



# FYNSA TOTAL RETURN FONDO DE INVERSIÓN

Estados Financieros al 30 de Junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

---

## 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

---

**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**

- 1.1 Tipo de Fondo
- 1.2 Objetivo
- 1.3 Aprobación Reglamento Interno
- 1.4 Modificaciones al Reglamento Interno
- 1.5 Inicio Operaciones
- 1.6 Término Operaciones

**NOTA 2 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

- 2.1 Bases de preparación
- 2.2 Período cubierto
- 2.3 Conversión de moneda extranjera
  - a) Moneda funcional y de presentación
  - b) Transacciones y saldos
- 2.4 Activos y pasivos financieros
  - 2.4.1 Activos financieros a costo amortizado
  - 2.4.2 Activos financieros a valor razonable con efecto en Otros resultados integrales
  - 2.4.3 Activos financieros a valor razonable con efecto en Resultados
  - 2.4.4 Pasivos financieros
- 2.5 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros
- 2.6 Efectivo y efectivo equivalente
- 2.7 Cuentas y documentos por cobrar/pagar por operaciones
- 2.8 Ingresos financieros e ingresos por dividendos
- 2.9 Aportes (Capital Pagado)
- 2.10 Dividendos por pagar
- 2.11 Provisiones

**NOTA 3 – PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES**

- A) Nuevos pronunciamientos que aún no han entrado en vigencia
- B) Normas que han sido utilizadas en la preparación de estos estados financieros

**NOTA 4 – CAMBIOS CONTABLES**

**NOTA 5 – POLÍTICAS DE INVERSIÓN DEL FONDO**

- 5.1 Inversiones
- 5.2 Clasificación de riesgo
- 5.3 Mercado a los cuales dirigirá las inversiones
- 5.4 Monedas que podrían ser mantenidas por el fondo
- 5.5 Límites de inversión por tipo de instrumento
- 5.6 Exceso de inversión

**NOTA 6 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

- 6.1 Gestión de riesgos financieros
- 6.2 Riesgo financiero
  - a) Riesgo de mercado
  - b) Riesgo de tipo de cambio
  - c) Riesgo de tasa de interés
- 6.3 Riesgo de Liquidez

**NOTA 7 – USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

**NOTA 8 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE**

**NOTA 9 – ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN EL RESULTADO**

**NOTA 10 – ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO**

**NOTA 11 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES**

**NOTA 12 – OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR**

**NOTA 13 – INVERSIONES VALORIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACION**

**NOTA 14 – PROPIEDADES DE INVERSION**

**NOTA 15 – OTROS ACTIVOS**

**NOTA 16 – PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS**

**NOTA 17 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS**

**NOTA 18 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES**

**NOTA 19 – REMUNERACIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA**

**NOTA 20 – OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR**

**NOTA 21 – CUOTAS EMITIDAS**

**NOTA 22 – REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES**

**NOTA 23 – RENTABILIDAD DEL FONDO**

**NOTA 24 – VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA**

**NOTA 25 – INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN**

**NOTA 26 – EXCESOS DE INVERSIÓN**

**NOTA 27 – GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES**

**NOTA 28 – CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)**

**NOTA 29 – PARTES RELACIONADAS**

- a) Remuneración por administración
- b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros
- c) Transacciones con personas relacionadas

**NOTA 30 - GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTICULO 12 LEY N° 20.712)**

**NOTA 31 – OTROS GASTOS DE OPERACIÓN**

**NOTA 32 – INFORMACIÓN ESTADÍSTICA**

**NOTA 33 – CONSOLIDACION DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACION DE ASOCIADAS O COLIGADAS**

**NOTA 34 - SANCIONES**

**NOTA 35 - HECHOS RELEVANTES**

**NOTA 36 - HECHOS POSTERIORES**

**ANEXOS ESTADOS COMPLEMENTARIOS**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO**

ACTIVOS	Nota	01.01.2021	01.01.2020
		30.06.2021	31.12.2020
		M\$	M\$
<b>Activo Corriente</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	8	15.964	51.307
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	9	6.217.796	5.338.730
Activos fin. a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos fin. a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	11	169.711	137.300
Otros documentos y cuentas por cobrar	12	723	723
Otros activos	15	-	32.177
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>6.404.194</b>	<b>5.560.237</b>
<b>Activo No Corriente</b>			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Activos fin. a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Propiedades de Inversión		-	-
Otros activos		-	-
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>6.404.194</b>	<b>5.560.237</b>
PASIVOS	Nota	01.01.2021	01.01.2020
		M\$	M\$
<b>Pasivo Corriente</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros	17	344.694	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	18	662	138.261
Remuneraciones sociedad administradora	19	4.398	17.313
Otros documentos y cuentas por pagar	20	1.516	2.699
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>351.270</b>	<b>158.273</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>			
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Aportes		5.438.039	4.969.752
Otras reservas		-	-
Resultado acumulado		432.212	-
Resultado del ejercicio		182.673	432.212
Dividendos provisorios		-	-
<b>Total Patrimonio Neto</b>		<b>6.052.924</b>	<b>5.401.964</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>6.404.194</b>	<b>5.560.237</b>

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

ESTADO DE RESULTADOS	Nota	01.01.2021	01.01.2020
		30.06.2021	30.06.2020
		M\$	M\$
<b>INGRESOS/PERDIDAS DE LA OPERACION</b>			
Intereses y reajustes		126.114	10.771
Ingresos por dividendos		129.101	28.137
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	(26.280)
Resultado en venta de instrumentos financieros		253.725	(176.541)
Resultado por venta de inmuebles		-	-
Ingreso por arriendo de bienes raíces		-	-
Variaciones a valor razonable de propiedades de inversión		-	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros		-	-
<b>Total ingresos (pérdidas)netos de la operación</b>		<b>508.940</b>	<b>(163.913)</b>
<b>GASTOS</b>			
Depreciaciones		-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia		-	-
Comisión de administración	29	(314.278)	(5.163)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Gastos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	31	(11.989)	(6.463)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(326.267)</b>	<b>(11.626)</b>
<b>Gastos por financiamiento</b>			
Gastos por financiamiento		-	-
Otros gastos financieros		-	-
<b>Total resultados por operaciones de financiamiento</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Utilidad(pérdida)de la operación		<b>182.673</b>	<b>(175.539)</b>
Costos financieros		-	-
Utilidad(pérdida) antes de impuesto		<b>182.673</b>	<b>(175.539)</b>
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>182.673</b>	<b>(175.539)</b>
<b>Otros Resultados Integrales</b>			
Cobertura de Flujo de caja		-	-
Ajustes por conversión		-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros ajustes al Patrimonio Neto		-	-
<b>Total otros resultados integrales</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Resultado Integral</b>		<b>182.673</b>	<b>(175.539)</b>

**Fondo Total Return Fondo de Inversión**

ESTADO DE RESULTADO	Nota	01.04.2021	01.04.2020
		30.06.2021	30.06.2020
		M\$	M\$
<b>INGRESOS/PERDIDAS DE LA OPERACIÓN</b>			
Intereses y reajustes		121.156	(4.836)
Ingresos por dividendos		59.793	28.137
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		(938.431)	212.330
Resultado en venta de instrumentos financieros		150.706	(73.395)
Resultado por venta de inmuebles		-	-
Ingreso por arriendo de bienes raíces		-	-
Variaciones a valor razonable de propiedades de inversión		-	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros		-	-
<b>Total ingresos (pérdidas)netos de la operación</b>		<b>(606.776)</b>	<b>162.236</b>
<b>GASTOS</b>			
Depreciaciones		-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia		-	-
Comisión de administración		(14.866)	(3.374)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Gastos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	31	(5.579)	(3.182)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(20.445)</b>	<b>(6.556)</b>
Gastos por financiamiento		-	-
Otros gastos financieros		-	-
<b>Total resultados por operaciones de financiamiento</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Utilidad(pérdida)de la operación		<b>(627.221)</b>	<b>155.680</b>
Costos financieros		-	-
Utilidad(pérdida) antes de impuesto		<b>(627.221)</b>	<b>155.680</b>
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>(627.221)</b>	<b>155.680</b>
<b>Otros Resultados Integrales</b>			
Cobertura de Flujo de caja		-	-
Ajustes por conversión		-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros ajustes al Patrimonio Neto		-	-
<b>Total otros resultados integrales</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Resultado Integral</b>		<b>(627.221)</b>	<b>155.680</b>

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO 2021**

Concepto	Aportes	Reservas			Total otras reservas	Resultado Acumulado	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de caja	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras					
Saldo Inicio (+ o -)	4.969.752	-	-	-	-	432.212	-	5.401.964	
Cambios contables (+ o -)	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Subtotal (+ o -)</b>	<b>4.969.752</b>	-	-	-	-	<b>432.212</b>	-	<b>5.401.964</b>	
Aportes (+)	3.271.442	-	-	-	-	-	-	3.271.442	
Repartos de patrimonio (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reparto de dividendos (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros resultados integrales (+ o -)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros movimientos (+ o -)	(2.803.155)	-	-	-	-	432.212	(249.539)	(2.620.482)	
<b>Totales (+ o -)</b>	<b>5.438.039</b>	-	-	-	-	<b>432.212</b>	<b>182.673</b>	<b>6.052.924</b>	

**AÑO 2020**

Concepto	Aportes	Reservas			Total otras reservas	Resultado Acumulado	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de caja	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras					
Saldo Inicio (+ o -)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Cambios contables (+ o -)	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Subtotal (+ o -)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	
Aportes (+)	2.932.640	-	-	-	-	-	-	2.932.640	
Repartos de patrimonio (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reparto de dividendos (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	(175.539)	-	(175.539)	
Otros resultados integrales (+ o -)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros movimientos (+ o -)	(734.722)	-	-	-	-	-	-	(734.722)	
<b>Totales (+ o -)</b>	<b>2.197.918</b>	-	-	-	-	<b>(175.539)</b>	-	<b>2.022.379</b>	



**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

CONCEPTO	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	30.06.2020
	M\$	M\$
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>		
Cobro de arrendamiento de bienes raíces	-	-
Venta de inmuebles	-	-
Compra de activos financieros	(8.672.654)	(4.359.141)
Venta de activos financieros	8.353.664	2.213.725
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	6.612	-
Dividendos recibidos	129.101	22.871
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar	-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar	-	-
Otros gastos de operación pagados	(320.353)	(7.609)
Otros ingresos de operación percibidos	-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>	<b>(503.630)</b>	<b>(2.130.154)</b>
<b>Flujo de efectivo originado por actividades de inversión</b>		
Cobro de arrendamiento de bienes raíces	-	-
Venta de inmuebles	-	-
Compra de activos financieros	-	-
Venta de activos financieros	-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-
Dividendos recibidos	-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar	-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar	-	-
Otros gastos de operación pagados	-	-
Otros ingresos de operación percibidos	-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>		
Obtención de préstamos	-	-
Pago de préstamos	-	-
Otros pasivos financieros obtenidos	-	-
Pagos de otros pasivos financieros	-	-
Aportes	3.271.442	2.932.640
Reparto de patrimonio	-	-
Reparto de dividendos	-	-
Otros	(2.803.155)	(734.722)
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>	<b>468.287</b>	<b>2.197.918</b>
<b>Aumento (disminución)neto de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>(35.343)</b>	<b>67.764</b>
<b>Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>51.307</b>	<b>-</b>
<b>Diferencias de cambio sobre efectivo y efectivo equivalentes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalentes</b>	<b>15.964</b>	<b>67.764</b>

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL**

#### **1.1 Tipo de Fondo**

Fynsa Total Return Fondo de Inversión (en adelante el “Fondo”), Run 9820-5, es un Fondo de Inversión Rescatable sujeto a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Isidora Goyenechea 3477, piso 11, comuna de Las Condes, Santiago de Chile.

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 para el 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”, cuya existencia fue autorizada mediante Resolución Exenta N°251 de fecha 01 de septiembre de 2015 de la Comisión para el Mercado Financiero.

Las cuotas del Fondo se entienden inscritas en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero, de conformidad a lo dispuesto en la Ley N° 20.712. Asimismo, con fecha 09 de enero de 2020, las cuotas de la Serie A fueron inscritas en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, bajo el nemotécnico CFIFYNTORA. Las cuotas de la Serie B del Fondo fueron inscritas bajo el nemotécnico CFIFYNTORB. Con fecha 03 de enero de 2020, las cuotas de la Serie C del Fondo fueron inscritas bajo el nemotécnico CFIFYNTORC.

#### **1.2 Objetivo**

El Fondo tendrá por objeto maximizar el retorno de los recursos aportados al Fondo mediante la inversión principalmente en acciones que cuenten con presencia bursátil en alguna bolsa de valores en Chile autorizada por la Comisión. El Fondo deberá mantener invertido al menos un 90% de su activo en los instrumentos indicados precedentemente.

#### **1.3 Aprobación de Reglamento Interno**

El reglamento interno del Fondo Fynsa Total Return Fondo de Inversión fue protocolizado con fecha 30 de septiembre 2019 en la notaría Antonieta Mendoza Escalas.

Durante el mes de octubre de 2019, se depositó el Reglamento Interno en el Registro Público de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero, de conformidad a lo establecido en la Ley N° 20.712.

#### **1.4 Modificación al Reglamento Interno**

Con fecha 08 de marzo de 2021 se realizan modificaciones al Reglamento Interno, el detalle de las modificaciones introducidas es el siguiente:

*El número UNO del Capítulo II del Reglamento Interno sobre “Objeto del Fondo”, se modificó por el siguiente: “El Fondo tendrá por objeto maximizar el retorno de los recursos aportados al Fondo mediante la inversión principalmente en acciones que cuenten con presencia bursátil en alguna bolsa de valores en Chile autorizada por la Comisión. El Fondo deberá mantener invertido al menos un 90% de su activo en los instrumentos indicados precedentemente.”.*

*En el numeral 2.1. del número DOS del Capítulo II del Reglamento Interno sobre “Política de Inversiones”, se modificaron los activos elegibles en que el Fondo invertirá sus recursos principalmente, estableciendo que será en acciones de sociedades anónimas abiertas chilenas, inscritas en el Registro de Valores de la Comisión que cuenten con presencia bursátil de acuerdo a lo prescrito en la Norma de Carácter General N° 327 del año 2012, o la que la modifique o reemplace y a lo dispuesto en el artículo 107° del Decreto Ley N° 824 (“Ley sobre Impuesto a la Renta”), siempre con un límite global para todas estas inversiones no inferior a un 90% del activo total del Fondo.*

*En el encabezado del numeral 2.2. del número DOS del Capítulo II del Reglamento Interno del Fondo sobre “Política de Inversiones”, se rebajó el límite máximo de las inversiones adicionales al objeto principal en las cuales el Fondo podrá invertir sus recursos, desde un 30% a un 10% del activo total del Fondo.*

*En el numeral 2.2. del número DOS del Capítulo II del Reglamento Interno del Fondo sobre “Política de Inversiones”, se modificaron los activos elegibles en que el Fondo invertirá adicionalmente sus recursos, incluyendo en este número a: a) Acciones de sociedades anónimas abiertas chilenas inscritas en el Registro de Valores de la Comisión, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de presencia bursátil; y b) Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales representativos de acciones de sociedades chilenas, en adelante también “ADRs chilenos”;*

*En el numeral 3.1. del número TRES del Capítulo II del Reglamento Interno del Fondo sobre “Política de Inversiones”, se modificaron los límites de inversión por instrumento a fin adecuar dichos números a las modificaciones introducidas al Objeto del Fondo y a la Política de Inversiones del mismo. En dicho sentido:*

*a) Se señala que el Fondo podrá invertir en acciones de sociedades anónimas abiertas chilenas inscritas en el Registro de Valores de la Comisión que cumplan con las condiciones para ser consideradas de presencia bursátil con un límite mínimo de inversión de un 90% y máximo de un 100%;*

*b) Se señala que el Fondo podrá invertir hasta un 10% de su activo en acciones de sociedades anónimas abiertas chilenas inscritas en el Registro de Valores de la Comisión que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de presencia bursátil;*

## **Fynsa Total Return Fondo de Inversión**

*c) Se rebajó el límite máximo para las operaciones de los activos elegibles en que el Fondo invertirá adicionalmente sus recursos indicados en el número 2.2. del número DOS del Capítulo II del reglamento Interno del Fondo, quedando en un límite máximo de inversión del 10% del activo del Fondo.*

*En el numeral 1.7. del número UNO del Capítulo VII del Reglamento Interno del Fondo, sobre el “Mercado Secundario”, se eliminó la posibilidad de que el Fondo pueda asegurar un mercado adecuado y permanente en virtud de la celebración de un contrato de market maker para efectos de acogerse al Beneficio Tributario establecido en el primer caso del número 2) del antiguo artículo 107 del Decreto Ley N° 824 (Ley sobre Impuesto a la Renta).*

*El numeral 5.2. del Capítulo VIII sobre “Política de Reparto de Beneficios” se modificó por el siguiente en virtud de la incorporación subrayada: “El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos, el 30% de los “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante el ejercicio, o la cantidad superior que corresponda para efectos de dar cumplimiento a lo dispuesto en el número SEIS siguiente, pudiendo la Administradora distribuir libremente un porcentaje superior. Para estos efectos, se considerará por “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 de la Ley”.*

*El numeral 5.6. del Capítulo VIII sobre “Política de Reparto de Beneficios” se modificó, en parte, por el siguiente en virtud de la incorporación subrayada: “Los dividendos serán pagados a quienes se encuentren inscritos en el Registro de Aportantes a la medianoche del quinto día hábil anterior a la fecha de pago. Para efectos del reparto de dividendos, la Administradora informará, a través de los medios establecidos en el presente Reglamento Interno, el reparto de dividendos correspondiente, sea éste provisorio o definitivo, su monto, fecha y lugar o modalidad de pago, con a lo menos 5 días hábiles de anticipación a la fecha de pago (...)”.*

Las modificaciones señaladas serán informadas a los partícipes y al público en general de la forma establecida en la Sección III de la Norma de Carácter General No. 365 de la CMF

Con fecha 08 de enero de 2020 se realizan modificaciones al Reglamento Interno, el detalle de las modificaciones introducidas es el siguiente:

- a) En Capítulo I, UNO, numeral 1.1 se corrige el nombre del Fondo desde “Fondo de Inversión FYNSA Total Return” a “FYNSA Total Return Fondo de Inversión”*
- b) En Capítulo I, DOS, numeral 2.4 para mayor claridad se elimina la frase “no requiriéndose poder especial alguno, incluso para aquellos actos o contratos que requieran una previa aprobación de los organismos antes indicados”*
- c) En Capítulo II, CUATRO, numeral 4.2 se corrige referencia de “en Capítulo IV, numeral 4.1” a “La Política de Endeudamiento del Fondo (Capítulo IV)”*
- d) En Capítulo IV, DOS, numeral 2.2, letra i, se elimina frase “sólo en la medida en que se cumple la siguiente condición:”*

### **1.5 Inicio de Operaciones.**

El Fondo inicio sus operaciones el 03 de enero de 2020.

### **1.6 Término de Operaciones.**

El plazo de duración del Fondo será Indefinido.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos Estados Financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente a todo el año presentado, a menos que se indique lo contrario.

### **2.1 Bases de preparación**

Estos Estados Financieros, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

La preparación de Estados Financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la Administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo.

Estos Estados Financieros han sido preparados por la Administración utilizando su mejor saber y entender respecto de las normas, sus interpretaciones y las circunstancias actuales que ellas conllevan.

### **2.2 Período cubierto**

Los presentes Estados Financieros comprenden los Estados de situación financiera al 30 de junio 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Estado de resultados integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio neto y de Flujos de Efectivo, por el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 30 de junio 2021 y el 03 de enero y el 31 de junio de 2020.

### **2.3 Conversión de moneda extranjera**

#### ***a) Moneda funcional y de presentación***

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.

**b) Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda distinta son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros en moneda distinta son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del Estado de Situación Financiera.

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el Estado de Resultado Integral.

Las paridades al cierre del periodo son las siguientes:

Moneda	30.06.2021	31.12.2020
Dólares Estadounidenses	727,76	710,95
UF	29.709,83	29.070,33

**2.4 Activos y pasivos financieros, Clasificación y medición**

El Fondo a ha aplicado las disposiciones establecidas en IFRS 9, que establece que para efectos de clasificación y medición de sus activos financieros, el Fondo debe considerar su modelo de negocios para gestionar sus instrumentos financieros y las características de los flujos contractuales de dichos instrumentos. El Fondo ha clasificado sus activos financieros en las siguientes categorías:

**2.4.1 Activos financieros a costo amortizado**

En esta categoría se clasifican aquellos instrumentos financieros que forman parte de un modelo de negocios, cuyo objetivo es mantenerlos para obtener los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas, a flujos de efectivo que corresponden a pagos de capital e intereses.

**2.4.2 Activos financieros a valor razonable con cambios en Otros resultados integrales**

En esta categoría se clasifican aquellos instrumentos financieros que forman parte de un modelo de negocios, cuyo objetivo es mantenerlos para obtener los flujos de efectivo contractuales o bien, para vender dichos activos financieros. Asimismo, las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas, a flujos de efectivo que corresponden a pagos de capital e intereses. Adicionalmente, el Fondo puede optar por designar inversiones en instrumentos de patrimonio, como activos financieros a valor razonable con efecto en Otros resultados integrales. En cualquier otro caso, se registran a valor razonable con efecto en resultados.

### **2.4.3 Activos financieros a valor razonable con Cambios en resultados**

Los activos financieros se miden a valor razonable con cambios en resultados, a menos que se clasifiquen a Costo amortizado o a Valor razonable con efecto en Otros resultados integrales. Adicionalmente, el Fondo puede hacer una designación irrevocable al momento del reconocimiento inicial, como activo financiero a valor razonable por resultados, si con esto se eliminan asimetrías contables.

### **2.4.4 Pasivos financieros**

El Fondo clasifica todos sus pasivos a Costo amortizado, excepto lo siguiente:

- Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, incluyendo los derivados, que se miden con posterioridad a su valor razonable.
- Pasivos financieros que surgen de una transferencia de activos que no cumplen las condiciones para ser dados de baja o sean registrados con el enfoque de implicación continuada.
- Pasivos financieros que surgen de contratos de garantía financiera.
- Pasivos financieros originados por compromisos de concesión de préstamos a una tasa inferior a la de mercado.
- Pasivos financieros provenientes de una combinación de negocios.

El Fondo puede optar por designar un pasivo a valor razonable con efectos en resultados, en el reconocimiento inicial, si con ello se eliminan asimetrías contables o bien, si un grupo de instrumentos financieros se gestionan y miden sobre la base del valor razonable como parte de su modelo de negocios.

### **2.5 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.

### **2.6 Efectivo y efectivo equivalente**

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen cuentas corrientes bancarias y de operaciones y fondos mutuos rescatables a un día.

### **2.7 Cuentas y documentos por Cobrar/Pagar por operaciones**

Corresponden a los activos o pasivos propios de la operación del fondo.

### **2.8 Ingresos financieros e ingresos por dividendos**

Los ingresos financieros se reconocen sobre de base devengada del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye intereses y reajustes.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.



## **2.9 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.

## **2.10 Dividendos por Pagar**

Al 31 de diciembre de cada año, se confeccionarán los estados financieros anuales del Fondo, los que serán auditados por auditores externos de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Comisión para el Mercado Financiero, los que serán designados por la Asamblea Ordinaria de cada año y deberán examinar la contabilidad, inventario, balance y otros estados financieros, debiendo informar por escrito a la próxima Asamblea Ordinaria de Aportantes sobre el cumplimiento de su mandato.

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos, el 30% de los “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante el ejercicio, o la cantidad superior que corresponda para efectos de dar cumplimiento a lo dispuesto, pudiendo la Administradora distribuir libremente un porcentaje superior. Para estos efectos, se considerará por “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 de la Ley.

El reparto de beneficios deberá efectuarse dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual. Lo anterior, sin perjuicio de la facultad que tiene la Administradora para efectuar la distribución de dividendos provisorios con cargo a tales resultados. En este último caso, si el monto de los dividendos provisorios excediere el monto de los beneficios netos susceptibles de ser distribuidos para el ejercicio respectivo, los dividendos provisorios que se hubieren repartido podrán ser imputados a los Beneficios Netos Percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de beneficios netos percibidos.

No obstante, lo dispuesto en el párrafo anterior, si el Fondo tuviere pérdidas acumuladas, los beneficios se destinarán primeramente a absorberlas. Por otra parte, en caso de que hubiere pérdidas en un ejercicio, éstas serán absorbidas con utilidades retenidas.

Los dividendos devengados que la Administradora no hubiere pagado o puesto a disposición de los Aportantes dentro del plazo antes indicado se reajustarán de acuerdo a la variación que experimente la Unidad de Fomento entre la fecha en que éstos se hicieron exigibles y la de su pago efectivo, y devengarán intereses corrientes para operaciones reajustables por el mismo período. Dichos reajustes e intereses serán de cargo de la Administradora que haya incumplido la obligación de distribución y, cuando dicho incumplimiento se haya producido por causas imputables a ella, no podrá deducirlos como gastos conforme a lo dispuesto en el artículo 31 de la Ley sobre Impuesto a la Renta, sin que se aplique en este caso lo establecido en el artículo 21 de la citada ley.

Los dividendos serán pagados a quienes se encuentren inscritos en el Registro de Aportantes a la medianoche del quinto día hábil anterior a la fecha de pago. Para efectos del reparto de dividendos, la Administradora informará, a través de los medios establecidos en el presente Reglamento Interno, el reparto de dividendos correspondiente, sea éste provisorio o definitivo, su monto, fecha y lugar o modalidad de pago, con a lo menos 5 días hábiles de anticipación a la fecha de pago. Los dividendos



serán pagados en dinero, en pesos moneda nacional, salvo que el Aportante manifieste su voluntad por escrito de recibirlos total o parcialmente en cuotas liberadas del mismo Fondo, representativo de una capitalización equivalente conforme los términos, condiciones y plazos que se señalan a continuación:

- A) La opción de pagar mediante la emisión de cuotas liberadas del Fondo se materializará mediante la emisión de cuotas con cargo a la capitalización de todo o parte de los dividendos a ser distribuidos.
- B) La referida opción de pagar mediante la emisión de cuotas liberadas de pago deberá ser ejercida por el Aportante mediante solicitud escrita enviada a la Administradora dentro de los 3 días anteriores a la fecha fijada para el pago de dividendos. En la referida solicitud, el Aportante deberá informar, además, si la referida opción la ejerce por el todo o parte de los dividendos que le correspondieren recibir.
- C) El valor cuota a utilizar para el cálculo de la conversión a cuotas liberadas corresponderá al de dos días hábiles anteriores a la fecha de pago
- D) En caso de no alcanzar el entero del valor cuota respectivo, éste será entregado en dinero al Aportante.

### 2.11 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.

### NOTA 3 – PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período se encuentran detalladas a continuación.

- i. Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en este estado financiero.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.

### **Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)**

Las enmiendas aclaran que mientras los negocios tienen generalmente outputs, los outputs no son requeridos para que un conjunto integrado de actividades y activos califiquen como un negocio. Para ser considerado un negocio, un conjunto de actividades y activos adquiridos debe incluir,

como mínimo, un input y un proceso sustantivo que en su conjunto contribuyen significativamente a la capacidad de crear outputs.

Se proporcionan guías adicionales que ayudan a determinar si un proceso sustantivo ha sido adquirido.

Las enmiendas introducen una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y activos adquiridos no es un negocio. Bajo la prueba de concentración opcional, el conjunto de actividades y activos adquiridos no es un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos está concentrado en un solo activo identificable o grupo de activos similares.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido impacto sobre los estados financieros del Fondo.

### **Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)**

Las enmiendas tienen la intención de hacer más fácil el entendimiento de la definición de material en NIC 1 y no tienen la intención de alterar el concepto subyacente de materialidad en las normas IFRS. El concepto de “ocultar” información material con información inmaterial ha sido incluido como parte de la nueva definición.

El umbral para la materialidad que influencia a los usuarios ha cambiado desde “podría influenciar” a “podría razonablemente esperarse influenciar”.

La definición de material en NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de material en NIC 1. Adicionalmente, el IASB modificó otras Normas y el Marco Conceptual que contienen una definición de material o se refieren al término “material”, para asegurar consistencia.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido impacto sobre los estados financieros del Fondo.

## **Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado**

El 29 de marzo de 2018, el IASB publicó una revisión a su Marco Conceptual para el Reporte Financiero (el “Marco Conceptual”). El Marco Conceptual no es una norma, y ninguno de los conceptos prevalece sobre ninguna norma o alguno de los requerimientos de una norma. El propósito principal del Marco Conceptual es asistir al IASB cuando desarrolla Normas Internacionales de Información Financiera. El Marco Conceptual también asiste a los preparadores de estados financieros a desarrollar políticas contables consistentes si no existe una norma aplicable similar o específica para abordar un tema particular. El nuevo Marco Conceptual tiene una introducción, ocho capítulos y un glosario. Cinco de los capítulos son nuevos, o han sido sustancialmente modificados.

El Nuevo Marco conceptual:

- Introduce una nueva definición de activo enfocada en derechos y una nueva definición de pasivo que es probable que sea más amplia que la definición reemplazada, pero no cambia la distinción entre un pasivo y un instrumento de patrimonio.
- Elimina de las definiciones de activo y pasivo las referencias a los flujos esperados de beneficios económicos. Esto reduce los obstáculos para identificar la existencia de un activo o pasivo y pone más énfasis en reflejar la incertidumbre en la medición.
- Analiza las mediciones de costo histórico y valor presente, y entrega ciertas guías sobre las consideraciones que el IASB tomaría al seleccionar una base de medición para un activo o pasivo específico.
- Establece que la medición principal del desempeño financiero es la ganancia o pérdida, y que solo en circunstancias excepcionales el IASB utilizará el otro resultado integral y solo para los ingresos o gastos que surjan de un cambio en el valor presente de un activo o pasivo
- Analiza la incertidumbre, la baja en cuentas, la unidad de cuenta, la entidad que informa y los estados financieros combinados

Adicionalmente, el IASB publicó un documento separado “Actualización de Referencias al Marco Conceptual”, el cual contiene las correspondientes modificaciones a las Normas afectadas de manera tal que ellas ahora se refieran al nuevo Marco Conceptual.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido impacto sobre los estados financieros del Fondo.

## **Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)**

Las enmiendas cubren los temas que afectan el reporte financiero en el período anterior al reemplazo de una tasa de interés de referencia existente con una tasa de interés alternativa y aborda las implicancias para requerimientos específicos de contabilidad de cobertura en NIIF 9 Instrumentos Financieros y NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, el cual requiere análisis prospectivo. (NIC 39 fue modificada, así como también NIIF 9 dado que las entidades tienen una elección de política contable cuando aplican por primera vez NIIF 9, la cual permite a las entidades continuar aplicando los requerimientos de contabilidad de cobertura de NIC 39). También se realizaron enmiendas a NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones relacionadas con revelaciones adicionales de la incertidumbre originada por la reforma de la tasa de interés de referencia.

Los cambios en la Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7): (i) modifican requerimientos específicos de contabilidad de cobertura de manera que las entidades apliquen esos requerimientos de contabilidad de cobertura asumiendo que la tasa de interés de referencias sobre la cual los flujos de caja cubiertos y los flujos de caja del instrumento de cobertura están basados no será alterada como resultado de la reforma en la tasa de interés de referencia; (ii) son obligatorios para todas las relaciones de cobertura que sean directamente afectadas por la reforma de la tasa de interés de referencia; (iii) no tienen la intención de entregar

una solución de cualquier otra consecuencia originada por la reforma de la tasa de interés de referencia (si una relación de cobertura ya no cumple los requerimientos de contabilidad de cobertura por razones distintas de aquellas especificadas por las enmiendas, la discontinuación de la contabilidad de cobertura es requerida); y (iv) requiere revelaciones específicas acerca del alcance al cual las relaciones de cobertura de las entidades se ven afectadas por las enmiendas.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido impacto sobre los estados financieros del Fondo.

## **NOTA 4. CAMBIOS CONTABLES**

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados en la presentación de sus estados financieros.

## **NOTA 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO**

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo y disponible en la oficina de la Administradora ubicada en Isidora Goyenechea N°3477 piso 11, Las Condes, en nuestro sitio Web [www.fynsa.cl](http://www.fynsa.cl) y en la página de la comisión para el Mercado Financiero [www.cmfchile.cl](http://www.cmfchile.cl).

- 5.1** Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá sus recursos principalmente, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos, y siempre, con un límite global para estas inversiones no inferior a un 90% del activo total del Fondo, en acciones de sociedades anónimas abiertas chilenas, inscritas en el Registro de Valores de la Comisión que cuenten con presencia bursátil de acuerdo a lo prescrito en la Norma de Carácter General N° 327 del año 2012, o la que la modifique o reemplace y a lo dispuesto en el artículo 107° del Decreto Ley N° 824 (“Ley sobre Impuesto a la Renta”).
- 5.2** Adicionalmente, el Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos, y siempre con un límite global para todas estas inversiones no superior a un 10% del activo total del Fondo. En consecuencia, el Fondo podrá invertir desde un 0% de su activo total hasta un máximo de 10% del mismo en:
- a) Acciones de sociedades anónimas abiertas chilenas inscritas en el Registro de Valores de la Comisión, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de presencia bursátil;
  - b) Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales representativos de acciones de sociedades chilenas, en adelante también “ADRs chilenos”;
  - c) Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales representativos de acciones de corporaciones extranjeras, en adelante también “ADRs extranjeros”;
  - d) Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero;
  - e) Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda de entidades emisoras extranjeras cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio;
  - f) Cuotas de fondos mutuos nacionales y extranjeros;
  - g) Cuotas de fondos de inversión nacionales y extranjeros, índices y ETFs;
  - (h) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República o por el Banco Central de Chile, o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción;
  - (i) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizadas por éstas;
  - (j) Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras;

### **Fynsa Total Return Fondo de Inversión**

- k) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Comisión respectiva
- l) Títulos que representen productos, que sean objeto de negociación en bolsas de productos;
- m) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros;
- n) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito o títulos hipotecarios, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales
- o) Bonos y efectos de comercio emitidos por entidades emisoras extranjeras, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero.

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

Se deja expresa constancia que el Fondo no garantiza de forma alguna rentabilidad positiva.

**5.2 Clasificación de riesgo.** Los instrumentos en los que invierta el Fondo no deberán contar necesariamente con una clasificación de riesgo.

**5.3 Mercados a los cuales dirigirá las inversiones** El mercado al cual el Fondo dirigirá sus inversiones es el nacional y el extranjero. El mercado nacional no deberá cumplir con ninguna condición especial. Por su parte, el mercado extranjero, deberá dar cumplimiento a lo establecido en la Norma de Carácter General N° 376 del año 2015 de la Comisión o aquella que la modifique o reemplace en el futuro.

**5.4 Monedas que podrán ser mantenidas por el Fondo:** Pesos de Chile y dólares de los Estados Unidos de América.

**Características y Diversificación de las Inversiones: Límites de inversión por tipo de instrumento.**

<b>Tipo de Instrumento</b>	<b>% Mínimo</b>	<b>% Máximo</b>
Acciones de sociedades anónimas abiertas chilenas inscritas en el Registro de Valores de la Comisión que cumplan con las condiciones para ser consideradas de presencia bursátil.	0	100
Acciones de sociedades anónimas abiertas chilenas inscritas en el Registro de Valores de la Comisión que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de presencia bursátil,	0	10
Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales representativos de acciones de sociedades chilenas, en adelante también “ADRs chilenos”;	0	10
Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales representativos de acciones de corporaciones extranjeras, en adelante también “ADRs extranjeros”;	0	10
Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero	0	10
Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda de entidades emisoras extranjeras cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio	0	10
Cuotas de fondos mutuos nacionales y extranjeros, índices y ETFs;	0	10
Cuotas de fondos de inversión nacionales y extranjeros, índices y ETFs.	0	10
Títulos emitidos por la Tesorería General de la República o por el Banco Central de Chile, o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción;	0	10
Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizadas por éstas;	0	10
Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras;	0	10
Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Comisión respectiva	0	10
Títulos que representen productos, que sean objeto de negociación en bolsas de productos	0	10
Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros;	0	10
Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito o títulos hipotecarios, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales	0	10
Bonos y efectos de comercio emitidos por entidades emisoras extranjeras, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero.	0	10

**Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial:**

	% Mínimo	% Máximo
Límite máximo de inversión por emisor	0	20
Límite máximo de inversión en cuotas de un sólo Fondo, ya sea en un Fondo mutuo o en un Fondo de inversión nacional o extranjero.	0	20
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas:	0	30

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 y el Artículo 22 letra H y Artículo 23 de la LUF y en la forma señalada por la Norma de Carácter General N°376

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

**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 22 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 22 del número Tres del Capítulo VI siguiente.



### **Excepciones al límite de inversión.**

Los límites de inversión de los activos del Fondo 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.
- (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 Reglamento Interno.

### **5.6 Excesos de Inversión:**

Los excesos de inversión se tratarán de acuerdo a lo establecido en la Ley y las instrucciones que dicte la Comisión. Una vez producido un exceso de inversión, el Fondo no podrá realizar nuevas inversiones en dichos instrumentos.

## **NOTA 6 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

### **6.1 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

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

**6.2 Riesgo Financiero**
**a) Riesgo de Mercado:**

Este riesgo está asociado a 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.

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el activo del Fondo presenta la siguiente composición:

**Al 30 de junio de 2021**

<b>Tipo de activo</b>	<b>Descripción</b>	<b>Tipo de valuación</b>	<b>Monto M\$</b>	<b>% del total del Activo</b>
Efectivo y efectivo equivalente	Saldos en bancos	A valor razonable	12.464	0,19%
Efectivo y efectivo equivalente	Pershing	A valor razonable	3.500	0,05%
Activos financieros a valor razonable	Acciones S.A.A.	A valor razonable	5.567.943	86,94%
Activos financieros a valor razonable	ADR Empresas Extranjeras	A valor razonable	649.853	10,15%
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	Venta Acciones Contado Normal	A costo amortizado	169.711	2,65%
Otros documentos y cuentas por cobrar	Cuentas por cobrar	A costo amortizado	723	0,01%
			<b>6.404.194</b>	<b>100%</b>

**Al 31 de diciembre de 2020**

<b>Tipo de activo</b>	<b>Descripción</b>	<b>Tipo de valuación</b>	<b>Monto M\$</b>	<b>% del total del Activo</b>
Efectivo y efectivo equivalente	Saldos en bancos	A valor razonable	51.256	0,92%
Efectivo y efectivo equivalente	Fynsa cta cte	A valor razonable	51	0,00%
Activos financieros a valor razonable	Acciones S.A.A.	A valor razonable	3.801.590	68,37%
Activos financieros a valor razonable	ADR Empresas Extranjeras	A valor razonable	1.537.140	27,65%
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	Venta Acciones Contado Normal	A costo amortizado	137.300	2,47%
Otros documentos y cuentas por cobrar	Otras cuentas por cobrar	A costo amortizado	723	0,01%
Otros activos	Derecho (obligacion) cont forward	A costo amortizado	32.177	0,58%
			<b>5.560.237</b>	<b>100%</b>

**b) Riesgo de tipo de cambio:**

La moneda funcional del Fondo es el peso chileno, que corresponde a la moneda de presentación de los estados financieros. Sin embargo, el Fondo puede invertir en instrumentos financieros que estén expresados en monedas distintas de su moneda funcional, como es el caso de ADR's en dólares que se muestran más abajo. En consecuencia, el Fondo está expuesto al riesgo de que la tasa de cambio de su moneda funcional en relación con otras monedas pueda cambiar de una manera que tenga un efecto adverso en el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de esa porción de los activos o pasivos financieros denominados en monedas distintas al peso chileno. Sin perjuicio de lo anterior el Fondo puede realizar operaciones de cobertura de riesgo financiero mediante la celebración de contratos de opciones, futuros, y forwards; para una cobertura de riesgos cumpliendo los límites que se señalan en su reglamento interno. En efecto, al 30 de junio de 2021 el fondo no mantiene un contrato forward de venta de dólares y al 31 de diciembre de 2020 mantenía un contrato forward de venta dólares con un mark to market positivo por M\$32.177 que se tomó para mitigar parcialmente el riesgo a fluctuaciones de tipo de cambio.

**Fynsa Total Return Fondo de Inversión**
**Al 30 de junio de 2021**

<b>Activos</b>	<b>Descripción</b>	<b>Tipo de moneda</b>	<b>Monto M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	Saldos en bancos	M\$	12.464
Efectivo y efectivo equivalente	Pershing	USD	3.500
Activos financieros a valor razonable	Acciones S.A.A.	M\$	5.567.943
Activos financieros a valor razonable	ADR Empresas Extranjeras	USD	649.853
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	Venta Acciones Contado Normal	M\$	169.711
Otros documentos y cuentas por cobrar	Cuentas por cobrar	M\$	723
			<b>6.404.194</b>

<b>Pasivos</b>	<b>Descripción</b>	<b>Tipo de moneda</b>	<b>Monto M\$</b>
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	Compra Acciones Contado Normal	M\$	662
Otros pasivos financieros	Obligaciones por Simultaneas	M\$	344.694
Remuneraciones sociedad administradora	Comisión de administración Fija	M\$	4.398
Remuneraciones sociedad administradora	Comisión de administración Variable	M\$	-
Otros documentos y cuentas por pagar	Gastos Bancarios	M\$	750
Otros documentos y cuentas por pagar	Provision Auditoria	M\$	595
Otros documentos y cuentas por pagar	Otras provisiones	M\$	171
			<b>351.270</b>

**Al 31 de diciembre de 2020**

<b>Activos</b>	<b>Descripción</b>	<b>Tipo de moneda</b>	<b>Monto M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	Saldos en bancos	M\$	51.256
Efectivo y efectivo equivalente	Fynsa cta cte	M\$	51
Activos financieros a valor razonable	Acciones S.A.A.	M\$	3.801.590
Activos financieros a valor razonable	ADR Empresas Extranjeras	USD	1.537.140
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	Venta Acciones Contado Normal	M\$	137.300
Otros documentos y cuentas por cobrar	Otras cuentas por cobrar	M\$	723
Otros activos	Derecho (obligacion) cont forward	M\$	32.177
			<b>5.560.237</b>

<b>Pasivos</b>	<b>Descripción</b>	<b>Tipo de moneda</b>	<b>Monto M\$</b>
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	Compra Acciones Contado Normal	M\$	138.261
Remuneraciones sociedad administradora	Comisión de administración Fija	M\$	2.360
Remuneraciones sociedad administradora	Comisión de administración Variable	M\$	14.953
Otros documentos y cuentas por pagar	Gastos Bancarios	M\$	775
Otros documentos y cuentas por pagar	Provision Auditoria	M\$	1.747
Otros documentos y cuentas por pagar	Otras provisiones	M\$	177
			<b>158.273</b>

**c) Riesgo de tasa de interés:**

Corresponde al riesgo de una pérdida patrimonial para el Fondo, debido a las fluctuaciones de las tasas de interés de mercado, utilizadas en la valuación de sus activos y pasivos financieros al cierre de cada periodo.

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los activos y pasivos sujetos riesgos de tasas de interés, son los siguientes:

**Al 30 de junio de 2021**

<b>Activos</b>	<b>Descripción</b>	<b>Tasa de interés</b>	<b>Monto M\$</b>
Activos financieros a valor razonable	Acciones S.A.A.	0%	5.567.943
Activos financieros a valor razonable	ADR Empresas Extranjeras	0%	649.853
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	Venta Acciones Contado Normal	0%	169.711
Otros documentos y cuentas por cobrar	Cuentas por cobrar	0%	723
			<b>6.388.230</b>

<b>Pasivos</b>	<b>Descripción</b>	<b>Tasa de interés</b>	<b>Monto M\$</b>
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	Compra Acciones Contado Normal	0%	662
Otros pasivos financieros	Obligaciones por Simultaneas	0%	344.694
Remuneraciones sociedad administradora	Comisión de administración Fija	0%	4.398
Remuneraciones sociedad administradora	Comisión de administración Variable	0%	-
Otros documentos y cuentas por pagar	Gastos Bancarios	0%	750
Otros documentos y cuentas por pagar	Provision Auditoria	0%	595
Otros documentos y cuentas por pagar	Otras provisiones	0%	171
			<b>351.270</b>

**Al 31 de diciembre de 2020**

<b>Activos</b>	<b>Descripción</b>	<b>Tasa de interés</b>	<b>Monto M\$</b>
Activos financieros a valor razonable	Acciones S.A.A.	0%	3.801.590
Activos financieros a valor razonable	ADR Empresas Extranjeras	0%	1.537.140
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	Venta Acciones Contado Normal	0%	137.300
Otros documentos y cuentas por cobrar	Otras cuentas por cobrar	0%	723
Otros activos	Derecho (obligacion) cont forward	0%	32.177
			<b>5.508.930</b>

<b>Pasivos</b>	<b>Descripción</b>	<b>Tasa de interés</b>	<b>Monto M\$</b>
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	Compra Acciones Contado Normal	0%	138.261
Remuneraciones sociedad administradora	Comisión de administración Fija	0%	2.360
Remuneraciones sociedad administradora	Comisión de administración Variable	0%	14.953
Otros documentos y cuentas por pagar	Gastos Bancarios	0%	775
Otros documentos y cuentas por pagar	Provisiones	0%	1.747
Otros documentos y cuentas por pagar	Otras provisiones	0%	177
			<b>158.273</b>

### **6.3 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.

## Fynsa Total Return Fondo de Inversión

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la composición de los activos y pasivos en base a su liquidez es la siguiente:

### Al 30 de junio 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	12.464	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	Pershing	3.500	-	-	-
Activos financieros a valor razonable	Acciones S.A.A.	-	5.567.943	-	-
Activos financieros a valor razonable	ADR Empresas Extranjeras	-	649.853	-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	Venta Acciones Contado Normal	-	169.711	-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar	Cuentas por cobrar	-	723	-	-
<b>Total</b>		<b>15.964</b>	<b>6.388.230</b>	-	-

Pasivos	Descripción	Vencido menor a 30 días	Vencido de 30 días a 1 año	Vencido a más de 1 año
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	Compra Acciones Contado Normal	662	-	-
Otros pasivos financieros	Obligaciones por Simultaneas	344.694	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	Comisión de administración Fija	4.398	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	Comisión de administración Variable	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	Gastos Bancarios	750	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	Provisión Auditoria	-	595	-
Otros documentos y cuentas por pagar	Otras provisiones	-	171	-
<b>Total</b>		<b>350.504</b>	<b>766</b>	-

### Al 31 de diciembre de 2020

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	51.256	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	Fynsa cta cte	51	-	-	-
Activos financieros a valor razonable	Acciones S.A.A.	-	3.801.590	-	-
Activos financieros a valor razonable	ADR Empresas Extranjeras	-	1.537.140	-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	Venta Acciones Contado Normal	-	137.300	-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar	Otras cuentas por cobrar	-	723	-	-
Otros activos	Derecho (obligacion) cont forward	-	32.177	-	-
<b>Total</b>		<b>51.307</b>	<b>5.508.930</b>	-	-

Pasivos	Descripción	Vencido menor a 30 días	Vencido de 30 días a 1 año	Vencido a más de 1 año
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	Compra Acciones Contado Normal	138.261	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	Comisión de administración Fija	2.360	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	Comisión de administración Variable	14.953	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	Gastos Bancarios	775	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	Provisión Auditoria	-	1.747	-
Otros documentos y cuentas por pagar	Otras provisiones	-	177	-
<b>Total</b>		<b>155.574</b>	<b>2.699</b>	-

**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 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 en Fondo presenta lo siguiente:

**Al 30 de junio de 2021**

<b>Activos</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	15.964	-	-	15.964
Activos financieros a valor razonable	6.217.796	-	-	6.217.796
	<b>6.233.760</b>	-	-	<b>6.233.760</b>

**Al 31 de diciembre de 2020**

<b>Activos</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	51.307	-	-	51.307
Activos financieros a valor razonable	5.338.730	-	-	5.338.730
	<b>5.390.037</b>	-	-	<b>5.390.037</b>

**NOTA 7 - USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

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 8 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE**

El saldo incluido como efectivo y efectivo equivalente, se presenta de acuerdo al siguiente detalle:

Efectivo y efectivo equivalente	30.06.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Fynsa Cta Cte	-	51
Banco de Chile	12.464	51.256
Pershing	3.500	-
<b>Total</b>	<b>15.964</b>	<b>51.307</b>

**NOTA 9 – ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN EL RESULTADO**

a) Composición de la Cartera al 30 de junio de 2021 es la siguiente:

Concepto	30.06.2021			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
Acciones S.A.A.	5.567.943	-	5.567.943	86,94%
ADR Empresas Extranjeras	-	649.853	649.853	10,15%
<b>Totales</b>	<b>5.567.943</b>	<b>649.853</b>	<b>6.217.796</b>	<b>97,09%</b>

Para el 31 de diciembre del 2020:

Concepto	31.12.2020			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
Acciones S.A.A.	3.801.590	-	3.801.590	74,91%
ADR Empresas Extranjeras	-	1.537.140	1.537.140	18,19%
<b>Totales</b>	<b>3.801.590</b>	<b>1.537.140</b>	<b>5.338.730</b>	<b>93,10%</b>

Durante el año 2021, estos instrumentos pagaron por concepto de dividendo M\$129.101, para el año 2020, el monto por concepto de dividendo fue M\$64.877



Estos activos financieros a valor razonable con efecto en resultado se encuentran reflejados a su valor bursátil al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020.

#### **NOTA 10 – ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO**

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no mantiene activos financieros a costo amortizado.

#### **NOTA 11 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES**

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo mantiene cuentas y documentos por cobrar por operaciones de acuerdo a lo siguiente:

Detalle	30.06.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Venta instrumentos financieros contado normal	169.711	137.300
<b>Total</b>	<b>169.711</b>	<b>137.300</b>

#### **NOTA 12 – OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR**

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo mantiene otros documentos y cuentas por cobrar de acuerdo a lo siguiente:

Detalle	30.06.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Otras cuentas por cobrar	723	723
<b>Total</b>	<b>723</b>	<b>723</b>

#### **NOTA 13 – INVERSIONES VALORIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACION**

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

#### **NOTA 14 – PROPIEDADES DE INVERSION**

Al 30 de junio de 2021 y 31 diciembre de 2020, el Fondo no presenta información a revelar por este concepto.

#### **NOTA 15 – OTROS ACTIVOS**

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo mantiene otros activos de acuerdo a lo siguiente:

Detalle	30.06.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Derecho por contrato forward	-	32.177
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>32.177</b>

**NOTA 16 – PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS**

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no presenta instrumentos derivados como activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado.

**30.06.2021      31.12.2020**

Instrumentos derivados pasivos -                      -

**NOTA 17 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS**

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo mantiene simultáneas de acuerdo a lo siguiente:

**Al 30 de junio de 2021**

Contrapartes	Tasa	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Mas 7 días	
	%	M\$	M\$	M\$
Personas Jurídicas	0,13	-	344.694	344.694
<b>Total</b>		-	<b>344.694</b>	<b>344.694</b>

**Al 31 de diciembre de 2020**

Contrapartes	Tasa	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Mas 7 días	
	%	M\$	M\$	M\$
Personas Jurídicas	-	-	-	-
<b>Total</b>		-	-	-

**NOTA 18 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES**

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo mantiene cuentas y documentos por pagar por operaciones de acuerdo a lo siguiente:

Detalle	30.06.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Compra instrumentos financieros contado normal	662	138.261
<b>Total</b>	<b>662</b>	<b>138.261</b>

**NOTA 19 – REMUNERACIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA**

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, monto presentado corresponde a comisiones por pagar:

Detalle	30.06.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Comisión de administración Fija	4.398	2.360
Comisión de administración Variable	-	14.953
<b>Total</b>	<b>4.398</b>	<b>17.313</b>

**NOTA 20 – OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR**

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la composición de este rubro es la siguiente:

Detalle	30.06.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Provisión Auditoria	595	1.747
Provisión Gastos Bancarios	750	775
Otras provisiones	171	177
<b>Total</b>	<b>1.516</b>	<b>2.699</b>

**NOTA 21 – CUOTAS EMITIDAS**

Al 30 de junio de 2021, las cuotas emitidas y pagadas del Fondo son las siguientes:

	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
<b>Serie A</b>	2.151.495	2.151.495	2.151.495	2.151.495
<b>Serie B</b>	3.637.757	3.637.757	3.637.757	3.637.757
<b>Serie C</b>	-	-	-	-

Los movimientos más relevantes de cuotas es el siguiente:

<b>Serie A</b>				
<b>30/06/2021</b>				
Movimiento	Cuotas Comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	2.271.714	2.271.714	2.271.714	2.271.714
Colocaciones del período	855.514	855.514	855.514	855.514
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	(975.733)	(975.733)	(975.733)	(975.733)
Saldos de cierre	2.151.495	2.151.495	2.151.495	2.151.495

**Fynsa Total Return Fondo de Inversión**

<b>Serie B</b>				
<b>30/06/2021</b>				
<b>Movimiento</b>	<b>Cuotas Comprometidas</b>	<b>Cuotas suscritas</b>	<b>Cuotas Pagadas</b>	<b>Total</b>
Saldo de Inicio	3.071.425	3.071.425	3.071.425	3.071.425
Colocaciones del período	2.215.224	2.215.224	2.215.224	2.215.224
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	(1.648.892)	(1.648.892)	(1.648.892)	(1.648.892)
Saldos de cierre	3.637.757	3.637.757	3.637.757	3.637.757

<b>Serie C</b>				
<b>30/06/2021</b>				
<b>Movimiento</b>	<b>Cuotas Comprometidas</b>	<b>Cuotas suscritas</b>	<b>Cuotas Pagadas</b>	<b>Total</b>
Saldo de Inicio	-	-	-	-
Colocaciones del período	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldos de cierre	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2020, las cuotas emitidas y pagadas del Fondo son las siguientes:

	<b>Total Cuotas Emitidas</b>	<b>Cuotas Comprometidas</b>	<b>Cuotas Suscritas</b>	<b>Cuotas Pagadas</b>
<b>Serie A</b>	2.271.714	2.271.714	2.271.714	2.271.714
<b>Serie B</b>	3.071.425	3.071.425	3.071.425	3.071.425
<b>Serie C</b>	-	-	-	-

Los movimientos más relevantes de cuotas es el siguiente:

<b>Serie A</b>				
<b>31/12/2020</b>				
<b>Movimiento</b>	<b>Cuotas Comprometidas</b>	<b>Cuotas suscritas</b>	<b>Cuotas Pagadas</b>	<b>Total</b>
Saldo de Inicio	-	-	-	-
Colocaciones del período	2.271.714	2.271.714	2.271.714	2.271.714
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldos de cierre	2.271.714	2.271.714	2.271.714	2.271.714

**Fynsa Total Return Fondo de Inversión**

<b>Serie B</b>				
<b>31/12/2020</b>				
<b>Movimiento</b>	<b>Cuotas Comprometidas</b>	<b>Cuotas suscritas</b>	<b>Cuotas Pagadas</b>	<b>Total</b>
Saldo de Inicio	-	-	-	-
Colocaciones del período	3.071.425	3.071.425	3.071.425	3.071.425
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldos de cierre	3.071.425	3.071.425	3.071.425	3.071.425

<b>Serie C</b>				
<b>31/12/2020</b>				
<b>Movimiento</b>	<b>Cuotas Comprometidas</b>	<b>Cuotas suscritas</b>	<b>Cuotas Pagadas</b>	<b>Total</b>
Saldo de Inicio	-	-	-	-
Colocaciones del período	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldos de cierre	-	-	-	-

**NOTA 22 – REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES**

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no ha repartido beneficios.

**NOTA 23 – RENTABILIDAD DEL FONDO**
**Serie A**

<b>Tipo de Rentabilidad</b>	<b>Período Actual</b>	<b>Últimos 12 meses</b>	<b>Últimos 24 meses</b>
Nominal	3,7694 %	24,6977 %	-
Real	1,5358 %	20,4443 %	-

**Serie B**

<b>Tipo de Rentabilidad</b>	<b>Período Actual</b>	<b>Últimos 12 meses</b>	<b>Últimos 24 meses</b>
Nominal	3,2205 %	23,7454 %	-
Real	0,9987 %	19,5244 %	-

**Serie C**

<b>Tipo de Rentabilidad</b>	<b>Período Actual</b>	<b>Últimos 12 meses</b>	<b>Últimos 24 meses</b>
Nominal	-	-	-
Real	-	-	-

La rentabilidad se obtiene por la variación porcentual entre la comparación de los valores cuotas de dos períodos. El valor cuota es determinado por el patrimonio dividido por el número de cuotas. Cuando el patrimonio este rebajado por los dividendos otorgados, el monto de dividendo por cuota es agregado al valor cuota que fue afectado por la disminución. Respecto de las disminuciones de capital, podría darse una situación similar, la de agregar la porción de disminución por cuota. Para las rentabilidades reales, tratándose de valores cuotas en \$, los valores cuotas anteriores son actualizados por la variación de la unidad de fomento.

#### **NOTA 24 – VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA**

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no mantiene inversiones en los cuales aplique calcular valor económico.

#### **NOTA 25 – INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN**

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no mantiene inversiones en cuotas de Fondos de Inversión.

#### **NOTA 26 – EXCESOS DE INVERSIÓN**

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no presentó excesos de inversión.

#### **NOTA 27 – GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES**

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no mantiene gravámenes ni prohibiciones asociadas a sus inversiones.

#### **NOTA 28 – CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)**

Al 30 de junio de 2021, el Fondo mantiene la siguiente custodia de valores:

Al 30 de junio 2021

<b>CUSTODIA DE VALORES</b>						
<b>ENTIDADES</b>	<b>CUSTODIA NACIONAL</b>			<b>CUSTODIA EXTRANJERA</b>		
	<b>Monto Custodiado</b>	<b>% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales</b>	<b>% sobre total Activo del Fondo</b>	<b>Monto Custodiado</b>	<b>% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros</b>	<b>% sobre total Activo del Fondo</b>
	<b>M\$</b>			<b>M\$</b>		
	<b>(1)</b>	<b>(2)</b>	<b>(3)</b>	<b>(4)</b>	<b>(5)</b>	<b>(6)</b>
BANCO DE CHILE	5.567.943	100,00%	86,94%	-	-	-
PERSHING LLC	-	-	-	649.853	100,00%	10,15%
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	<b>5.567.943</b>	<b>100,00%</b>	<b>86,94%</b>	<b>649.853</b>	<b>100,00%</b>	<b>10,15%</b>

**Fynsa Total Return Fondo de Inversión**

Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo mantiene la siguiente custodia de valores:

Al 31 de diciembre 2020

CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$ (1)	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales (2)	% sobre total Activo del Fondo (3)	Monto Custodiado M\$ (4)	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros (5)	% sobre total Activo del Fondo (6)
BANCO DE CHILE / PERSHING LLC	3.801.591	100,00%	68,37%	1.537.140	100,00%	27,65%
PERSHING LLC	-	-	-	0	0,00%	0,00%
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	<b>3.801.591</b>	<b>100,00%</b>	<b>68,37%</b>	<b>1.537.140</b>	<b>100,00%</b>	<b>27,65%</b>

**NOTA 29 – 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**

Detalle	30.06.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Comisión de administración Fija	29.989	20.511
Comisión de administración Variable	284.289	14.953
<b>Total</b>	<b>314.278</b>	<b>34.464</b>

La Administradora percibirá por la administración del Fondo una remuneración mensual fija (“Remuneración Fija”) y una remuneración variable (“Remuneración Variable”)

**Remuneración Fija:**

La remuneración fija del Fondo es la siguiente:

Denominación (Serie)	Remuneración Fija
Serie A	Hasta un 0,357% anual sobre el patrimonio del Fondo, IVA Incluido
Serie B	Hasta un 1,19% anual sobre el patrimonio del Fondo, IVA Incluido
Serie C	Hasta un 2,023% anual sobre el patrimonio del Fondo, IVA Incluido

La Remuneración Fija establecida para las distintas Series, se calcula sobre el patrimonio del Fondo, devengándose diariamente y deduciéndose mensualmente, por períodos vencidos, dentro de los cinco primeros días hábiles del mes siguiente a aquél en que se hubiere hecho exigible la remuneración que se deduce.

## **Fynsa Total Return Fondo de Inversión**

Para efectos de calcular la Remuneración Fija de las distintas Series, la Administradora determinará el último día hábil de cada mes la suma del devengo diario. Por su parte, la participación de cada Serie de cuotas en el valor promedio del patrimonio del Fondo se determina según su prorrata que corresponde a las cuotas pagadas de cada Serie en el total de cuotas pagadas del Fondo.

La Administradora lleva un registro completo de la Remuneración Fija aplicada a cada Serie y métodos de cálculo de ésta, la cual estará a disposición de los Aportantes en las oficinas de la Administradora.

### **Remuneración Variable:**

La Administradora cobrará una Remuneración Variable por Administración para las series A, B y C. Esta remuneración se devengará diariamente y corresponderá hasta un 19,99% (IVA incluido) del monto que represente la variación positiva del valor cuota de las series A, B y C calculado para estos efectos. El porcentaje definido se aplicará solamente en los días en que se produzca un aumento del valor cuota de las series A, B y C calculado respecto del día inmediatamente anterior, si en dicho día se alcanzó un valor máximo histórico, o bien con respecto al último día en que el valor cuota de las series A, B y C calculado haya alcanzado un máximo histórico. Por consiguiente, no se devengará remuneración variable a favor de la Administradora en aquellos días en que el valor cuota de las series A, B y C calculado sea inferior al último día en que se alcanzó un máximo histórico, aun cuando el valor cuota de las series A, B y C calculado del día sea superior al valor cuota calculado del día inmediatamente anterior.

Para la determinación de la remuneración variable por administración, se procederá de la siguiente manera:

- a) Se determinará el Valor del Patrimonio Neto Diario de las series A, B y C del Fondo, antes de remuneración variable y después de remuneración fija de administración, al que se le deducirán los aportes recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y agregarán los rescates solicitados con anterioridad al cierre de operaciones del Fondo.
- b) Determinando dicho monto, se dividirá por el número de cuotas de las series A, B y C del Fondo que estén suscritas y pagadas y el cociente que resulte será el valor cuota calculado de las series A, B y C para efectos de remuneración variable.
- c) Al valor cuota calculado de las series A, B y C según la letra b anterior, se le deducirá el valor cuota calculado de las series A, B y C, determinado según lo señalado en las letras a y b anteriores, del último día en que se devengó remuneración variable para las series A, B y C; y,
- d) En caso de que el procedimiento anterior, para las series A, B y C, entregue un valor positivo, a dicho valor se le aplicará hasta un 20,0% (IVA incluido) si corresponde a las series A, B y C y el monto que resulte se multiplicará por el número de cuotas del día anterior de las series A, B y C suscritas y pagadas, obteniéndose el monto de remuneración variable diaria, para dicha serie, el cual se devengará ese día.

La remuneración variable se pagará trimestralmente, dentro de los primeros 5 días hábiles del trimestre calendario siguiente a aquél en el cual se devengó.

La Administradora pondrá a disposición de los partícipes del Fondo toda la información necesaria para verificar que el cobro de la Remuneración Variable se haya ajustado al procedimiento señalado precedentemente. Para efectos de lo anterior, se entregará a los partícipes los estados financieros auditados del Fondo, incluyendo el detalle del cobro de la Remuneración Variable y de la rentabilidad del Fondo.



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

**Serie A**

Tenedor	% sobre patrimonio neto	Cuotas al inicio del ejercicio	Cuotas adquiridas en el año	Cuotas rescatadas en el año	Cuotas al cierre del año	Monto en cuotas al cierre	% sobre patrimonio neto
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas y empresas relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Soc. Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores	-	-	-	-	-	-	-

**Serie B**

Tenedor	% sobre patrimonio neto	Cuotas al inicio del ejercicio	Cuotas adquiridas en el año	Cuotas rescatadas en el año	Cuotas al cierre del año	Monto en cuotas al cierre	% sobre patrimonio neto
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas y empresas relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Soc. Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores	-	-	-	-	-	-	-

**Serie C**

Tenedor	% sobre patrimonio neto	Cuotas al inicio del ejercicio	Cuotas adquiridas en el año	Cuotas rescatadas en el año	Cuotas al cierre del año	Monto en cuotas al cierre	% sobre patrimonio neto
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas y empresas relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Soc. Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores	-	-	-	-	-	-	-

**c) Transacciones con personas relacionadas**

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no presenta transacciones con personas relacionadas.

**NOTA 30 – GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12 LEY N° 20.712).**

Al 30 de junio de 2021, el detalle de la garantía es el siguiente:

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de Garantía	Compañía de Seguros HDI Seguros S.A.	Compañía de Seguros HDI Seguros S.A.	10.000	10.01.2021	10.01.2022

Al 31 de diciembre de 2020, el detalle de la garantía es el siguiente:

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de Garantía	Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A	Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A	10.000	10.01.2020	10.01.2021

### NOTA 31 – OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

Al 30 de junio de 2021 y 31 de marzo de 2020, los Otros gastos de operación del Fondo corresponden a los siguientes:

Tipo de Gasto	Monto del Trimestre		Monto Acumulado Ejercicio Actual		Monto Acumulado Ejercicio Anterior	
	01-04-2021		01-01-2021		01-01-2020	
	30-06-2021		30-06-2021		30-06-2020	
	M\$		M\$		M\$	
Gastos Operacionales	1.192		1.275		225	
Gasto Auditoría	299		599		592	
Gasto Banco	2.543		5.115		5.339	
Market Maker	322		3.120		-	
Otros Gastos	1.223		1.880		307	
<b>Totales</b>	<b>5.579</b>		<b>11.989</b>		<b>6.463</b>	
<b>% Sobre el activo del fondo</b>	<b>0,0871%</b>		<b>0,1872%</b>		<b>0,3200%</b>	

### NOTA 32 – INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

Para el año 2021

#### Serie A

Mes	Valor Libro Cuota	Valor Mercado Cuota	Patrimonio M\$	N° Aportantes
1	1.033,7206	976,7600	2.545.547	1
2	1.079,2179	976,7600	2.903.846	1
3	1.147,8915	976,7600	3.135.233	1
4	1.074,5253	976,7600	2.599.155	1
5	1.041,3022	976,7600	2.268.127	1
6	1.050,0673	976,7600	2.259.215	1

**Fynsa Total Return Fondo de Inversión**
**Serie B**

Mes	Valor Libro Cuota	Valor Mercado Cuota	Patrimonio M\$	Nº Aportantes
1	1.029,3939	1.092,5500	4.068.602	4
2	1.074,7427	1.092,5500	4.522.178	4
3	1.143,2642	1.092,5500	4.785.177	4
4	1.068,6336	1.092,5500	4.670.443	4
5	1.034,8673	1.092,5500	3.970.652	4
6	1.042,8705	1.092,5500	3.793.709	4

**Serie C**

Mes	Valor Libro Cuota	Valor Mercado Cuota	Patrimonio M\$	Nº Aportantes
1	-	-	-	-
2	-	-	-	-
3	-	-	-	-
4				
5				
6				

Para el año 2020

**Serie A**

Mes	Valor Libro Cuota	Valor Mercado Cuota	Patrimonio M\$	Nº Aportantes
1	957,7070	957,7000	904.865	1
2	870,5178	976,7600	824.773	1
3	762,5477	976,7600	723.336	1
4	828,5392	976,7600	787.734	1
5	775,5986	976,7600	752.122	1
6	842,0902	976,7600	946.888	1
7	871,6503	976,7600	1.236.082	1
8	853,5282	976,7600	1.166.122	1
9	830,3370	976,7600	1.122.945	1
10	814,6466	976,7600	1.110.689	1
11	957,0073	976,7600	1.240.158	1
12	1.011,9241	976,7600	2.298.802	1

**Serie B**

Mes	Valor Libro Cuota	Valor Mercado Cuota	Patrimonio M\$	Nº Aportantes
1	961,8409	961,8400	246.413	1
2	873,6545	873,6100	460.565	1
3	764,7377	764,7400	588.295	1
4	830,3503	830,3500	903.707	1
5	776,7438	776,7400	924.971	1
6	842,7553	842,7600	1.075.491	1
7	871,7197	871,7200	1.809.301	2
8	852,9895	852,9900	2.093.088	2
9	829,2416	829,2400	2.132.955	2
10	812,9923	813,0300	2.121.046	2
11	954,4047	954,3800	2.510.561	2
12	1.010,3328	1.010,0200	3.103.161	4

**Serie C**

Mes	Valor Libro Cuota	Valor Mercado Cuota	Patrimonio M\$	Nº Aportantes
1	-	-	-	-
2	-	-	-	-
3	-	-	-	-
4	-	-	-	-
5	-	-	-	-
6	-	-	-	-
7	-	-	-	-
8	-	-	-	-
9	-	-	-	-
10	-	-	-	-
11	-	-	-	-
12	-	-	-	-

**NOTA 33 – CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS**

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no tiene información a revelar por este concepto.

**NOTA 34 – SANCIONES**

Durante el período comprendido entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2021, el Fondo no presenta sanciones que informar.

**NOTA 35 – HECHOS RELEVANTES**

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 2021, 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 y 2021, las operaciones del Fondo se vieron afectadas.

**NOTA 36 – HECHOS POSTERIORES**

A juicio de la Administración, entre el 30 de junio de 2021 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se han producido otros hechos posteriores que afecten la situación económica y financiera del Fondo.



## Fynsa Total Return Fondo de Inversión

### CARTERAS DE INVERSION INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera (3)	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valoración				Valorización al cierre	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	Porcentaje		
											TIR, valor par o precio	Código de valoración	Base tasa	Tipo de interés				del capital del emisor	del total de activo del emisor	del total de activo del fondo
1: Activos finar	SQM-B	93007000	CL: Chile	ACC		1: Instrum	N-3	024	9462,7454	\$\$	34.600,0000	3: Precio	0 NA: No a	327.411	\$\$	CL: C	0,0000	0,0000	5,124	
1: Activos finar	COPEC	90690000	CL: Chile	ACC		1: Instrum	N-1	001E	70823,0000	\$\$	7.230,0000	3: Precio	0 NA: No a	52.050	\$\$	CL: C	0,0000	0,0000	7,9955	
1: Activos finar	CMPC	90222000	CL: Chile	ACC		1: Instrum	N-1	002E	187695,0000	\$\$	1750,0000	3: Precio	0 NA: No a	328.466	\$\$	CL: C	0,0000	0,0000	5,289	
1: Activos finar	CHILE	97004000	CL: Chile	ACC		1: Instrum	N-1	003E	9203435,0000	\$\$	72,4900	3: Precio	0 NA: No a	667.157	\$\$	CL: C	0,0000	0,0000	10,4175	
1: Activos finar	BSANTAN	97036000	CL: Chile	ACC		1: Instrum	N-1	04E	6930555,0000	\$\$	36,3100	3: Precio	0 NA: No a	251.648	\$\$	CL: C	0,0000	0,0000	3,9294	
1: Activos finar	ENELAM	94271000	CL: Chile	ACC		1: Instrum	N-2	01E	4265830,0000	\$\$	107,8000	3: Precio	0 NA: No a	459.856	\$\$	CL: C	0,0000	0,0000	7,1805	
1: Activos finar	ANDINA	91144000	CL: Chile	ACC		1: Instrum	N-2	000	376560,0000	\$\$	1700,3000	3: Precio	0 NA: No a	640.265	\$\$	CL: C	0,0000	0,0000	9,9976	
1: Activos finar	BCI	97006000	CL: Chile	ACC		1: Instrum	N-1	01E	7985,0000	\$\$	31001,0000	3: Precio	0 NA: No a	247.543	\$\$	CL: C	0,0000	0,0000	3,8653	
1: Activos finar	CAP	91297000	CL: Chile	ACC		1: Instrum	N-2	01C	40985,0000	\$\$	12.600,0000	3: Precio	0 NA: No a	516.411	\$\$	CL: C	0,0000	0,0000	8,0636	
1: Activos finar	CENCOSU	93834000	CL: Chile	ACC		1: Instrum	N-1	19C	409735,0000	\$\$	1461,1000	3: Precio	0 NA: No a	598.664	\$\$	CL: C	0,0000	0,0000	9,3480	
1: Activos finar	NORTEGR	96529340	CL: Chile	ACC		1: Instrum	N-1	024	137610880,0000	\$\$	4,0000	3: Precio	0 NA: No a	550.444	\$\$	CL: C	0,0000	0,0000	8,5951	
1: Activos finar	SMU	76012676	CL: Chile	ACC		1: Instrum	N-1	19S	325070,0000	\$\$	87,1500	3: Precio	0 NA: No a	28.330	\$\$	CL: C	0,0000	0,0000	0,4424	
1: Activos finar	NITRATOS	76184068	CL: Chile	ACC		1: Instrum	N-1	024	88129713,0000	\$\$	1,0780	3: Precio	0 NA: No a	95.004	\$\$	CL: C	0,0000	0,0000	1,4835	
1: Activos finar	SQM-B	93007000	CL: Chile	ACC		2: Instrum		024	9962,2546	\$\$	34.600,0000	3: Precio	0 NA: No a	344.694	\$\$	CL: C	0,0000	0,0000	5,3823	
													<b>TOTAL</b>	<b>5.567.943</b>			<b>TOTAL</b>	<b>86,9420</b>		

**CARTERAS DE INVERSION  
 INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS**

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera (3)	Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Clasificación de riesgo	Nombre del Grupo Empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Porcentaje						
												TIR, valor por precio	Código de valorización	Base tasa	Tipo de interés	Valorización al cierre	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del total de activo del emisor	del total de activo del fondo	
financieros a	9,19E+105	VALE US	PERSHING LLC	Estad	ADR		Instru		000 Sin Grupo Er	479238,0000	\$\$	727,7600	Preci	0	aplicable	348.770	\$\$	Chile			5,4460	
financieros a	46434G848	PICK US 608	PERSHING LLC	Estad	ADR		Instru		Empresarial o	413711,0000	\$\$	727,7600	Preci	0	aplicable	301083	\$\$	Chile			4,7013	
												<b>TOTAL</b>	<b>649.853</b>					<b>TOTAL</b>	<b>10,1473</b>			

**ANEXO  
ESTADOS COMPLEMENTARIOS**

ESTADO DE RESULTADO DEVENGADOS Y REALIZADOS	30.06.2021	30.06.2020
	M\$	M\$
<b>Utilidad(pérdida) neta realizada de inversiones</b>	<b>382.826</b>	<b>(148.404)</b>
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	214.725	(176.195)
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	39.687	357
Enajenación de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos percibidos	129.101	28.137
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en título de deuda	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultados por operación con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	(687)	(703)
<b>Pérdida no realizada de inversiones</b>	<b>(29.131)</b>	<b>(32.734)</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	(32.734)
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de depósitos de valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultados por operación con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	(29.131)	-
<b>Utilidad no realizada de inversiones</b>	<b>155.245</b>	<b>17.225</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	155.245	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de depósitos de valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	17.225
<b>Gastos del ejercicio</b>	<b>(326.267)</b>	<b>(11.626)</b>
Costos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(314.278)	(5.163)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	-	-
Otros gastos	(11.989)	(6.463)
Diferencias de cambio	-	-
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	<b>182.673</b>	<b>(175.539)</b>



**Fynsa Total Return Fondo de Inversión**  
**ANEXO**  
**ESTADOS COMPLEMENTARIOS**

<b>ESTADO DE UTILIDAD PARA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2020</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Beneficio neto percibido del ejercicio</b>	<b>27.428</b>	<b>(192.764)</b>
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	382.826	(148.404)
Pérdida no realizada de inversiones	(29.131)	(32.734)
Gasto del ejercicio	(326.267)	(11.626)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio	-	-
<b>Dividendos provisorios</b>	-	-
<b>Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores</b>	<b>(309.625)</b>	-
<b>Utilidad (pérdida) realizada no distribuida</b>	<b>(309.625)</b>	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(309.625)	-
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Dividendos definitivos declarados	-	-
<b>Pérdida devengada acumulada</b>	-	-
Pérdida devengada acumulada inicial	-	-
Abono a pérdida devengada acumulada	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio	-	-
<b>Monto susceptible a distribuir</b>	<b>(282.197)</b>	<b>(192.764)</b>