FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Análisis razonado de los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019

1. Estado de situación financiera:

Al 30 de septiembre de 2019, los activos ascienden M$ 652.427 de los cuales M$ 596.326, equivalentes a un 91,40 % del total, corresponden principalmente a instrumentos financieros de fácil liquidación.

Los pasivos ascienden a M$ 80.229, que corresponden a retenciones, provisiones y otras cuentas por pagar.

2. Estado de resultado:

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2019, la sociedad obtuvo una utilidad neta de M$ 37.531. Los ingresos por actividades ordinarias ascendieron a M$ 1.006.330.

3. Estado de flujo de efectivo:

El estado de flujo de efectivo correspondiente al 30 de septiembre de 2019 es el siguiente:

Estado de flujo de efectivo	30.09.2019
	M$
Flujo procedente de (utilizados en) actividades de operación	(18.865)
Flujo procedente de (utilizados en) actividades de inversión	(2.391)
Flujo procedente de (utilizados en) actividades de financiación	
Incremento (dism.) de efectivo y equivalente al efectivo antes de dif. de cambio	(21.256)
Efecto de la variación en la tasa de cambio	2.156
Incremento(disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente	(19.100)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	20.499
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	1.399

4. Indices:

Liquidez

liquidez	30.09.2019
	Veces
Liquidez Corriente (activo corriente/pasivo corriente)	8.07

Endeudamiento

Endeudamiento	30.09.2019
	Veces
Razón de endeudamiento (pasivos corrientes /patrimonio)	0,14

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 2019, la Sociedad se encontraba expuesta a los siguientes riesgos de crédito:

Deudores y otras cuentas por cobrar por operaciones por M$ 31.121. Para estos activos no se estima riesgo crediticio ya que, con excepción de una situación, siempre en un 100% han sido cancelados. Además, la administración ha estimado que no existe necesidad de constituir provisión de riesgo de crédito de acuerdo a IFRS 9, ya que las contrapartes corresponden a los fondos administrados por la empresa

Riesgo de Liquidez:

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

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

Basado en el actual desempeño operacional y su posición de liquidez, la Sociedad estima que los flujos de efectivo provenientes de las actividades operacionales y el efectivo disponible serán suficientes para financiar el capital de trabajo, los pagos de dividendos y los requerimientos de pago, para los próximos 6 meses y el futuro previsible.

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la posición neta presentaba lo siguiente:

Concepto	30.09.2019	31.12.2018
	M$	M$
Disponible e inversiones	596.326	321.192
Deudores y cuentas por cobrar por operaciones	31.121	262.813
Egresos	(80.230)	(71.264)
Posición Neta	**547.217**	**512.741**

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.

FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Análisis razonado de los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019

Riesgo de gestión de capital:

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

Con el objeto de dar cumplimiento a lo dispuesto por la Comisión para el Mercado Financiero, en lo relativo al Patrimonio Mínimo, a continuación, se presenta el siguiente indicador de Fynsa Administradora General de Fondos S.A.:

Índice	Mínimo	30.09.2019	31.12.2018
	UF	UF	UF
Patrimonio mínimo	10.000	19.775	11.670

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