSIÓN TOTAL RETURN	5.401.963	

V. PROPIEDADES E INSTALACIONES

FYNSA Administradora General de Fondos S.A. presta sus servicios en las oficinas ubicadas en Isidora Goyenechea 3477, piso 11 Las Condes, Santiago.

Las oficinas son arrendadas a Finanzas y Negocios Servicios Financieros Ltda. por la entidad relacionada. Esta entidad ha celebrado un contrato de subarrendamiento referido a partes de las oficinas ubicadas en la dirección antes mencionada, lugar donde funciona la Sociedad.

VI. PROPIEDAD Y ACCIONES

FYNSA Administradora General de Fondos S.A. no cotiza en bolsa y es propiedad de las siguientes sociedades anónimas:

ACCIONISTA	N° ACCIONES SUSCRITAS Y PAGADAS	% DE PARTICIPACIÓN
FYN S.A.	19.800	99.00%
FYN DOS SPA	200	1.00%
TOTAL	20.000	100.00%

FYN S.A. es el accionista controlador de FYNSA Administradora General de Fondos S.A. al tener el 99% de las acciones de la empresa. La malla societaria de la empresa controladora se compone de las empresas listadas a continuación:

ACCIONISTA DE FYN S.A.	% DE PARTICIPACIÓN	CONTROLADA POR	% DE PARTICIPACIÓN
INVERSIONES SANTA FRANCISCA LTDA	24.3%	NICOLÁS CELEDÓN	90%
ASESORÍAS E INVERSIONES SANTA CATALINA SPA	24.3%	FRANCISCO MUÑOZ	100%
ASESORÍAS E INVERSIONES VADEHAVET SPA	10.5%	JUAN EDUARDO BIEHL	99%
ASESORÍAS E INVERSIONES LAGO QUETRU LTDA	10.5%	ÁLVARO LÓPEZ	99%
INVERSIONES POLLUX SPA	10.3%	LUIS EGUIGUREN	94%
INVERSIONES 9 SPA	10.0%	JAIME ACHONDO	100%
INVERSIONES ACONCAGUA SPA	10.0%	CRISTIÁN DONOSO	51%
TOTAL	100.0%	-	-

Cabe destacar que durante el último año de ejercicio no se han presentado cambios de propiedad.

VII. RESPONSABILIDAD SOCIAL Y DESARROLLO SOSTENIBLE

A. Número de personas por género (Directorio)

NÚMERO DE PERSONAS POR GÉNERO	
Hombres	Mujeres
5	0

B. Número de personas por nacionalidad (Directorio)

NÚMERO DE PERSONAS POR NACIONALIDAD	
Chilena	Otros
5	0

C. Número de personas por rango de edad (Directorio)

NÚMERO DE PERSONAS POR RANGO DE EDAD		
Entre 40 y 49 años	Entre 50 y 59 años	Entre 60 y 69 años
4	1	1

D. Número personas por rango de antigüedad (Directorio)

NÚMERO PERSONAS POR RANGO DE ANTIGÜEDAD	
Menos de 3 años	Entre 3 y 6 años
0	5

E. Número de personas por género (Gerencia General)

NÚMERO DE PERSONAS POR GÉNERO	
MUJER	Hombre
0	1

F. Número de personas por nacionalidad (Gerencia General)

NÚMERO DE PERSONAS POR NACIONALIDAD	
Chilena	Extranjero
1	0

G. Número de personas por rango de edad (Gerencia General)

NÚMERO DE PERSONAS POR RANGO DE EDAD		
ENTRE 31 Y 40 AÑOS	Entre 41 y 50 años	Entre 51 y 61 años
0	1	0

H. Número personas por rango de antigüedad (Gerencia General)

NÚMERO PERSONAS POR RANGO DE ANTIGÜEDAD	
Entre 3 y 6 años	Entre 6 y 9 años
0	1

I. Número de personas por género (Organización)

NÚMERO DE PERSONAS POR GÉNERO	
Hombres	Mujeres
11	0

J. Número de personas por nacionalidad (Organización)

NÚMERO DE PERSONAS POR NACIONALIDAD	
Chilena	Extranjeros
11	0

K. Número de personas por rango de edad (Organización)

NÚMERO DE PERSONAS POR RANGO DE EDAD		
Inferior a 30 años	Entre 30 y 40 años	Entre 41 y 50 años
6	3	2

L. Número personas por rango de antigüedad (Organización)

NÚMERO DE PERSONAS POR RANGO DE EDAD		
Inferior a 3 años	Entre 3 y 6 años	Entre 6 y 9 años
10	1	0

M. Brecha salarial por género

Al 31 de diciembre de 2020, no existe brecha salarial por género.

VIII. POLITICA DE DIVIDENDOS

Política de Dividendos

Salvo acuerdo de las acciones emitidas adoptado en la Junta, la sociedad deberá distribuir anualmente como dividendo mínimo obligatorio en dinero a los accionistas, a cargo de las utilidades retenidas del ejercicio, a lo menos un treinta por ciento (30,0%).

Información estadística

- (i) Dividendos por acción entregados los últimos tres años:
 - 2018: \$7.500
 - 2019: No se entregaron dividendos
 - 2020: \$10.101,01

- (ii) Transacciones en Bolsas: La Administradora no cotiza sus acciones en ninguna Bolsa de Valores.

IX. INFORMACIÓN SOBRE SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS EN INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES

FYNSA Administradora General de Fondos S.A. no tiene empresas filiales, ni colegiadas, ni inversiones en otras sociedades.

X. HECHOS RELEVANTES O ESENCIALES

Con fecha 26 de agosto de 2020, se informa que en Asamblea Extraordinaria de Aportantes se acordó la prórroga del proceso de liquidación del Fondo de Inversión FYNSA Altos de Costa Cachagua hasta el 31 de diciembre de 2021.

Con fecha 23 de septiembre de 2020, FYNSA Administradora General de Fondos S.A. le informa a la Comisión para el Mercado Financiero que con fecha 17 de septiembre de 2020 la Constructora SAE Limitada, sociedad Inmobiliaria en la que invierte el Fondo de Inversión FYNSA Desarrollo Inmobiliario II, presentó la solicitud de apertura de un procedimiento de reorganización judicial ante el 9° Juzgado Civil de Santiago, bajo rol 14.248-2020.

XI. SÍNTESIS DE COMENTARIOS Y PROPOSICIONES DE LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD.

Al 31 de diciembre de 2020, no existen comentarios o proposiciones formuladas por parte de los accionistas de la Sociedad, en relación con las proyecciones del negocio.

FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Estados Financieros
al 31 de Diciembre de 2020 y 2019
e Informe de los Auditores Independientes

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes
Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales por Función
Estados de Cambios en el Patrimonio neto
Estados de Flujos de Efectivo – Método Directo
Notas a los Estados Financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

PKF Chile Auditores Consultores Ltda.

Santiago, 29 de Marzo de 2021

A los señores Accionistas 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 2020 y 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que 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 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 entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. 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 2020 y 2019 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y Normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

PKF Chile Auditores Consultores Ltda.



Patricio Órdenes C.

FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Estados Financieros
al 31 de Diciembre de 2020 y 31 de Diciembre 2019

CONTENIDO

Estados de situación financiera clasificado
Estados de resultados integrales
Estados de cambios en el patrimonio neto
Estados de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidades de Fomento
USD - Dólares Estadounidenses
€ - Euros

IDENTIFICACIÓN

1.1 R.U.T	76.071.197 - 7
1.2 Razón Social	Fynsa Administradora General de Fondos S.A.
1.3 Representante Legal	Cristián Donoso Larraín
1.4 Gerente General	Cristián Donoso Larraín
1.5 Período que Informa	31 de Diciembre de 2020 y 31 de Diciembre de 2019
1.6 Moneda de Presentación	Pesos chilenos

ESTADOS FINANCIEROS**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO****ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****NOTAS EXPLICATIVAS****NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL****NOTA 2 - RESUMEN PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES****Principales políticas contables**

- (a) Bases de preparación.
- (b) Bases de conversión.
- (c) Período Cubierto.
- (d) Transacciones y saldos en moneda extranjera.
- (e) Compensación de saldos y transacciones.
- (f) Efectivo y efectivo equivalentes.
- (g) Activos financieros.
- (h) Pérdidas por deterioro de valor.
- (i) Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes.
- (j) Cuentas entre empresas relacionadas (por cobrar y pagar).
- (k) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.
- (l) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.
- (m) Provisiones.
- (n) Beneficio a los empleados.
- (o) Reconocimiento de ingresos.
- (p) Reconocimiento de gastos.
- (q) Clasificación de saldos en corriente y no corriente.
- (r) Estimaciones y juicios contables.

NOTA 3 - PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES**NOTA 4 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO**

NOTA 5 - ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

NOTA 6 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

NOTA 7 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

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 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

NOTA 14 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

NOTA 15 - CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

NOTA 16 - PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

NOTA 17 - PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

NOTA 18 - OTRAS PROVISIONES A CORTO PLAZO

NOTA 19 - INFORMACION A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

NOTA 20 - INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

NOTA 21 - GASTOS DE ADMINISTRACION

NOTA 22 - GARANTIAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

NOTA 23 - INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTO

NOTA 24 - SANCIONES

NOTA 25 - HECHOS RELEVANTES

NOTA 26 - HECHOS POSTERIORES

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

ACTIVOS	Nota	31.12.2020	31.12.2019
		M\$	M\$
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y efectivo equivalente	7	417.251	51.414
Otros activos financieros corrientes	8	438.704	562.949
Activos por impuestos corrientes	12	16.147	29.258
Deudores y otras cuentas por cobrar por operaciones	9	9.086	14.116
Otros activos no financieros corrientes	13	13.957	18.617
Total Activo Corriente		895.145	676.354
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones contabilizadas en base a método de participación	11	1.499	1.618
Propiedades, plantas y equipos	14	2.306	3.262
		-	-
Total Activo no Corriente		3.805	4.880
TOTAL ACTIVOS		898.950	681.234
PASIVOS Y PATRIMONIO		31.12.2020	31.12.2019
		M\$	M\$
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	15	4.050	33.174
Provisiones por beneficios a empleados	16	66.788	56.534
Pasivos por impuestos corrientes	17	143.238	37.009
Otras provisiones a Corto Plazo	18	-	1.132
Total Pasivo Corriente		214.075	127.849
PATRIMONIO			
Capital		300.000	300.000
Otras reservas		664	704
Resultados acumulados		586.230	252.681
Dividendos provisiones o participaciones		(202.020)	-
Total patrimonio	19	684.874	553.385
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		898.950	681.234

ESTADO DE RESULTADOS

ESTADO DE RESULTADO	Notas	01.01.2020	01.01.2019
		31.12.2020	31.12.2019
		M\$	M\$
RESULTADO DE LA EXPLOTACION			
Ingreso de actividades ordinarias	20	1.751.274	1.418.320
Gastos de administración	21	(1.299.446)	(1.400.363)
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales		451.828	17.957
Otras Ganancias (pérdidas)		-	-
Diferencia de cambio		(405)	2.808
Resultado antes de impuesto a la renta		451.423	20.765
Impuesto a la renta		(117.874)	(2.179)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		333.549	18.586
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL			
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		333.549	18.586
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio			
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades		(40)	196
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		(40)	196
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO		333.509	18.782

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Al 31 de diciembre de 2020

	Capital	Otras Reservas	Resultados Acumulados	Dividendos Provisorios	Total
Saldo inicio (+ ó -)	300.000	704	252.681	0	533.385
Cambios contables (+ ó -)	0	0	0	0	0
Subtotal (+ ó -)	300.000	704	252.681	0	533.385
Aumentos de Capital (+)	0	0	0	0	0
Repartos de patrimonio (-)	0	0	0	0	0
Repartos de dividendos (-)	0	0	0	(202.020)	(202.020)
Resultados integrales del ejercicio:	0	0	333.549	0	333.549
▪ Resultado del Ejercicio (+ ó -)	0	0	0	0	0
▪ Otros resultados integrales (+ ó -)	0	0	0	0	0
Otros movimientos (+ ó -)	0	(40)	0	0	(40)
Totales (+ ó -)	300.000	664	586.230	(202.020)	684.874

Al 31 de diciembre de 2019

	Capital	Otras Reservas	Resultados Acumulados	Dividendos Provisorios	Total
Saldo inicio (+ ó -)	300.000	508	384.095	(150.000)	534.603
Cambios contables (+ ó -)	0	0	0	0	0
Subtotal (+ ó -)	300.000	508	384.095	(150.000)	534.603
Aumentos de Capital (+)	0	0	0	0	0
Repartos de patrimonio (-)	0	0	0	0	0
Repartos de dividendos (-)	0	0	0	0	0
Resultados integrales del ejercicio:	0	0	18.586	0	18.586
▪ Resultado del Ejercicio (+ ó -)	0	0	0	0	0
▪ Otros resultados integrales (+ ó -)	0	0	0	0	0
Otros movimientos (+ ó -)	0	196	(150.000)	150.000	196
Totales (+ ó -)	300.000	704	252.681	0	553.385

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	01.01.2020	01.01.2019
	31.12.2020	31.12.2019
	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	1.756.305	1.562.358
Otras cobros por actividades de operación	-	-
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(597.080)	(600.883)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(715.209)	(657.757)
Otros pagos por actividades de operación		
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	444.016	303.718
Otras entradas (salidas) de efectivo	124.246	(273.220)
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	568.262	30.498

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

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

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

Otras entradas (salidas) de efectivo. Disminución de capital	-	-
Dividendos pagados	(202.020)	-
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(202.020)	-

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

	366.242	28.107
--	---------	--------

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	(405)	2.808
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	365.837	30.915
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	51.414	20.499
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	417.251	51.414

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

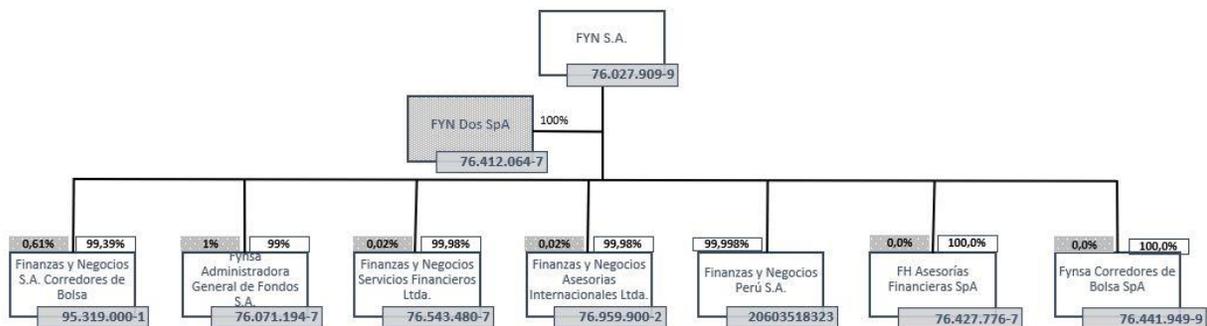
NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

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 Comisión para el Mercado Financiero, 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.

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 29 de marzo de 2021, 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 2020.

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 2020 y 31 de diciembre de 2019 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	31.12.2020	31.12.2019
Dólares Estadounidenses	710,95	748,74
UF	29.070,33	28.309,94
Euros	873,30	839,58

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, cubre los períodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 2020 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.

(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.

(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 2020 se registró M\$ 16.147 por impuestos diferidos. Al 31 de diciembre de 2019 M\$ 29.258.

(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.

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 31 de diciembre de 2020.

a) Nuevos pronunciamientos que aún no han entrado en vigor

Las normas e interpretaciones que han sido emitidas, y que han entrado en vigor a partir del 01 de enero de 2019, se encuentran detalladas a continuación:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

IFRS 16 “Arrendamientos”

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros a contar del 1 de enero de 2019. Las empresas con arrendamientos operativos tendrán más activos, pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portfolio de arrendamientos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

La Norma NIIF 16 reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la Norma NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, la Norma SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y la Norma SIC 27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

La Administración evaluó los impactos generados por la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros, considerando que, a la fecha de cierre de los estados financieros, el Fondo no posee contratos vigentes de arrendamientos.

CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos Tributario

Esta interpretación, emitida el 7 de junio de 2017, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo NIC 12.

Específicamente considera:

- Si los tratamientos tributarios debieran considerarse en forma colectiva.
- Los supuestos relativos a la fiscalización de la autoridad tributaria.

Nuevas normas y enmiendas emitidas y no vigentes, continuación

- La determinación de la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios no utilizados y las tasas de impuestos.
- El efecto de los cambios en los hechos y circunstancias.

La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

La Administración evaluó los impactos generados por la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros, considerando que, a la fecha de cierre de los estados financieros, el Fondo no está afecto a impuestos.

- (i) Las normas e interpretaciones que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de los estados financieros, se encuentran detalladas a continuación

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17: Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Enmiendas a NIIFs	
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Enmiendas a las referencias en el Marco Conceptual para la Información Financiera	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

La Administración del Fondo estima que las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los presentes estados financieros.

a) 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.

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 31 de diciembre de 2020, la Sociedad se encontraba expuesta a los siguientes riesgos de crédito:

Deudores y otras cuentas por cobrar por operaciones por M\$ 9.086. 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 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la posición neta presentaba lo siguiente:

Concepto	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Disponible e inversiones	855.954	614.363
Deudores y cuentas por cobrar por operaciones	9.086	14.116
Egresos	(214.075)	(127.849)
Posición Neta	650.965	500.630

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	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$	M\$
Patrimonio	290.703	677.455	538.477

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

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	31.12.2020	31.12.2019
	Costo amortizado	M\$	M\$
Activos Financieros			
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente			
Bancos y cta. cte. de operaciones	Valor razonable	417.252	51.414
Otros activos financieros corrientes			
Fondos mutuos	Valor razonable	438.704	562.949
Deudores y otras cuentas por cobrar por operaciones			
Clientes	Costo amortizado	9.086	14.116
Activos por Impuestos Corrientes			
Activos por impuestos corrientes	Costo amortizado	16.147	29.258
Otros activos no financieros corrientes	Costo amortizado	13.957	18.617
Subtotales		895.145	676.354
Activo no corriente			
Inversiones contabilizadas a método de participación	V razonable – patrimonio	1.499	1.618
Propiedades, plantas y equipos	Valor razonable	2.306	3.262
Subtotales		3.805	4.880
Pasivos Financieros			
Pasivo corriente			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar			
Otras cuentas por pagar	Costo amortizado	4.050	33.174
Otras provisiones corto plazo	Costo amortizado	-	1.132
Provisiones por beneficios a empleados			
Imposiciones y otros	Costo amortizado	66.787	56.534
Pasivos por Impuestos Corrientes			
Pasivos por impuestos corrientes	Costo amortizado	143.238	37.009
Subtotales		214.075	127.849

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	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Saldos en bancos y cta. cte. de operaciones	417.251	51.414
Total	417.251	51.414

NOTA 8 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

El saldo considera las siguientes inversiones:

Detalle	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Fondos Mutuos CFMSECPLUC	438.704	562.949
Total	438.704	562.949

NOTA 9 – DEUDORES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES

El saldo considera lo siguiente:

Detalle	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Clientes	8.976	13.290
Otras cuentas por cobrar	110	826
Total	9.086	14.116

Al 31 de diciembre existen deudas de clientes de una antigüedad mayor a 30 días por M\$ 5.920, 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 31 de diciembre de 2020 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

a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas:

Las comisiones cobradas a relacionados fueron los siguientes:

Sociedad	Relación	Naturaleza de transacción	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
			-	-
Fondo Público Renta Inmobiliaria I	Inversión	Comisiones	171.771	159.821
Totales			171.771	159.821

Los saldos con entidades relacionados fueron los siguientes:

Sociedad	Relación	Naturaleza de transacción	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Fondo Publico Renta Inmobiliaria I	Inversión	Comisiones	-	-
Totales			-	-

b) Administración y alta dirección:

La sociedad es administrada por el siguiente directorio:

Nombres del Directorio	Cargo
Luis Eguiguren Correa	Director – Presidente
Jorge Alejandro Alvarez Aravena	Director
Felipe Novoa Zegers	Director
Juan Eduardo Biehl Lündberg	Director
Alvaro López Carreño	Director
Cristián Donoso Larraín	Gerente General

c) Remuneraciones y otras prestaciones:

Durante el año 2020 y 2019 no se realizaron pagos por concepto de dieta a directores.

NOTA 11 – INVERSIONES CONTABILIZADAS EN BASE A METODO DE PARTICIPACIÓN

El saldo considera las siguientes inversiones:

Descripción	31.12.2020	31.12.2019	Patrimonio Sociedad	Participación
	M\$	M\$	M\$	%
Fondo Público Renta Inmobiliaria I	1.499	1.618	10.747.901	0.01
Total	1.499	1.618		

NOTA 12 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTO DIFERIDO

a. Se incluyen en Impuestos por cobrar:

Concepto	Ej. Actual	31.12.2019
	M\$	M\$
Impuesto Diferido	16.147	13.436
Pagos Provisionales Mensuales	-	25.320
Impto. renta años anteriores	-	(9.498)
Impto. renta AT 2021	-	-
Total	16.147	29.258

b. Impuestos Diferidos

Concepto	Ej. Actual	31.12.2019
	M\$	M\$
Provisión de Bonos	8.100	10.800
Provisión de Vacaciones	7.864	2.330
Provisión de Auditoria	183	306
Total	16.147	13.436

c. Impuesto a la Renta

Concepto	Ej. Actual	31.12.2019
	M\$	M\$
Provisión Impuesto Renta	120.585	9.498
Provisión de Impuesto a la Renta	102.585	9.498

d. Reconciliación de la tasa efectiva de impuestos

Concepto	Ej. Actual		31.12.2019	
	%	M\$	%	M\$
Ganancia Antes de Impuestos		451.423		28.085
Impuesto a las Ganancias Tasa Legal Agregados (deducciones) a la Renta Líquida	27.00	(120.585)	27.00	(9.498)
Tasa Efectiva Impuesto Renta		(120.585)		(9.498)
Efecto por Impuestos Diferidos Otros	27.00	16.147	27.00	11.677
Tasa Efectiva Gasto por Impuesto Renta e Impuestos Diferidos	27.00	(16.147)	27.00	(2.179)

NOTA 13 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

Concepto	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Seguros diferidos	13.957	18.617
Total	13.957	18.617

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 01-01-2019	1.715		1.715
Adiciones del ejercicio	2.391		2.391
Bajas o retiros del ejercicio			
Depreciación del ejercicio	(844)		(844)
Saldo al 01.01.2020	3.262		3.262
Adiciones del ejercicio			
Bajas o retiros del ejercicio			
Depreciación del ejercicio	(956)		(956)
Saldo al 31.12.2020	2.306		2.306

NOTA 15 – CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Concepto	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Otras cuentas por Pagar	4.050	33.174
Total	4.050	33.174

NOTA 16 – PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Concepto	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Retenciones previsionales	6.984	7.902
Provisión Bonos	30.000	40.000
Provisión Vacaciones	29.804	8.632
Total	66.788	56.534

NOTA 17 – PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Concepto	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales por pagar	-	-
Iva débito fiscal	28.902	51.621
Impuesto único	8.984	17.022
Impuesto Renta AT 2021	120.585	
Iva Crédito Fiscal	(15.326)	(31.849)
Impto. 2da Categoría	93	215
Total	143.238	37.009

NOTA 18 – OTRAS PROVISIONES A CORTO PLAZO

Concepto	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Auditoría EEFF	-	1.132
Servicios contables	-	-
Total	-	1.132

NOTA 19 – 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	31.12.2020	31.12.2019
	UF	UF	UF
Patrimonio mínimo	10.000	23.304	19.021

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

b) Capital suscrito y pagado y número de acciones

Capital	Ejercicio	Ejercicio
	Anterior	Actual
	M\$	M\$
Saldo al cierre	300.000	300.000
Total	300.000	300.000

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

Total acciones	20.000	Capital social	\$ 300.000.000
Total acciones suscritas por pagar	-	Capital suscrito por pagar	-
Total acciones pagadas	20.000	Capital pagado	\$ 300.000.000

c) Pago de Dividendos:

Al 31 de diciembre de 2020 la sociedad ha repartido dividendos por un monto de M\$ 202.020. Durante el año 2019 la sociedad no repartió dividendos.

NOTA 20 – INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle es el siguiente:

Concepto	01.01.2020	01.01.2019
	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Comisiones por administración	1.748.964	1.393.157
Utilidades por inversiones corto plazo	2.095	8.954
Otras comisiones	203	16.209
Otros	12	-
Total	1.751.274	1.418.320

NOTA 21 – GASTO DE ADMINISTRACION

Los principales gastos son:

Concepto	01.01.2020	01.01.2019
	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Remuneraciones	724.629	681.441
Arriendos	31.539	33.309
Comisiones	404.139	423.683
Otros gastos de administración	139.139	261.930
Total	1.299.446	1.400.363

NOTA 22 – GARANTIAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES
a) Garantías directas

No existen garantías directas ni indirectas.

b) Aavales y garantías obtenidos de terceros

No existen aavales ni garantías obtenidas de terceros.

NOTA 23 – INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTO

Los ingresos de explotación corresponden a lo siguiente.

Concepto	01.01.2020	01.01.2019
	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Comisiones por administración	1.748.964	1.393.157
Utilidades por inversiones corto plazo	2.095	8.954
Otras comisiones	203	16.209
Otros	12	-
Total	1.751.274	1.418.320

NOTA 24 – SANCIONES

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020 y durante todo el año 2019 la Administradora no presenta sanciones que informar.

NOTA 25– HECHOS RELEVANTES

Con fecha 21 de diciembre de 2020, inicia sus operaciones el Fondo de Inversión Rockville Solar Energy.

Con fecha 29 de julio de 2020, inicia sus operaciones el Fondo de Inversión Fynsa Capital Preferente I.

Con fecha 17 de julio de 2020 se canceló la inscripción del Reglamento Interno del Fondo de Inversión Fynsa Capital Preferente.

Con fecha 26 de agosto de 2020, en Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Fynsa Altos de Costa Cachagua (en liquidación), se acordó la prórroga del proceso de liquidación del Fondo hasta el 31 de diciembre del año 2021.

El 03 de enero de 2020, inicio operaciones el fondo Fynsa Total Return Fondo de Inversión.

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.

Con fecha 03 de junio de 2020 se canceló la inscripción del Reglamento Interno del Fondo de Inversión Fynsa Deuda Hipotecaria.

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.

El 30 de enero de 2020, la Organización Mundial de la Salud designó el brote de la enfermedad por coronavirus 2019 ("COVID-19") como una emergencia de salud pública de importancia internacional. Por su parte, durante el año 2020, las autoridades del país adoptaron diversas medidas para enfrentar la pandemia producida por el COVID-19, incluyendo la declaración de estado de excepción constitucional de catástrofe por calamidad pública así como decretar cuarentenas obligatorias en diversos lugares del país, afectando en consecuencia a la industria. Por su parte, durante el año 2020, el Gobierno de Chile implementó distintas medidas tendientes a mitigar los impactos económicos de la pandemia así como para incentivar la reactivación económica. Consecuentemente, durante el año 2020, las operaciones de la sociedad se vieron afectadas.

NOTA 26 – HECHOS POSTERIORES

A juicio de la Administración, entre el 31 de diciembre de 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se han producido hechos posteriores que afecten la situación económica y financiera de Fynsa Administradora General de Fondos S.A.

El 25 de febrero del 2021, en Asamblea Extraordinaria de Aportantes, se aprobó la fusión por incorporación de los Fondos de Inversión FYNSA Renta Fija Privada I y Renta Fija Privada II, con fecha de materialización 27 de marzo, día en el que quedará vigente únicamente operativo el segundo.

Con fecha 25 de febrero de 2021, inicia sus operaciones el Fondo de Inversión Fynsa Migrante.

Con fecha 08 de febrero de 2021, inicia sus operaciones el Fondo de Inversión Fynsa Renta Variable Internacional.

Con fecha 01 de febrero de 2021, inicia sus operaciones el Fondo de Inversión Fynsa Renta Fija Internacional.

A comienzos de febrero de 2021, se dio comienzo al proceso de vacunación contra el COVID-19, el cual, a la fecha ya ha permitido la aplicación de la vacuna en aproximadamente 5.000.000 de personas. No obstante ello, y en atención al aumento sostenido de los casos, el día 13 de marzo de 2021, se publicó en el Diario Oficial el Decreto del Ministerio del Interior que decreta la prórroga del estado de excepción constitucional de catástrofe por calamidad pública en el territorio de Chile, prorrogando hasta el día 30 de junio de 2021. Asimismo, durante los meses de enero y febrero del año 2021, y especialmente durante el mes de marzo de 2021, se endurecieron las medidas adoptadas por la autoridad sanitaria con el fin de evitar un rebrote o incremento en los contagios por el COVID-19, decretando nuevamente cuarentenas obligatorias para distintas localidades del país. Todo lo anterior, eventualmente podrá tener un impacto en las operaciones de la sociedad durante el año 2021, según como se desarrolle la pandemia así como los avances que se produzcan en el proceso de vacunación en el país.

A juicio de la Administración, entre el 31 de diciembre de 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (29 de marzo de 2021), no se han producido otros hechos posteriores que afecten la situación económica y financiera del Fondo.



www.fynsa.cl