FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Análisis razonado de los estados financieros
al 30 de septiembre de 2016

1. Estado de situación financiera:

Al 30 de septiembre de 2016, los activos ascienden M$ 752.583 de los cuales M$ 326.209, equivalentes a un 43.35% del total, corresponden principalmente a instrumentos financieros de fácil liquidación.

Los pasivos ascienden a M$ 39.384, que corresponden a retenciones, provisiones y deudas propias del giro.

2. Estado de resultado:

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2016, la sociedad obtuvo una utilidad neta de M$ 11.803. Los ingresos por actividades ordinarias ascendieron a M$ 262.720 Los resultados integrales fueron los siguientes:

Estado de resultados integrales	30-09-2016
	M$
Utilidad (pérdida) del ejercicio	11.803
Participación de otros resultados integrales de inversión en sociedades	43.918
Total resultados integrales reconocidos del ejercicio	55.721

FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Análisis razonado de los estados financieros
al 30 de septiembre de 2016

3. Estado de flujo de efectivo:

El estado de flujo de efectivo correspondiente al 30 de septiembre de 2016 es el siguiente:

Estado de flujo de efectivo	30-09-2016 M$
Flujo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	12.015
Flujo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(496)
Flujo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(40.000)
Incremento(disminución)neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(28.481)
Efecto de la variación en la tasa de cambio	24
Incremento(disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente	(28.457)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	34.630
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	6.173

4. Indices:

Liquidez

liquidez	30-09-2016 Veces
Liquidez Corriente (activo corriente/pasivo corriente)	9.52
Razón ácida(fondos disponible/pasivo corriente)	9.52

Endeudamiento

Endeudamiento	30-09-2016 Veces
Razón de endeudamiento (pasivos corrientes /patrimonio)	0,06
Proporción deuda corto plazo(pasivo corriente/pasivo total)	0,05

FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Análisis razonado de los estados financieros
al 30de septiembre de 2016

5. Análisis de riesgo:

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

La sociedad administradora se expone a los siguientes riesgos financieros:

Riesgo de Crédito:

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

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad se encontraba expuesta a los siguientes riesgos de crédito:

Deudores y otras cuentas por cobrar por operaciones por M$ 35.883. Para estos activos no se estima riesgo crediticio ya que siempre en un 100% han sido cancelados.

Riesgo de Liquidez:

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

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

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

Al 30 de Septiembre de 2016, la posición neta presentaba lo siguiente:

Concepto	30-09-2016
	M$
Disponible e inversiones	326.209
Deudores y cuentas por cobrar por operaciones	35.883
Egresos	(39.384)
Posición Neta	323.708

FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Análisis razonado de los estados financieros
al 30 de septiembre de 2016

Riesgo de Mercado:

El Riesgo de Mercado, se refiere a la posibilidad de pérdidas asociada a la variación de indicadores económicos como tasa de interés o tipo de cambio. La Administradora no se ve afectada por este riesgo, ya que mantiene sus activos en cuentas que no responden significativamente a la variación de mercado referida a las tasas de interés, o al tipo de cambios.

Riesgo de gestión de capital:

El riesgo de capital empleado por la sociedad administradora corresponde a la posibilidad de que su endeudamiento excesivo, no le permita cumplir con su objetivo social según la normativa vigente, exclusividad de la administración de fondos de inversión.

Con el objeto de dar cumplimiento a lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros, en lo relativo al Patrimonio Mínimo, a continuación se presenta el siguiente indicador de Fynsa Administradora General de Fondos S.A.:

Índice	Mínimo	30.09.2016
	UF	UF
Patrimonio mínimo	10.000	12.303

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