

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2021

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA MIGRANTE

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera Clasificados

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

US\$ - Dólar estadounidense

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA MIGRANTE

CONTENIDO

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS	5
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	7
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	8
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO MÉTODO DIRECTO	9
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	10
NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL.....	10
NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	11
a. Bases de Preparación.....	11
b. Comparación de la Información.....	11
c. Período Cubierto	11
d. Principios Contables.....	11
e. Nuevos pronunciamientos contables.....	12
NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS	12
a. Moneda Funcional y Conversión de Moneda Extranjera.....	12
b. Transacciones y Saldos	12
c. Criterio Valorización de Activos y Pasivos financieros.....	12
d. Reconocimiento, Baja y Medición.....	13
e. Estimación del Valor Razonable	14
f. Presentación Neta o Compensada de Instrumentos Financieros	14
g. Cuentas y Documentos por Cobrar por Operaciones	14
h. Efectivo y Efectivo Equivalente.....	14
i. Estado de Flujos de Efectivo.....	14
j. Aportes (Capital Pagado)	15
k. Ingresos Financieros o Ingresos por Dividendos	15
l. Dividendos por Pagar	15
m. Tributación	15
n. Garantías.....	16
o. Segmentos.....	16
p. Clasificación de Saldos en Corrientes y No Corrientes	16

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA MIGRANTE

NOTA 4 -	POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO	16
NOTA 5 -	ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS	21
NOTA 6 -	JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS	25
NOTA 7 -	EFFECTIVO Y EFFECTIVO EQUIVALENTE	26
NOTA 8 -	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS	27
NOTA 9 -	ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	28
NOTA 10 -	INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN.	29
NOTA 11 -	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	29
NOTA 12 -	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES	29
NOTA 13 -	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS	29
NOTA 14 -	OTROS PASIVOS FINANCIEROS	29
NOTA 15 -	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES	29
NOTA 16 -	OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR.....	30
NOTA 17 -	INTERESES Y REAJUSTES	30
NOTA 18 -	CUOTAS EMITIDAS	30
	(a) Al 31 de marzo de 2021	31
NOTA 19 -	REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES	31
NOTA 20 -	RENTABILIDAD DEL FONDO.....	31
NOTA 21 -	VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA.....	32
NOTA 22 -	INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDO DE INVERSIÓN.....	32
NOTA 23 -	EXCESOS DE INVERSIÓN.....	32
NOTA 24 -	GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES	33
NOTA 25 -	CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N°235 DE 2009) 34	
NOTA 26 -	PARTES RELACIONADAS	35
	a. Remuneración por administración.....	35
	b. Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros.....	35
NOTA 27 -	GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12° A LEY N°20.712).....	36

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA MIGRANTE

NOTA 28 -	COSTOS DE TRANSACCIÓN	36
NOTA 29 -	OTROS GASTOS DE OPERACIÓN	36
NOTA 30 -	COSTOS FINANCIEROS	36
NOTA 31 -	INFORMACIÓN ESTADÍSTICA	37
NOTA 32 -	CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS	37
NOTA 33 -	SANCIONES.....	38
NOTA 34 -	HECHOS POSTERIORES.....	38
NOTA 35 -	INFORMACIÓN POR SEGMENTOS	38
	RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES	39
	ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO	40
	ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS	41

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA MIGRANTE
Al 31 de marzo de 2021

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS

ACTIVOS	Nota	31.03.2021 M\$
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	16.363
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	-
Activos financieros a costo amortizado	9	3.210.603
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	12	<u>4.559</u>
Total Activos Corrientes		<u>3.231.525</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Otros Activos		<u>-</u>
Total Activos No Corrientes		<u>-</u>
Total Activos		<u>3.231.525</u>

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA MIGRANTE
Al 31 de marzo de 2021

	Nota	31.03.2021
PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		M\$
PASIVOS CORRIENTES		
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	-
Otros pasivos financieros	14	-
Remuneraciones sociedad administradora	26	2.671
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	15	-
Otros documentos y cuentas por pagar	16	13.996
		<hr/>
Total Pasivos Corrientes		16.667
PASIVOS NO CORRIENTES		
Total Pasivos No Corrientes		<hr/> -
PATRIMONIO		
Aportes		3.169.917
Otras reservas		-
Resultados acumulados		-
Resultado del ejercicio		44.941
		<hr/>
Total Patrimonio Neto		3.214.858
Total Patrimonio Neto y Pasivos		<hr/> 3.231.525 <hr/>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA MIGRANTE
Al 31 de marzo de 2021

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Acumulado 25.02.2021 31.03.2021 M\$
Ingresos (Pérdidas) de la Operación		
Intereses y reajustes	17	21.271
Ingresos por dividendos		-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	9	40.529
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+ ó -)	8	-
Resultado en venta de instrumentos financieros	8	9
Total Ingresos Netos de la Operación		61.809
Gastos		
Comisión de administración	26	(6.671)
Costos de transacción	28	-
Otros gastos de operación	29	(10.022)
Total Gastos de Operación		(16.693)
Utilidad (Pérdida) de la Operación		45.116
Costos financieros	30	(175)
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos		44.941
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-
Resultado del Ejercicio		44.941
Otros Resultados Integrales:		
Total de otros resultados integrales		-
Total Resultado Integral		44.941

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA MIGRANTE
Al 31 de marzo de 2021

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 31 de marzo de 2021:

	Aportes	Otras reservas	Total	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período actual 08/02/2021	-	-	-	-	-	-
Cambios en patrimonio						
Cambios contables	-	-	-	-	-	-
Resultado ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-
Aportes	3.169.917	-	3.169.917	-	-	3.169.917
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio						
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	44.941	44.941
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-
Total cambios en patrimonio	3.169.917	-	3.169.917	-	44.941	3.214.858
Saldo final período actual 31/03/2021	3.169.917	-	3.169.917	-	44.941	3.214.858

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA MIGRANTE
Al 31 de marzo de 2021

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO MÉTODO DIRECTO

	<u>Acumulado</u>
	<u>25.02.2021</u>
	<u>31.03.2021</u>
	M\$
Estado de Flujo de Efectivo Directo	
Flujo de Efectivo Originado por Actividades de la Operación	
Compra de activos financieros	(4.023.195)
Ventas de activos financieros	733.603
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-
Cobranza de Documentos y cuentas por cobrar	141.549
Otros gastos de operación pagados	<u>(5.511)</u>
Flujo Neto Originado por Actividades de la Operación	<u>(3.153.554)</u>
Flujo de Efectivo Originado por Actividades de Financiamiento	
Aportes	3.169.917
Repartos de patrimonio	-
Repartos de dividendos	<u>-</u>
Flujo Neto Originado por Actividades de Financiamiento	<u>3.169.917</u>
Incremento neto (disminución) en efectivo y equivalente de efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	<u>16.363</u>
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del ejercicio	<u>-</u>
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Final del Ejercicio	<u>16.363</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

El FONDO DE INVERSIÓN FYNSA MIGRANTE, RUN 9992-9 (el 'Fondo'), está domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Isidora Goyenechea 3477, Piso 11, Las Condes.

Este Fondo se rige por lo establecido en la Ley N° 20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, el Decreto Supremo de Hacienda N° 129 de 2014, por las normas que imparte la Comisión de Mercado Financiero y por las disposiciones de su propio reglamento interno.

El Fondo es administrado por Fynsa Administradora General de Fondos S.A. (en adelante la 'Administradora'). La sociedad administradora fue autorizada mediante Resolución Exenta N°251 de fecha 01 de septiembre de 2015 de la Comisión de Mercado Financiero.

El Objetivo del Fondo es invertir sus recursos, directa o indirectamente a través de fondos de inversión, en toda clase de títulos de crédito o valores e instrumentos de deuda emitidos por personas naturales o jurídicas, empresas o entidades nacionales o extranjeras, de aquellas no necesariamente reguladas por la CMF.

El Reglamento Interno del Fondo fue aprobado por Sesión Extraordinaria de Directorio de Fynsa Administradora General de Fondos S.A. con fecha 12 de enero de 2021.

Con fecha 18 de enero de 2021, se depositó el Reglamento Interno en el Registro Público de Reglamentos Internos que lleva la Comisión de Mercado Financiero, de conformidad a lo establecido en la Ley N° 20.712.

El Fondo tiene cinco series de cuotas, la Serie A, B, C D y S, bajo el nemotécnico CFIFYNMIG-A, CFIFYNMIG-B, CFIFYNMIG-C, CFIFYNMIG-D Y CFIFYNMIG-S, respectivamente.

Tipo de Fondo: FONDO DE INVERSIÓN FYNSA MIGRANTE, RUN 9992-9, es un Fondo de Inversión No Rescatable sujeto a la fiscalización de la Comisión de Mercado Financiero.

El plazo de duración de Fondo es Indefinido.

La aprobación para la emisión de los presentes Estados Financieros fue en sesión de Directorio de Fynsa Administradora General de Fondos S.A celebrada con fecha 28 de mayo de 2021.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros de FYNSA MIGRANTE han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y a las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

a. Bases de Preparación

FYNSA MIGRANTE, ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante también “IASB”), representando la adopción integral de las referidas normas internacionales. El Fondo adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del 25 de febrero de 2021. Los Estados Financieros al 31 de marzo de 2021 del Fondo han sido preparados para dar cumplimiento a lo requerido por la Comisión de Mercado Financiero y para ser utilizados por la Administración.

En la preparación de los presentes Estados Financieros al 31 de marzo de 2021, la Administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las normas e interpretaciones que serán aplicadas y los hechos y circunstancias actuales, los mismos, pueden estar sujetos a cambios.

b. Comparación de la Información

A partir del ejercicio 2021, se presenta la información financiera bajo NIIF, incluyendo en una nota explicativa a los Estados Financieros, una declaración explícita y sin reservas de cumplimiento con las normas NIIF.

c. Período Cubierto

Los presentes Estados Financieros son presentados en los siguientes períodos:

	Período Cubierto
Estados de Situación Financiera Clasificados	Al 31-03-2021.
Estado de Resultados Integrales por Función	Acumulado al 31-03-2021.
Estados de Cambio en el Patrimonio Neto	Acumulado al 31-03-2021.
Estado de Flujo de Efectivo	Acumulado al 31-03-2021.

d. Principios Contables

Los Estados Financieros de FYNSA MIGRANTE correspondientes al ejercicio terminado al 31 de marzo de 2021, han sido preparados de acuerdo a las NIIF, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

La aprobación para la emisión de los presentes Estados Financieros fue en sesión de Directorio de Fynsa Administradora General de Fondos S.A celebrada con fecha 28 de mayo de 2021.

e. Nuevos pronunciamientos contables

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a. Moneda Funcional y Conversión de Moneda Extranjera

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local siendo los aportes de cuotas denominados en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en todo tipo de títulos y valores de renta fija emitidos por entidades domiciliadas en Chile. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. La administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los Estados Financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo. Toda la información financiera presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a miles de pesos.

b. Transacciones y Saldos

Las transacciones en otras monedas distintas de pesos chilenos son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros expresados en moneda distinta al peso chileno son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del Estado de Situación Financiera de acuerdo al siguiente detalle:

31-03-2021

Unidades de Fomento (UF)	29.070,33
--------------------------	-----------

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el Estado de Resultados Integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en el Estado de Resultados Integrales dentro de “Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente”. Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados a costo amortizado se presentan en el Estado de Resultados Integrales dentro de “Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado”. Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el Estado de Resultados Integrales dentro de “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados”.

c. Criterio Valorización de Activos y Pasivos financieros

Clasificación

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización, e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Ciertas inversiones en instrumentos de deuda son clasificadas como Activos Financieros a Costo Amortizado.

1) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA MIGRANTE
Al 31 de marzo de 2021

2) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado tienen el objetivo de recibir los flujos de fondos contractuales de dichos instrumentos. Se presentan a su costo amortizado a la fecha de cierre de los estados financieros.

3) Pasivos financieros

Los instrumentos financieros derivados en posición pasiva, son clasificados como pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado.

El resto de los pasivos financieros, son clasificados como “otros pasivos” de acuerdo con NIC 39.

d. Reconocimiento, Baja y Medición

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, la fecha en la cual el Fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos a costo amortizado y otros pasivos.

Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el Fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría “Activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados” son presentadas en el Estado de Resultados Integrales dentro del rubro “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados” en el período en el cual surgen.

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se reconocen en Estado de Resultados Integrales dentro de “Ingresos por dividendos” cuando se establece el derecho del Fondo a recibir su pago. El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el Estado de Resultados Integrales dentro de “Intereses y reajustes” en base al tipo de interés efectivo.

Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados”.

Los activos financieros a costo amortizado y otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, en base al método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta “Intereses y reajustes” del Estado de Resultados Integrales.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del período pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivos futuros estimados durante

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA MIGRANTE
Al 31 de marzo de 2021

toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado, un período más breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el Fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras. El cálculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

e. Estimación del Valor Razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del Estado de Situación Financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes).

Cuando el Fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

f. Presentación Neta o Compensada de Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es así informado en el Estado de Situación Financiera cuando existe un derecho legal para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

g. Cuentas y Documentos por Cobrar por Operaciones

Incluye las siguientes partidas:

1) Cuentas por Cobrar y Pagar a Intermediarios

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos, o instrumentos ya vencidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados, pero aún no saldados o entregados en la fecha del Estado de Situación Financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

2) Anticipos por promesas de compra

Corresponde a promesas de compraventas firmadas por el fondo, por las cuales se ha girado un anticipo del precio prometido comprar y se presentan valorizadas a costo de adquisición a la fecha de cierre del ejercicio.

h. Efectivo y Efectivo Equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja y bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizada para administrar su caja.

i. Estado de Flujos de Efectivo

Para la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA MIGRANTE
Al 31 de marzo de 2021

- a) Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: efectivo en caja y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez.
- b) Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios realizados por el Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- c) Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- d) Actividades de financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

j. Aportes (Capital Pagado)

Las cuotas emitidas se clasifican como patrimonio. El valor cuota del fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas pagadas.

k. Ingresos Financieros o Ingresos por Dividendos

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente, títulos de deuda y otras actividades que generen ingresos financieros para el Fondo.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago y se registran en el Estado de Resultados Integrales como ingresos por dividendos.

l. Dividendos por Pagar

De acuerdo con el Artículo 80 de la Ley 20.712 y lo indicado en el N° 5.2 del Reglamento Interno del Fondo, este distribuirá por concepto de dividendos una suma no inferior al 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio. Se entenderá por tal, la cantidad, que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas durante el respectivo ejercicio, el total de las pérdidas y gastos devengados en el período.

No obstante lo anterior, si el Fondo tuviere pérdidas acumuladas, los beneficios se destinarán primeramente a absorberlas, de conformidad a las normas que dicte la Superintendencia. Por su parte, en caso que hubiere pérdidas en un ejercicio, éstas serán absorbidas con utilidades retenidas, de haberlas (ver nota 18).

m. Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile. Bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

Por sus eventuales inversiones en el exterior, el Fondo podría incurrir en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital. Tales rentas o ganancias se registran sin rebajar los impuestos de retención en el Estado de Resultados Integrales. Los impuestos de retención se presentan como un ítem separado en el Estado de Resultados Integrales, bajo el nombre “Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior”.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA MIGRANTE
Al 31 de marzo de 2021

n. Garantías

Para garantías otorgadas distintas de efectivo, si la contraparte posee el derecho contractual de vender o entregar nuevamente en garantía el instrumento, el Fondo clasifica los activos en garantía en el Estado de Situación Financiera de manera separada del resto de los activos, identificando su afectación en garantía. Cuando la contraparte no posee dicho derecho, sólo se revela la afectación del instrumento en garantía en notas a los Estados de Situación Financiera.

o. Segmentos

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño.

El Fondo no presenta información por segmento dado que la información financiera que es utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera segmentación de ningún tipo.

p. Clasificación de Saldos en Corrientes y No Corrientes

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, aquellos con vencimiento superior a dicho período.

En el caso que existiesen obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción del Fondo, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, estos se clasifican como pasivos no corrientes.

NOTA 4 - POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros, con fecha 18 de enero de 2021, el cual se puede encontrar en las oficinas de la Administradora ubicadas en Isidora Goyenechea 3477, Piso 11, Las Condes o en la página web www.fynsa.cl.

1. Objeto del Fondo

El Fondo tiene como objeto principal invertir sus recursos, directa o indirectamente a través de fondos de inversión, en toda clase de títulos de crédito o valores e instrumentos de deuda emitidos por personas naturales o jurídicas, empresas o entidades nacionales o extranjeras, de aquellas no necesariamente reguladas por la CMF.

2. Política de Inversiones

2.1. El Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos:



FONDO DE INVERSIÓN FYNOSA MIGRANTE
Al 31 de marzo de 2021

- (1) Toda clase de títulos de crédito o instrumentos de deuda emitidos por personas naturales o jurídicas, empresas o entidades nacionales o extranjeras, o contratos representativos de deuda de éstas;
 - (2) Cuotas de fondos de inversión a que se refiere la Ley N° 20.712 cuyo objetivo principal sea invertir en instrumentos de deuda;
 - (3) Mutuos hipotecarios endosables de fines generales;
 - (4) Títulos que representen productos, facturas y otros instrumentos autorizados por la Comisión, que sean o no objeto de negociación en bolsas de productos nacionales, así como vehículos de inversión que inviertan en estos instrumentos; 3
 - (5) Bonos, efectos de comercio y otros títulos de deuda emitidos por entidades emisoras nacionales, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en Chile;
 - (6) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción;
 - (7) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito o títulos hipotecarios, mutuos hipotecarios endosables (del artículo 69 número 7 de la Ley General de Bancos y del artículo 21 bis del Decreto con Fuerza de Ley N° 251 de 1931), bonos, bonos subordinados, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias nacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción; y
 - (8) Cuotas de fondos mutuos de aquellos a que se refiere la Ley N° 20.712 cuyo objetivo principal sea invertir en instrumentos de deuda. Bonos, títulos de deuda, cuotas de fondos mutuos, cuotas de fondos de inversión, Exchange Traded Funds, notas estructuradas, y todo tipo de instrumentos financieros denominados en Dólares de los Estados Unidos de América cuyos subyacentes sean activos de renta fija.
- 2.2.** La Administradora velará porque las inversiones efectuadas con los recursos del Fondo se realicen siempre con estricta sujeción al presente Reglamento Interno, teniendo como objetivos fundamentales maximizar los retornos del Fondo y resguardar los intereses de los Aportantes.
- 2.3.** Se deja expresa constancia que el Fondo no garantiza de forma alguna rentabilidad positiva.
- 2.4. Clasificación de riesgo.** Los instrumentos en los que invierta el Fondo no deberán contar necesariamente con una clasificación de riesgo.
- 2.5. Mercados a los cuales dirigirá las inversiones.** El mercado al cual el Fondo dirigirá sus inversiones es el nacional. El mercado nacional no deberá cumplir con ninguna condición especial.
- 2.6. Monedas que podrán ser mantenidas por el Fondo:** pesos de Chile (expresados en Unidades de Fomento o no).

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA MIGRANTE
Al 31 de marzo de 2021

3. CARACTERÍSTICAS Y DIVERSIFICACIÓN DE LAS INVERSIONES.

3.1. Límite de inversión por tipo de instrumento. De acuerdo a la clasificación establecida en el Numeral DOS de este Capítulo, en la inversión de los recursos del Fondo se observarán los siguientes límites máximos por tipo de instrumento, con respecto al activo total del Fondo:

Tipo de instrumento	% Mínimo	% Máximo
Número (1) del número 2.1.	0	100
Número (2) del número 2.1.	0	100
Número (3) del número 2.1.	0	100
Número (4) del número 2.1.	0	20
Número (5) del número 2.1.	0	20
Número (6) del número 2.1.	0	20
Número (7) del número 2.1.	0	20
Número (8) del número 2.1.	0	20

3.2. Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial:

	% Máximo
Límite máximo de inversión por deudor o pagador.	5%
Límite máximo por categoría de crédito: Consumo	40%
Límite máximo por categoría de crédito: Motos	40%
Límite máximo por categoría de crédito: Autos	40%
Inversión en instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República.	20%

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA MIGRANTE

Al 31 de marzo de 2021

Asimismo, el Fondo estará especialmente autorizado para celebrar todo tipo de contratos con sociedades relacionadas a la Administradora. Con todo, los actos, contratos, negocios y operaciones celebrados entre el Fondo y las sociedades relacionadas a la Administradora deberán siempre observar condiciones de equidad, similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado y respetando los límites detallados en el presente Reglamento Interno.

3.3. Para los efectos de determinar los límites máximos referidos en los numerales precedentes, se estará sujeto a la información contenida en la contabilidad del Fondo.

3.4. Inversión en cuotas de fondos administrados por terceros, la Administradora o por personas relacionadas o de su mismo grupo empresarial:

El Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión administrados por terceros conforme los límites de diversificación definidos en los numerales 3.1. y 3.2. precedentes, cuyos reglamentos internos establezcan políticas de inversión y diversificación similares a las contenidas en el presente Reglamento Interno. Por su parte, el porcentaje máximo de gastos, remuneraciones y comisiones que podrán ser cargados al Fondo por la gestión e inversión directa e indirecta de sus recursos en dichos fondos será aquél que se señala el literal e) del número Tres del Capítulo VI siguiente.

Asimismo, el Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de fondos administrados por la misma Administradora o por personas relacionadas a ella o de su mismo grupo empresarial, conforme los límites de diversificación definidos en los numerales 3.1. y 3.2. precedentes, sujeto además al cumplimiento de los requisitos dispuestos en el artículo 61 de la Ley N° 20.712 y que las condiciones de dicha inversión sean a costos de mercado. Para efectos de lo indicado precedentemente, el porcentaje máximo de gastos, remuneraciones y comisiones que podrán ser cargados al Fondo por la gestión e inversión directa e indirecta de sus recursos en dichos fondos será aquél que se señala el literal e) del número Tres del Capítulo VI siguiente.

3.5. Tratamiento de los excesos de Inversión:

Los límites de inversión de los activos del Fondo a que se refiere el presente Reglamento Interno no tendrán aplicación durante: (i) los primeros 12 meses contados desde la fecha de depósito del Reglamento Interno del Fondo en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que al efecto lleva la Comisión; (ii) durante los 3 meses siguientes contados desde la fecha de depósito de una modificación al presente Reglamento Interno en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que al efecto lleva la Comisión; (iii) en el caso que sea necesario mantener reservas de liquidez para el pago de dividendos definitivos o provisorios, entre la fecha de la Asamblea de Aportantes o la Sesión de Directorio de la Administradora en que se acordó su distribución y hasta su pago, y en caso de disminuciones de capital, entre la fecha de la Asamblea de Aportantes en que se adoptó el acuerdo de disminución y hasta la fecha de su pago; y (iv) durante la liquidación del Fondo. Sin perjuicio de lo anterior, la Administradora deberá realizar los esfuerzos razonables que estén a su alcance para efectos de que se respeten en todo momento los límites de inversión definidos para el Fondo en el presente Reglamento

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA MIGRANTE

Al 31 de marzo de 2021

Interno. La regularización de los excesos de inversión que se produzcan respecto de los márgenes indicados previamente se realizará mediante la venta de los instrumentos excedidos o mediante el aumento del patrimonio del Fondo, en los casos que esto sea posible. Respecto a los plazos para su regularización, se estará a lo dispuesto en el artículo 60 de la Ley N°20.712 sobre administración de fondos de terceros y carteras individuales (la “Ley”). Sin perjuicio de lo anterior, producido el exceso, cualquiera sea su causa, la Administradora, actuando por cuenta del Fondo, no podrá efectuar nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos, sino hasta que se revierta el exceso de inversión conforme a los límites establecidos en este Reglamento.

4. OPERACIONES QUE REALIZARÁ EL FONDO.

La Administradora, por cuenta del Fondo, en virtud de lo señalado precedentemente, podrá adquirir los instrumentos y valores indicados en el número Dos anterior, pudiendo celebrar para ello, todo tipo de acuerdos y contratos para materializar estas operaciones, y quedando plenamente facultada para pactar todo tipo de cláusulas de la esencia, naturaleza o meramente accidentales de los mismos.

Respecto a las operaciones que realizará el Fondo:

- 4.1. Contratos de derivados:** No se contempla su realización.
- 4.2. Venta Corta y préstamo de valores:** No se contempla su realización.
- 4.3. Operaciones con retroventa o retrocompra:** No se contempla su realización.
- 4.4. Otro tipo de operaciones:** El Fondo no realizará otro tipo de operaciones distintas de aquellas señaladas precedentemente.
- 4.5. Custodia de instrumentos.** Los instrumentos que formen parte de la cartera del Fondo serán custodiados de acuerdo a la Ley y a las instrucciones que dicte la Comisión.
- 4.6. Valorización de las inversiones.** Para los efectos de la determinación del valor de las Cuotas, las inversiones del Fondo se valorizarán y contabilizarán de conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”), por lo dispuesto en las instrucciones específicas de la Comisión y sus posteriores modificaciones, y la demás normativa legal y reglamentaria aplicable sobre esta materia
- 4.7. Activos no afectos a gravámenes y prohibiciones.** Los bienes y valores que integren el activo del Fondo no podrán estar afectos a gravámenes y prohibiciones de cualquier naturaleza, salvo que se trate de garantizar obligaciones propias del Fondo, o de prohibiciones, limitaciones o modalidades que sean condición de una inversión.

En todo caso, estos eventuales gravámenes y prohibiciones que afecten los activos del Fondo, no podrán exceder del 50% del activo total del Fondo. Se entenderán como afectos a gravámenes y prohibiciones, los activos que se utilicen para garantizar operaciones de venta con compromiso de compra y operaciones de compra con compromiso de venta.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA MIGRANTE

Al 31 de marzo de 2021

NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

5.1 Gestión de Riesgos Financieros

La Administración del Fondo mantiene una estrategia de gestión del riesgo financiero, basada en políticas, procedimientos e indicadores de gestión, todos ellos orientados a efectuar una cobertura, control y adecuada gestión sobre los riesgos a que está expuesto el Fondo.

La Administración ha clasificado estos riesgos de acuerdo a lo siguiente:

- Riesgos financieros
 - o Riesgo de mercado
 - o Riesgo de tipo de cambio
 - o Riesgo de tasa de interés
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de crédito

De acuerdo a lo señalado en la Circular N^o 1869, el Directorio de la Administradora ha establecido políticas y procedimientos que permiten fijar los límites de riesgo aceptables de exposición a los riesgos, periodicidad de evaluaciones y métricas de medición.

La Administradora posee una estructura organizacional apta para la administración y el control de todos los riesgos derivados de las actividades.

5.2 Riesgo Financiero

a) Riesgo de Mercado:

Este riesgo está asociado las fluctuaciones de precio de los activos en el balance del Fondo, lo que depende de las condiciones de mercado y la adecuada gestión de las inversiones. El fondo está expuesto a pérdidas económicas ocasionadas por movimientos adversos en los factores de mercado, tales como precios, tasa de interés y monedas, afectando el valor de cualquier operación o contrato.

Riesgo Precio

Definición: Se entiende por riesgo de precio, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en el precio de los títulos mantenidos en la cartera del fondo.

Forma de administrarlo y mitigarlo: El Fondo invierte en instrumentos de deuda emitidos por personas naturales con giro comercial, empresas o entidades nacionales que a su vez cuentan con avales. Estos títulos no corresponden a valores de oferta pública por lo que no existe un precio de mercado asociado a ellos. Adicionalmente el fondo cuenta con límites que impiden que el riesgo se concentre en forma excesiva en un emisor, tipo de instrumento, cuando no es deseado, dado el objetivo de inversión del fondo:

Límite por emisor: hasta 5% del activo total del Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA MIGRANTE

Al 31 de marzo de 2021

Riesgo Tipo de Cambio:

El Fondo no se encuentra expuesto a este riesgo ya que orienta su inversión a activos focalizados en el mercado nacional y valorizado en moneda nacional.

Riesgo Tasa de Interés:

Definición: Se entiende por riesgo de tasa de interés, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado representado por movimientos adversos o variaciones en las tasas de interés.

Forma de administrarlo y mitigarlo: Los títulos de deuda en los cuales invierte el Fondo tienen una tasa de interés fija asociada. Esta tasa de interés es la que genera la rentabilidad de los inversionistas. La tasa de interés asociada a cada título de deuda en el que invierte el Fondo está relacionada con las tasas de interés del mercado, por lo que el Fondo está expuesto a variaciones de éstas. Así, en caso de que las tasas sean muy bajas, a su turno bajará la rentabilidad para los inversionistas. En todo caso, esto no implicaría una pérdida patrimonial para el Fondo.

Al cierre de cada período, el Fondo representa los siguientes activos expuestos a riesgo de tasa de interés:

Activos expuestos a tasa de interés	31.03.2021
Cuotas de Fondos Mutuos	=
Total	=

Debido a lo expuesto, se concluye que no hay exposición al riesgo tasa interés de pérdida patrimonial.

5.3 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad que el Fondo no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento, o bien ante las solicitudes de rescates.

El riesgo de liquidez se mitiga con acciones que garanticen el pago oportuno de las obligaciones y las solicitudes de rescate, planificando las necesidades de caja en escenarios normales o bien, en escenarios extremos, estableciendo los planes de acción ante estos tipos de eventos. La administración de este riesgo se realiza a través de una optimización de los excedentes de caja diarios, y de la inversión en instrumentos de alta liquidez (fondos mutuos, money market, etc.).

Basado en el actual desempeño operacional y su posición de liquidez, la Administración 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 y el futuro previsible.

Al cierre de cada periodo, la composición de los activos y pasivos en base a su liquidez es la siguiente:

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA MIGRANTE
Al 31 de marzo de 2021

Al 31 de marzo de 2021

Activos	Descripción	Caja (activo líquido)	Vencido menor a 30 días	Vencido de 30 días a 1 año	Vencido a más de 1 año
Efectivo y efectivo equivalente	Saldos en bancos	16.363	-	-	-
Activos a costo amortizado	Pagarés	-	1.109	421.814	2.787.680
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	Cupones	-	4.559	-	-
Total		16.363	5.668	421.814	2.787.680

Pasivos	Descripción	Vencido menor a 30 días	Vencido de 30 días a 1 año	Vencido a más de 1 año
Otros documentos y cuentas por pagar	Cuentas por pagar	16.667	-	-
Otros pasivos	Otros	-	-	-
Total		16.667	-	-

Al 31 de marzo de 2021, el Fondo mantiene el 0,1754% en activos cuyo vencimiento es menor a 30 días. Asimismo, los pasivos con vencimiento inferior a 30 días ascienden a M\$16.667 y representan un 0,5158% del total de activos.

5.4 Riesgo de Crédito:

Este riesgo ocurre ante potenciales pérdidas económicas debido al incumplimiento por parte de un tercero de los términos y las condiciones que estipula un contrato o un convenio. Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

Riesgo crediticio del emisor.

Parte de este riesgo está mitigado dado que los principales activos del Fondo son pagarés que cuentan con Aval y Prenda. En caso del incumplimiento de un emisor de los títulos en que invierte el Fondo, asociado a un incumplimiento adicional a lo estipulado en el pagaré que garantiza el título, se produciría en una pérdida patrimonial en el Fondo al incurrir en un evento de default por parte del aval.

No obstante, lo mencionado anteriormente, el Fondo cuenta con un Comité de Inversiones, el cual tiene la responsabilidad de revisar constantemente los principales indicadores de la cartera de activos cursada por el Fondo, de manera de que estos cumplan con las políticas y requerimientos de aprobación de activos, como también por los límites del Reglamento interno del fondo. Es el encargado de diseñar los principales parámetros e indicadores del fondo, que pueden ser diferentes o más profundos del Reglamento interno. Debe velar por mantener un adecuados de nivel de mora e indicar las intensificaciones de cobranzas, además de velar por una adecuada recaudación de los activos del fondo, además de hacer indicación de inversiones de caja del fondo, para procurar la correcta liquidez y rentabilidad del fondo.

Se han constituido provisiones por incobrabilidad, por las políticas establecidas por el Fondo.

Riesgo crediticio de la contraparte.

Exposición a potenciales pérdidas como resultado de un incumplimiento de contrato o del incumplimiento de una contraparte a su parte de una transacción en el proceso de compensación y liquidación.

Al cierre de cada período, el Fondo representa los siguientes activos representativos de deuda:

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA MIGRANTE
Al 31 de marzo de 2021

Activos representativos de deuda	31-03-2021
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-
Activos financieros a costo amortizado	3.210.603
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	<u>4.559</u>
Total	<u>3.215.162</u>

5.5 Estimación del valor razonable

De acuerdo a NIIF 13 Medición de Valor Razonable (aplicada desde el 1 de enero de 2013), se entiende por “valor razonable”, el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso), en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida), independientemente de si ese precio es observable directamente o estimando utilizando otra técnica de valoración. Una medición del valor razonable es para un activo o pasivo concreto. Por ello, al medir el valor razonable, la Sociedad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, de la misma forma en que los participantes de mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo, en la fecha de medición.

La medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: (a) en el mercado principal del activo o pasivo; o (b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo. Cuando no existe un mercado observable para proporcionar información para fijar el precio en relación con la venta de un activo, o la transferencia de un pasivo a la fecha de la medición, el valor razonable se obtendrá de suponer una transacción en dicha fecha, considerada desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo.

Cuando se utilizan técnicas de valorización, se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable, tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable, en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de donde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable. NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable basada en tres niveles: Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3, en donde se concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos, para activos y pasivos idénticos, y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables.

Al 31 de marzo de 2021, la Administradora del Fondo la siguiente jerarquía de valor razonable, para los instrumentos financieros a valor razonable:

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA MIGRANTE
Al 31 de marzo de 2021

Al 31 de marzo de 2021

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	16.363	-	-	16.363
Activos a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-
	16.363	-	-	16.363

Pasivos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos		-	-	-
		-	-	-

5.6 Gestión de riesgo de capital

El capital del Fondo está representado por las cuotas emitidas y pagadas. No hay requerimientos externos de capital.

El importe de este puede variar por nuevas emisiones de cuotas acordadas en Asamblea de Aportantes y por disminución de capital de acuerdo con lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo.

El objetivo del Fondo es salvaguardar la capacidad de este, con el objetivo de proporcionar rentabilidad para los aportantes y mantener una sólida base de capital y así apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, el Fondo podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los aportantes, restituir capital, emitir nuevas cuotas o vender activos para reducir deuda.

NOTA 6 - JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

6.1 Estimaciones contables críticas

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.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA MIGRANTE

Al 31 de marzo de 2021

NOTA 7 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

La composición del rubro efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	<u>31.03.2021</u>
	M\$
Moneda nacional	16.393
Moneda extranjera	-
	<hr/>
Total	16.393
	<hr/> <hr/>

Conciliación del efectivo y efectivo equivalente con el estado de flujo de efectivo:

<u>Conciliación del efectivo y efectivo equivalente</u>	<u>31.03.2021</u>
	M\$
Aportes recibidos	3.169.917
Retiro de aportes	-
Reparto de dividendos	-
Compra/Venta de instrumentos financieros y otros pagos/cobranzas	(3.153.554)
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	-
	<hr/>
Efectivo y efectivo equivalente	16.363
Saldo Inicial de efectivo y equivalente al efectivo	-
	<hr/>
Saldo efectivo y efectivo equivalente - estado de flujo de efectivo	16.363
	<hr/> <hr/>

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA MIGRANTE
Al 31 de marzo de 2021

NOTA 8 - ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

a) Composición de la Cartera:

al 31.03.2021

<u>Instrumentos</u>	<u>Nacional</u>	<u>Extranjero</u>	<u>Total</u>	<u>% del total de activos</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Títulos de Deuda				
Otros títulos de deuda	-	-	-	-%
Subtotal Títulos de Deuda	-	-	-	-%
Títulos de Renta Variable				
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-%
Subtotal Títulos Renta Variable	-	-	-	-%
Total Instrumentos	-	-	-	-%

b) Efecto en Resultados:

	<u>Acumulado</u>
	<u>25.02.2021</u>
	<u>31.03.2021</u>
	M\$
<u>Efecto en resultados</u>	
Utilidad realizada	9
Enajenación de Instrumentos Financieros	9
Utilidad no realizada	-
Mayor/Menor valor títulos de renta variable	-
Total	-

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA MIGRANTE
Al 31 de marzo de 2021

c) Movimiento de Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

	31.03.2021
	M\$
Saldo al inicio de instrumentos financieros	-
Compra de instrumentos financieros	733.594
Venta de instrumentos financieros	(733.594)
Mayor/menor valor de instrumentos financieros	-
	<hr/>
Saldo final de Activos Financieros a Valor Razonable	-
	=====

NOTA 9 - ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

a) Composición de la Cartera:

al 31.03.2021

<u>Instrumentos</u>	<u>Nacional</u>	<u>Extranjero</u>	<u>Total</u>	<u>% del total de activos</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Títulos de Deuda				
Pagarés	3.210.603	-	3.210.603	99,3525%
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Subtotal Títulos de Deuda	3.210.603	-	3.210.603	99,3525%
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total Instrumentos	3.210.603	-	3.210.603	99,3525%
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

b) Movimiento de Activos Financieros a Costo Amortizado

	31.03.2021
	M\$
Saldo al inicio de títulos de deuda	-
Compra de títulos de deuda	3.289.601
Venta/Vencimiento de títulos de deuda	(119.527)
Intereses y Reajustes	40.529
	<hr/>
Saldo Final de títulos de deuda	3.210.603
	=====

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA MIGRANTE

Al 31 de marzo de 2021

NOTA 10 - INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

El fondo no mantiene Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación a la fecha de los presentes Estados Financieros.

NOTA 11 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN

El fondo no mantiene Propiedades de Inversión sobre activos a la fecha de los presentes Estados Financieros.

NOTA 12 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>31.03.2021</u>
	M\$
Vencimientos	4.559
Total	<u>4.559</u> =====

El fondo no ha constituido provisiones por incobrabilidad.

No existen diferencias significativas entre el valor libro y el valor razonable de las Cuentas y documentos por cobrar por operaciones, dado que los saldos vencen a muy corto plazo.

No existen movimientos de la provisión por incobrables de las Cuentas y documentos por cobrar por operaciones.

NOTA 13 - PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

El fondo no mantiene Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultado a la fecha de los presentes Estados Financieros.

NOTA 14 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El fondo no mantiene Otros Pasivos Financieros a la fecha de los presentes Estados Financieros.

NOTA 15 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES

El fondo no mantiene Cuentas y Documentos por Pagar por Operaciones a la fecha de los presentes Estados Financieros.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA MIGRANTE
Al 31 de marzo de 2021

NOTA 16 - OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro es la siguiente:

	<u>31.03.2021</u>
	MUS\$
Provisión Auditoría	560
Provisión Contabilidad	1.200
Provisión Abogados	1.143
Provisión Sistemas	1.143
Provisión Incobrables	4.640
Otras cuentas por pagar	5.310
	<hr/>
Total	13.996

NOTA 17 - INTERESES Y REAJUSTES

Descripción	<u>Acumulado</u>
	25.02.2021
	31.03.2021
Efectivo y efectivo equivalente	-
Títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados:	
A valor razonable con efecto en resultados	-
Designados valores razonables con efecto en resultados	-
Activos financieros a costo amortizado	21.271
	<hr/>
Total	21.271
	=====

El fondo no mantiene Intereses y Reajustes a la fecha de los presentes Estados Financieros.

NOTA 18 - CUOTAS EMITIDAS

Las cuotas pagadas totales del Fondo ascienden a 316.207 al 31 de marzo de 2021, divididas en 5 series y con los siguientes valores cuota:

Serie	N° Cuotas	Valor Cuota
A	-	-
B	12.700	10.051,7808
C	123.120	10.069,0411
D	134.274	10.095,8904
S	46.113	10.666,9328

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA MIGRANTE
Al 31 de marzo de 2021

(a) **Al 31 de marzo de 2021**

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Vigentes	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
316.207	-	316.207	316.207	316.207

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	<u>Cuotas Emitidas</u>	<u>Cuotas comprometidas</u>	<u>Cuotas suscritas</u>	<u>Cuotas pagadas</u>
Saldo de inicio 25.02.2021	-	-	-	-
Colocaciones del período	316.207	-	316.207	316.207
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
	-----	-----	-----	-----
Saldo al cierre	316.207	-	316.207	316.207
	=====	=====	=====	=====

NOTA 19 - REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

Durante el ejercicio 2021, el Fondo no ha distribuido dividendos.

NOTA 20 - RENTABILIDAD DEL FONDO

A continuación, se indica la rentabilidad obtenida por el fondo (valor cuota) por cada Serie en los períodos que se indican:

Serie A

Retorno Acumulado

<u>Tipo rentabilidad</u>	<u>Período actual</u>	<u>Últimos 12 meses (*)</u>	<u>Últimos 24 meses (*)</u>
Nominal	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Real	0,0000%	0,0000%	0,0000%

Serie B

Retorno Acumulado

<u>Tipo rentabilidad</u>	<u>Período actual</u>	<u>Últimos 12 meses (*)</u>	<u>Últimos 24 meses (*)</u>
Nominal	0,5178%	0,0000%	0,0000%
Real	0,0758%	0,0000%	0,0000%

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA MIGRANTE
Al 31 de marzo de 2021

Serie C

Retorno Acumulado

<u>Tipo rentabilidad</u>	<u>Período actual</u>	<u>Últimos 12 meses (*)</u>	<u>Últimos 24 meses (*)</u>
Nominal	0,6904%	0,0000%	0,0000%
Real	0,2476%	0,0000%	0,0000%

Serie D

Retorno Acumulado

<u>Tipo rentabilidad</u>	<u>Período actual</u>	<u>Últimos 12 meses (*)</u>	<u>Últimos 24 meses (*)</u>
Nominal	0,9589%	0,0000%	0,0000%
Real	0,5149%	0,0000%	0,0000%

Serie S

Retorno Acumulado

<u>Tipo rentabilidad</u>	<u>Período actual</u>	<u>Últimos 12 meses (*)</u>	<u>Últimos 24 meses (*)</u>
Nominal	6,6693%	0,0000%	0,0000%
Real	6,2002%	0,0000%	0,0000%

La rentabilidad del período actual para las Series corresponde a la variación del valor cuota del portafolio, esto es aquél que resulta entre la variación del valor cuota entre 25 de febrero y la fecha de cierre de los Estados Financieros que se informan.

(*)El fondo comenzó sus operaciones el 25-02-2021.

NOTA 21 - VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA

El fondo no mantiene inversiones en instrumentos que se encuentren valorizados por el método de la participación o al costo amortizado, para los cuales se haya optado por efectuar valorizaciones económicas de las mismas.

NOTA 22 - INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDO DE INVERSIÓN

A la fecha de los presentes Estados Financieros el Fondo no presenta inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión.

NOTA 23 - EXCESOS DE INVERSIÓN

No existen excesos de inversión de acuerdo a los límites establecidos en la Ley N°20.712 y/o en el

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA MIGRANTE
Al 31 de marzo de 2021

reglamento interno del fondo respectivo.

NOTA 24 - GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

Al 31 de marzo de 2021 no existen gravámenes ni prohibiciones sobre los activos del fondo.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA MIGRANTE
Al 31 de marzo de 2021

NOTA 25 - CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N°235 DE 2009)

La Sociedad Administradora custodia físicamente en sus oficinas los contratos originales que forman parte del 100% de la inversión del fondo, cumpliendo con lo que exige Título III letra A, en la Norma de Carácter General N°235 de 2009.

Al 31-03-2021

<u>Entidades</u>	<u>Custodia Nacional</u>			<u>Custodia extranjera</u>		
	<u>Monto custodiado (M\$)</u>	<u>% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales</u>	<u>% sobre total Activo del Fondo</u>	<u>Monto custodiado (M\$)</u>	<u>% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros</u>	<u>% sobre total Activo del Fondo</u>
Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Sociedad Administradora	0	0,0000%	0,0000%	0	0,0000%	0,0000%
Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Entidades Bancarias	0	0,0000%	0,0000%	0	0,0000%	0,0000%
Otras Entidades	3.210.603	100,0000%	99,3525%	0	0,0000%	0,0000%
Total Cartera de Inversiones en Custodia	3.210.603	100,0000%	99,3525%	0	0,0000%	0,0000%

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA MIGRANTE
Al 31 de marzo de 2021

NOTA 26 - PARTES RELACIONADAS

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el Artículo 100 de la Ley de Mercado de Valores.

a. Remuneración por administración

El fondo es administrado por Fynsa Administradora General de Fondos S.A. (la 'administradora'), una sociedad administradora de fondos constituida en Chile. La Sociedad Administradora recibe a cambio, por concepto de remuneración por la administración del Fondo, una Comisión Fija de Administración de hasta un 1,19% anual del valor del Patrimonio del Fondo para la Serie A, B, C, D y S. La comisión antes indicada incluye el Impuesto al Valor Agregado (IVA) que corresponda cargar en conformidad a la Ley.

El total de remuneración por administración es:

<u>Tipo de gasto</u>	<u>Acumulado</u>
	<u>25.02.2021</u>
	<u>31.03.2021</u>
Remuneración Fija	6.671
Totales	6.671
	=====

Al 31 de marzo de 2021, el saldo por pagar a la Sociedad Administradora asciende a M\$2.671.

b. Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros

La administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación.

Por el período terminado el 31 de marzo de 2021:

Tenedor	%	N° de cuotas inicio	N° cuotas Adquiridas	N° cuotas Rescatadas	N° cuotas finales	Monto en cuotas finales	%
Sociedad administradora	0,0000	-	-	-	-	-	0,0000
Personas relacionadas	0,0000	-	-	-	-	-	0,0000
Accionistas de la sociedad administradora	0,0000	-	-	-	-	-	0,0000
Trabajadores que representen al empleador	0,0000	-	-	-	-	-	0,0000

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA MIGRANTE
Al 31 de marzo de 2021
NOTA 27 - GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12° A LEY N° 20.712)

El detalle de la garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del fondo, en cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Artículo 12 de la Ley N° 20.712, se presenta en el cuadro a continuación:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde - hasta)
Póliza de Garantía	HDI Seguros S.A.	Banco Security	10.000	18/01/2021– 10/01/2022

NOTA 28 - COSTOS DE TRANSACCIÓN

Al 31 de marzo de 2021 los Costos de Transacción en el Fondo ascienden a M\$0.

NOTA 29 - OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

A continuación, se detalla el monto, en miles de la moneda funcional del fondo, acumulado en el período actual y del período anterior, de los principales conceptos por los cuales el fondo ha incurrido en gastos operacionales, conforme al porcentaje máximo de cargo del fondo establecido en su respectivo Reglamento Interno.

<u>Tipo de gasto</u>	<u>Trimestre</u>	<u>Acumulado</u>
	<u>25.02.2021</u>	<u>25.02.2021</u>
	<u>31.03.2021</u>	<u>31.03.2021</u>
Provisión Contabilidad	2.536	2.536
Provisión Auditoría	560	560
Provisión Abogados	1.143	1.143
Provisión Incobrables	4.640	4.640
Provisión Sistemas	1.143	1.143
Totales	10.022	10.022
% Sobre el activo del fondo	0,3101%	0,3101%

NOTA 30 - COSTOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2021 los Costos Financieros en el Fondo ascienden a M\$175.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA MIGRANTE
Al 31 de marzo de 2021
NOTA 31 - INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

A continuación, se presenta información estadística del fondo, al último día de cada mes del período que se informa, de acuerdo con el siguiente cuadro:

Al 31/03/2021

Serie A

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado Cuota	Patrimonio (M\$)	N° aportantes
01	-	-	-	-
02	-	-	-	-
03	-	-	-	-

Serie B

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado Cuota	Patrimonio (M\$)	N° aportantes
01	-	-	-	-
02	10.005,9192	10.005,9192	127.075	1
03	10.051,7808	10.051,7808	127.657	2

Serie C

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado Cuota	Patrimonio (M\$)	N° aportantes
01	-	-	-	-
02	10.007,8928	10.007,8928	1.050.679	1
03	10.069,0411	10.069,0411	1.239.701	3

Serie D

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado Cuota	Patrimonio (M\$)	N° aportantes
01	-	-	-	-
02	10.010,9634	10.010,9634	949.189	2
03	10.095,8904	10.095,8904	1.355.616	6

Serie S

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado Cuota	Patrimonio (M\$)	N° aportantes
01	-	-	-	-
02	10.033,9935	10.033,9935	376.275	1
03	10.066,9328	10.066,9328	491.884	1

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA MIGRANTE

Al 31 de marzo de 2021

NOTA 32 - CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS

El fondo no tiene subsidiarias o filiales ni asociadas o coligadas a la fecha de cierre de los Estados Financieros.

NOTA 33 - SANCIONES

Durante el ejercicio terminado Al 31 de marzo de 2021, el Fondo, la Sociedad Administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

NOTA 34 - HECHOS POSTERIORES

El 15 de abril de 2021, conforme a lo aprobado en la Sesión Extraordinaria de Directorio celebrada con fecha 16 de marzo de 2021, el Fondo distribuyó dividendos definitivos por \$ 30.846.961, para las series B, C y D, correspondientes a la rentabilidad acumulada de cada serie al día 14 de abril de 2021.

Sumado a lo anterior, se realizó la Asamblea Ordinaria de Aportantes el día 23 de abril de 2021, en donde se aprobó a los miembros del Comité de Vigilancia y el presupuesto de gastos y remuneraciones de estos, además de aprobarse a Crowe como empresa de auditoría externa del Fondo.

NOTA 35 - INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño.

El Fondo no presenta información por segmento dado que la información financiera que es utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera segmentación de ningún tipo.

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA MIGRANTE
Al 31 de marzo de 2021

ANEXO I: ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

Descripción	Monto invertido			%Invertido sobre el total de activos del fondo
	Nacional	Extranjero	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Pagarés	3.210.603	-	3.210.603	99,3525
	_____	_____	_____	_____
Totales	3.210.603	-	3.210.603	99,3525
	=====	=====	=====	=====

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA MIGRANTE
Al 31 de marzo de 2021
ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

	<u>Al 31-03-2021</u> <u>M\$</u>
Utilidad (Pérdida) neta realizada de inversiones	
Enajenación de títulos de renta variable	9
Enajenación de títulos de deuda	-
Intereses y Reajustes	21.271
Otros	-
	21.280
Total Utilidad (Pérdida) neta realizada de inversiones	21.280
Pérdida no realizada de inversiones	
Valorización de títulos de renta variable	-
Valorización de títulos de deuda	-
	-
Total Pérdida no realizada de inversiones	-
Utilidad no realizada de inversiones	
Valorización de títulos de renta variable	-
Valorización de títulos de deuda	-
Intereses devengados en títulos de deuda	40.529
	40.529
Total utilidad no realizada de inversiones	40.529
Gastos del ejercicio	
Gastos financieros	(175)
Comisión de la sociedad administradora	(6.671)
Gastos operacionales de cargo del fondo	-
Otros Gastos	(10.022)
	(16.868)
Total Gastos del ejercicio	(16.868)
Diferencias de cambio	-
	-
Resultado neto del ejercicio	44.941

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA MIGRANTE
Al 31 de marzo de 2021
ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

	<u>Al 31-03-2021</u> <u>M\$</u>
Beneficio neto percibido en el ejercicio	
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	21.280
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-
Gastos del ejercicio (menos)	(16.868)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-
Total Beneficio neto percibido en el ejercicio	4.412
Dividendos provisorios (menos)	-
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores:	
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida:	
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	-
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-
Total utilidad (pérdida) realizada no distribuida	-
Pérdida devengada acumulada (menos):	
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-
Abono o pérdida devengada acumulada (más)	-
Total pérdida devengada acumulada (menos)	-
Ajuste a resultado devengado acumulado:	
Por utilidad devengada en ejercicio (más)	-
Por pérdida devengada en ejercicio (más)	-
Total ajuste a resultado devengado acumulado	-
Total beneficio neto percibido acumulado de ejercicio anteriores	-
Monto susceptible de distribuir	4.412