

FYNOSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 27 de marzo de 2019

A los señores Accionistas y Directores de
Fynsa Administradora General de Fondos S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fynsa Administradora General de Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Instrucciones y Normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

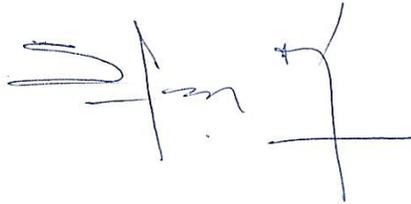
Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sociedad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Santiago, 27 de marzo de 2019
Fynsa Administradora General de Fondos S.A.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fynsa Administradora General de Fondos S.A., al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con Instrucciones y Normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

A handwritten signature in blue ink, consisting of several stylized, overlapping strokes that form a unique cursive script.

Sergio Bascuñán Rivera
RUT: 6.521.673-6

IDENTIFICACIÓN

1.1	R.U.T	76.071.197 - 7
1.2	Razón Social	Fynsa Administradora General de Fondos S.A.
1.3	Representante Legal	Cristián Donoso Larraín
1.4	Gerente General	Cristián Donoso Larraín
1.5	Período que Informa	31 de diciembre 2018 y 31 de diciembre de 2017
1.6	Moneda de Presentación	Pesos chilenos



FYNOSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS EXPLICATIVAS

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

NOTA 2 - RESUMEN PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Principales políticas contables

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

NOTA 3 – PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

NOTA 4 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

NOTA 5 - ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

NOTA 6 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

NOTA 7 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

NOTA 8 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES



F Y N S A
finanzas y negocios

FYNOSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 9 - DEUDORES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES

NOTA 10 - INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS

NOTA 11 - INVERSIONES CONTABILIZADAS EN BASE A METODO DE PARTICIPACION

NOTA 12 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTO DIFERIDO

NOTA 13 - CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

NOTA 14 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

NOTA 15 - PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

NOTA 16 - PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

NOTA 17 - OTRAS PROVISIONES A CORTO PLAZO

NOTA 18 - INFORMACION A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

NOTA 19 - INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

NOTA 20 - GASTOS DE ADMINISTRACION

NOTA 21 - GARANTIAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

NOTA 22 - INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTO

NOTA 23 - SANCIONES

NOTA 24 - HECHOS RELEVANTES

NOTA 25 - HECHOS POSTERIORES

FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO

ACTIVOS	Nota	31.12.2018	31.12.2017
		M\$	M\$
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y efectivo equivalente	7	20.499	4.775
Otros activos financieros corrientes	8	300.693	485.621
Activos por impuestos corrientes	12	18.725	-
Deudores y otras cuentas por cobrar por operaciones	9	262.813	71.811
		-	
Total Activo Corriente		602.730	562.207
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones contabilizadas en base a método de participación	11	1.422	3.997
Propiedades, plantas y equipos	14	1.715	804
		-	
Total Activo no Corriente		3.137	4.801
TOTAL ACTIVOS		605.867	567.008
PASIVOS Y PATRIMONIO		31.12.2018	31.12.2017
		M\$	M\$
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	13	19.795	29.364
Provisiones por beneficios a empleados	15	24.955	13.062
Pasivos por impuestos corrientes	16	24.860	27.964
Otras provisiones a Corto Plazo	17	1.654	
Total Pasivo Corriente		71.264	70.390
PATRIMONIO			
Capital		300.000	300.000
Otras reservas		508	2.335
Resultados acumulados		384.095	239.283
Dividendos provisiones o participaciones		(150.000)	(45.000)
		-	
Total patrimonio	18	534.603	496.618
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		605.867	567.008

FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS

ESTADO DE RESULTADO	Notas	31.12.2018	31.12.2017
		M\$	M\$
RESULTADO DE LA EXPLOTACION			
Ingreso de actividades ordinarias	19	1.085.151	734.938
Gastos de administración	20	(836.743)	(491.641)
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales		248.408	243.297
Otras Ganancias (pérdidas)		-	-
Diferencia de cambio		2.786	296
Resultado antes de impuesto a la renta		251.194	243.593
Impuesto a la renta		(61.382)	(53.685)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		189.812	189.908
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL			
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		189.812	189.908
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio			
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades		(1.827)	(26.734)
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		(1.827)	(26.734)
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO		187.985	163.174

Para el año 2018:

Descripción	Capital	Otras Reservas	Resultados acumulados	Dividendos provisorios	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1-1-2018	300.000	2.335	239.283	(45.000)	496.618
Traspaso dividendo a resultado acumulado	-	-	(45.000)	45.000	-
Otras reservas	-	(1.827)	-	-	(1.827)
Utilidad (perdida) del ejercicio	-	-	189.812	-	189.812
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(150.000)	(150.000)
Saldo al 31-12-2018	300.000	508	384.095	(150.000)	534.603

Para el año 2017:

Descripción	Capital	Otras Reservas	Resultados acumulados	Dividendos provisorios	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1-1-2017	448.839	29.069	89.375	(40.000)	527.283
Distribución del resultado			(40.000)	40.000	
Otras reservas		(26.734)			(26.734)
Utilidad (perdida) del ejercicio			189.908		189.908
Aumento (disminución) de capital	(148.839)				(148.839)
Dividendos				(45.000)	(45.000)
Saldo al 31-12-2017	300.000	2.335	239.283	(45.000)	496.618

FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	894.149	684.743
Otras cobros por actividades de operación	-	-
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(365.608)	(135.693)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(447.812)	(328.701)
Otros pagos por actividades de operación		(84.371)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	80.729	136.608
Otras entradas (salidas) de efectivo	89.185	53.471
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	169.914	190.079
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de Propiedades, Planta y Equipos	(1.404)	
Dividendos recibidos	-	-
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(1.404)	-
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Otras entradas (salidas) de efectivo. Disminución de capital		(148.839)
Dividendos pagados	(150.000)	(45.000)
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(150.000)	(193.839)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	18.510	(3.760)
Efectos en la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo	(2.786)	(296)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	15.724	(4.056)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	4.775	8.831
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	20.499	4.775

FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

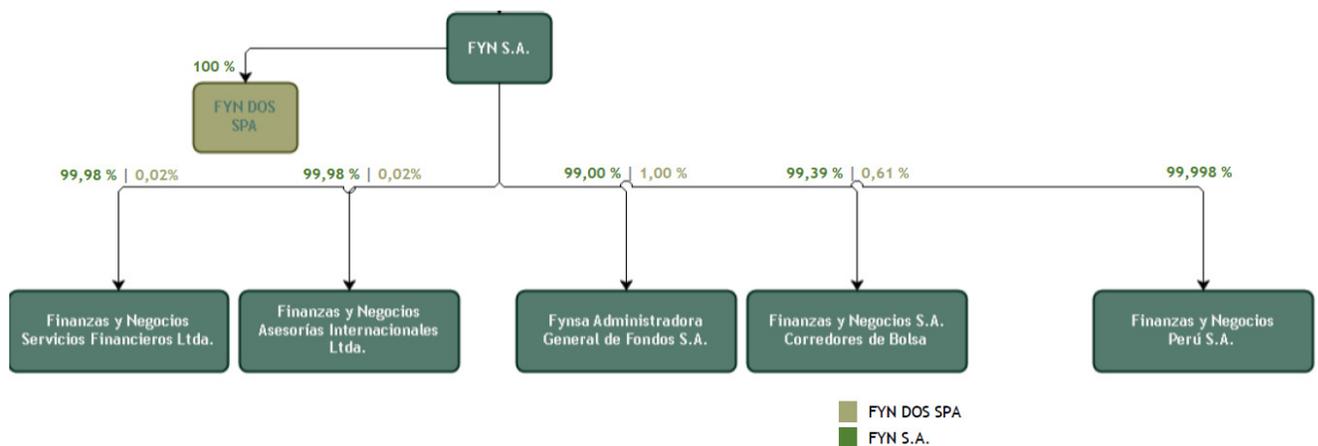
NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

La Administradora se constituyó por escritura pública de fecha 28 de agosto del año 2009, otorgada en la Notaría de Santiago de don Raúl Iván Perry Pefaur. El extracto de constitución se inscribió a fojas 41.935, N° 28.970 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, correspondiente al año 2009 y fue publicado en el Diario Oficial de fecha 14 de septiembre de 2009.

Con fecha 01 de septiembre de 2015, mediante resolución exenta N° 251, la Superintendencia de Valores y Seguros, autorizó la existencia y aprobó los estatutos de Fynsa Administradora General de Fondos S.A.

La sociedad desarrolla su objeto social en la ciudad de Santiago de Chile con dirección actual en Avenida Isidora Goyenechea N°3477, Piso 11, en la comuna de Las Condes.

El grupo empresarial lo constituye:



El RUT de la sociedad es el N° 76.071.197-7 y los accionistas son:

Rut	Nombre/Razón Social	Tipo Persona	% Propiedad
76.027.909-9	FYN S.A.	Persona jurídica	99,00
76.412.064-7	FYN DOS SPA	Persona jurídica	1,00

A la fecha de los presentes estados financieros los auditores externos son Crowe Horwath – HB Auditores Consultores.

FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL (Continuación)

El objeto de la sociedad es la administración de recursos de terceros de conformidad con lo dispuesto en la Ley número veinte mil setecientos doce sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, su Reglamento, contenido en el Decreto Supremo número ciento veintinueve del Ministerio de Hacienda del año dos mil catorce, y por las demás normas y disposiciones reglamentarias que le sean aplicables y sus modificaciones posteriores. Además podrá desarrollar todas las actividades complementarias a su giro que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.

En sesión de Directorio celebrada con fecha .. de marzo de 2019, son aprobados los estados financieros de Fynsa Administradora General de Fondos S.A., referidos al período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018.

NOTA 2 – RESUMEN PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Principales políticas contables

(a) Bases de preparación

Los presentes estados financieros de Fynsa Administradora General de Fondos S.A. han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”) vigentes al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y de acuerdo a los requerimientos y opciones informadas por la Comisión para el Mercado Financiero.

En la preparación de los presentes estados financieros, la Administración ha utilizado su mejor saber y entender respecto de las normas, sus interpretaciones y actuales circunstancias.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración Superior de la Sociedad, quienes manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(b) Bases de conversión

Los activos y pasivos mantenidos en dólares estadounidenses y euros han sido convertidos a pesos chilenos, considerando los tipos de cambio observados a la fecha de cierre de cada ejercicio, de acuerdo a lo siguiente:

Moneda	31.12.2018	31.12.2017
Dólares Estadounidenses	694,77	614,75
UF	27.565,79	26.798,14
Euros	794,75	739,15

Las diferencias de cambios resultantes de la aplicación de este criterio, son reconocidas en resultados del ejercicio a través de la cuenta “Diferencias de cambio”.

(c) Período Cubierto

Los presentes estados financieros de FYNSA Administradora General de Fondos S.A. comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017. Para el estado de cambios en el patrimonio, los estados resultados integrales y de flujo de efectivo, cubre los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(d) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Moneda de Presentación y Moneda Funcional

Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

Transacciones y Saldos

Las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la Sociedad se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

(e) Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos, los pasivos, los ingresos, ni los gastos, salvo aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(f) Efectivo y efectivo equivalentes

La Sociedad ha considerado como efectivo y equivalentes al efectivo los saldos de bancos y caja.

(g) Activos financieros

Los activos financieros en los cuales invierte Fynsa Administradora General de Fondos S .A. se clasifican en las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.
- Activos financieros a costo amortizado, estas inversiones se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva.
- Activos financieros a valor razonable con efecto en patrimonio.

(h) Pérdidas por deterioro de valor

Activos financieros

Durante el ejercicio y en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo pudiera haberse deteriorado. En caso de que exista algún indicio de deterioro, se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro.

En la eventualidad de aplicar la tasa efectiva para valorizar activos financieros, la Sociedad aplicará la materialidad y significancia de los montos involucrados.

En el caso de que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia.

Las pérdidas por deterioro de valor de un activo reconocidas en ejercicios anteriores, son revertidas sólo cuando se produce un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable del mismo, desde que se reconoció el último deterioro. En estos casos, se aumenta el valor del activo con abono a resultados hasta el valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido una pérdida por deterioro.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(i) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no tienen cotización en un mercado activo. Estas cuentas por cobrar se presentan en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera y se contabilizan inicialmente por el importe de la factura (valor nominal), registrando el correspondiente ajuste por deterioro en el caso de existir evidencia de riesgo de incobrabilidad.

Las cuentas comerciales no se descuentan, debido a que la Sociedad ha determinado que el cálculo del costo amortizado implícito no presenta diferencias de importancia respecto a los montos facturados (valor nominal), debido a que son en su mayoría de corto plazo y las transacciones no tienen costo significativo.

(j) Cuentas entre empresas relacionadas (por cobrar y pagar)

Registran los saldos pendientes de cobro o pago correspondiente a operaciones efectuadas con empresas relacionadas.

(k) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los proveedores, acreedores comerciales y otros de terceros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

(l) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

La Sociedad reconoce, cuando corresponde, activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables y sus valores tributarios. La medición de los impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación vigente, se deba aplicar en el año en que los impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la Ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Al 31 de diciembre de 2018 se registra impuesto diferido por M\$ 6.117. Al 31 de diciembre de 2017, no se registró impuesto diferido.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(m) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando surge una obligación como resultado de hechos pasados cuyo importe y momento de cancelación no siempre son determinadas. Se registran a valor justo considerando la mejor información disponible a la fecha de reconocimiento.

(n) Beneficios a los empleados

La Sociedad reconoce el gasto al momento de concretarse.

La Sociedad no provisiona indemnización por años y servicios con su personal, por no encontrarse pactada contractualmente y no existir una conducta habitual para pagar dicho beneficio.

(o) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calcularon al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar por los servicios prestados en el marco ordinario de las operaciones de la Sociedad.

La Administración de la Sociedad reconoce como ingresos del ejercicio comisiones y otros ingresos de operación, sobre base devengada.

(p) Reconocimiento de Gastos

Los gastos se reconocen en resultados cuando se produce una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una deducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable.

Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como “Corriente” aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como “No Corriente”, los de vencimiento superior a dicho período.

(q) Estimaciones y juicios contables

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de la política de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Al respecto, para los estados financieros presentados, en general, no existen estimaciones ni supuestos que generen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

A continuación se presenta un resumen de nuevas normas, interpretaciones y mejoras a los estándares contables internacionales emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB) al 31 de diciembre de 2018.

a) Nuevos pronunciamientos que aún no han entrado en vigencia

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas Normas, Enmiendas, Mejoras e Interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Sociedad no ha adoptado con anticipación o que ha aplicado cuando corresponde.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

	Nueva Norma, Mejoras, Enmiendas e Interpretaciones	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados en:
IFRIC 23	Posiciones tributarias inciertas	1 de enero de 2019
IFRS 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019
Enmienda IAS 12	Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2109
Enmienda IAS 19	Beneficios a los empleados	1 de enero de 2109
Enmienda IAS 23	Costos por préstamos	1 de enero de 2109
Enmienda IAS 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2109
Enmienda IFRS 3	Combinaciones de negocios	1 de enero de 2109
Enmienda IFRS 9	Instrumentos financieros	1 de enero de 2109
Enmienda IFRS 11	Acuerdo conjuntos	1 de enero de 2109

La Administración estima que la adopción de estas nuevas Normas, Mejoras, Enmiendas e Interpretaciones antes mencionadas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros.

b) Normas que han sido utilizadas en la preparación de estos estados financieros

NIC 12 Impuesto a las ganancias

En enero de 2016 el IASB emitió modificaciones a la NIC 12, las que aclaran requisitos en materia de reconocimiento de activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable, se debe evaluar su reconocimiento en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras para utilizar la diferencia temporaria deducible.

La aplicación de esta norma no ha tenido un impacto significativo en los Estados Financieros de la Administradora.

FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 4 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

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

La sociedad administradora se expone a los siguientes riesgos financieros:

Riesgo de Crédito:

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

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad se encontraba expuesta a los siguientes riesgos de crédito:

Deudores y otras cuentas por cobrar por operaciones por M\$ 262.813. Para estos activos no se estima riesgo crediticio ya que siempre en un 100 % han sido cobrados.

Riesgo de Liquidez:

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la posición neta presentaba lo siguiente:

Concepto	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Disponible e inversiones	321.192	490.396
Deudores y cuentas por cobrar por operaciones	262.813	71.811
Egresos	(71.264)	(70.390)
Posición Neta	512.741	491.817

FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Riesgo de Mercado:

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

Riesgo de gestión de capital:

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

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

Índice	Mínimo	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$	M\$
Patrimonio	275.658	321.695	425.473

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

FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 5 - ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

Fynsa Administradora General de Fondos S.A. ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se deben a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.
- En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

NOTA 6 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Concepto	Valor Razonable	31.12.2018	31.12.2017
	Costo amortizado	M\$	M\$
Activos Financieros			
Activos corriente			
Efectivo y efectivo equivalentes			
Bancos y cta. cte. de operaciones	Valor razonable	20.499	4.775
Otros activos financieros corrientes			
Fondos mutuos	Valor razonable	300.693	485.621
Deudores y otras cuentas por cobrar por operaciones			
Clientes	Costo amortizado	262.813	71.811
Activos por Impuestos Corrientes			
Activos por impuestos corrientes	Costo amortizado	18.725	
Subtotales		602.730	562.207
Activo no corriente			
Inversiones contabilizadas a método de participación	V razonable - patrimonio	1.422	3.997
Propiedades, plantas y equipos	Valor razonable	1.715	804
Subtotales		3.137	4.801
Pasivos Financieros			
Pasivo corriente			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar			
Otras cuentas por pagar	Costo amortizado	19.795	29.364
Otras provisiones corto plazo	Costo amortizado	1.654	
Provisiones por beneficios a empleados			
Imposiciones y otros	Costo amortizado	24.955	13.062
Pasivos por Impuestos Corrientes			
Pasivos por impuestos corrientes	Costo amortizado	24.860	27.964
Subtotales		71.264	70.390

FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 7 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

Efectivo y efectivo equivalente	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Saldos en bancos y cta. cte. de operaciones	20.499	4.775
Total	20.499	4.775

NOTA 8 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

El saldo considera las siguientes inversiones:

Detalle	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Fondos Mutuos CFMSECPLUC	289.046	475.416
Fondos Mutuos CFMSECMUSDSA	11.647	10.205
Total	300.693	485.621

NOTA 9 – DEUDORES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES

El saldo considera lo siguiente:

Detalle	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Clientes	256.018	71.811
Otras cuentas por cobrar	6.795	
Total	262.813	71.811

Al 31 de diciembre existen deudas de clientes de una antigüedad mayor a 30 días por M\$ 211.486, las cuales son descontadas en el Patrimonio Depurado.

NOTA 10 – INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS

a) Accionistas

La distribución de los accionistas de la sociedad al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

Rut	Nombre/Razón Social	Tipo Persona	% Propiedad
76.027.909-9	FYN S.A.	Persona jurídica	99,00
76.412.064-7	FYN DOS SPA	Persona jurídica	1,00

FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

b) Saldos y transacciones con entidades relacionadas:

Las comisiones cobradas a relacionados fueron los siguientes:

Sociedad	Relación	Naturaleza de transacción	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Fip Edificio Providencia	Inversión	Comisiones	963	11.775
Fondo Público Renta Inmobiliaria I	Inversión	Comisiones	139.624	128.290
Totales			140.587	140.065

Los saldos con entidades relacionados al cierre de los ejercicios fueron los siguientes:

Sociedad	Relación	Naturaleza de transacción	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Fip Edificio Providencia	Inversión	Comisiones	-	-
Fondo Publico Renta Inmobiliaria I	Inversión	Comisiones	-	-
Totales			-	-

c) Administración y alta dirección:

La sociedad es administrada por el siguiente directorio:

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

d) Remuneraciones y otras prestaciones:

Durante el año 2018 y 2017 no se realizaron pagos por concepto de dieta a directores.

FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 11 – INVERSIONES CONTABILIZADAS EN BASE A METODO DE PARTICIPACIÓN

El saldo considera las siguientes inversiones:

Descripción	31.12.2018	31.12.2017	Patrimonio Sociedad	Participación
	M\$	M\$	M\$	%
Fip Edificio Providencia		2.813	477.305	0.96
Fondo Público Renta Inmobiliaria I	1.422	1.184	10.428.814	0.01
Total	1.422	3.997		

NOTA 12 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTO DIFERIDO

a. Se incluyen en Impuestos por cobrar:

Concepto	Ej. Actual	31.12.2017
	M\$	M\$
Impuesto Diferido	6.117	-
Pagos Provisionales Mensuales	81.073	
Impto. renta años anteriores	(967)	
Impto. renta AT 2019	(67.498)	
Total	18.725	-

b. Impuestos Diferidos

Concepto	Ej. Actual	31.12.2017
	M\$	M\$
Provisión de Bonos	6.117	-
Total	6.117	-

c. Impuesto a la Renta

Concepto	Ej. Actual	31.12.2017
	M\$	M\$
Provisión Impuesto Renta	67.499	53.685
Provisión de Impuesto a la Renta	67.499	53.685

d. Reconciliación de la tasa efectiva de impuestos

Concepto	Ej. Actual		31.12.2017	
	%	M\$	%	M\$
Ganancia Antes de Impuestos		251.1947	-	210.531
Impuesto a las Ganancias Tasa Legal Agregados (deducciones) a la Renta Líquida	27,00	(67.499)	25,50	(53.685)
Tasa Efectiva Impuesto Renta		(67.499)	0	(53.685)
Efecto por Impuestos Diferidos	27,00	6.117	-	-
Otros			-	-
			0	0
Tasa Efectiva Gasto por Impuesto Renta e Impuestos Diferidos	27,00	(61.382)	25,50	(53.685)

FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 13 – CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Concepto	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Otras cuentas por Pagar	19.795	29.364
Total	19.795	29.364

NOTA 14 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle de las propiedades, planta y equipos, se presenta en el siguiente cuadro:

Propiedades, planta y equipo	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-01-2017	1.084		1.084
Adiciones del ejercicio			
Bajas o retiros del ejercicio			
Depreciación del ejercicio	(280)		(280)
Saldo al 01.01.2018	804		804
Adiciones del ejercicio	1.404		1.404
Bajas o retiros del ejercicio			
Depreciación del ejercicio	(493)		(493)
Saldo al 31.12.2018	1.715		1.715

NOTA 15 – PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Concepto	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Retenciones previsionales	3.955	3.062
Provisión Bonos	21.000	10.000
Total	24.955	13.062

NOTA 16 – PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Concepto	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales por pagar	7.635	5.105
Iva débito fiscal	17.908	14.057
Impuesto único	7.895	7.733
Iva Crédito Fiscal	(8.578)	(3.630)
Saldo Provisión Renta año anterior		967
Provisión impuesto renta		53.685
Pagos provisionales mensuales		(49.953)
Total	24.860	27.964

NOTA 17 – OTRAS PROVISIONES A CORTO PLAZO

Concepto	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Auditoría EEFF diciembre 2018	1.654	
Total	1.654	

FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 18 – INFORMACION A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

a) Objetivos, políticas y procesos que la sociedad aplica para gestionar capital

La Sociedad mantiene adecuados índices de capital con el objetivo de asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones, dar continuidad al negocio en el largo plazo, y maximizar el valor de la empresa.

La sociedad está sujeta a partir de septiembre de 2015 de requerimientos de capital, establecidos en la ley N° 20.712, que establece un patrimonio mínimo de UF 10.000.

Al respecto la sociedad presenta lo siguiente:

Índice	Mínimo	31.12.2018	31.12.2017
	UF	UF	UF
Patrimonio mínimo	10.000	11.670	15.877

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

b) Capital suscrito y pagado y número de acciones

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

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

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

c) Pago de Dividendos:

Al 31 de diciembre de 2018 la sociedad ha repartido dividendos por un total de M\$ 150.000. Durante el año 2017 se distribuyeron M\$ 45.000 por concepto de dividendos.

FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 19 – INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle es el siguiente:

Concepto	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Comisiones por administración	1.051.885	690.982
Utilidades por inversiones corto plazo	11.188	12.985
Otras comisiones	18.256	
Otros	3.822	30.971
Total	1.085.151	734.938

NOTA 20 – GASTO DE ADMINISTRACION

Los principales gastos son:

Concepto	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Remuneraciones	480.705	328.071
Arriendos	32.581	31.872
Comisiones	163.983	
Otros gastos de administración	159.474	131.698
Total	836.743	491.641

NOTA 21 – GARANTIAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

a) Garantías directas

No existen garantías directas ni indirectas.

b) Avales y garantías obtenidos de terceros

No existen avales ni garantías obtenidas de terceros.

NOTA 22 – INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTO

Los ingresos de explotación corresponden a lo siguiente.

Concepto	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Comisiones por administración	1.051.885	690.982
Utilidades por inversiones corto plazo	11.188	12.985
Otras comisiones	18.256	
Otros	3.822	30.971
Total	1.085.151	734.938

FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 23 – SANCIONES

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018 y durante todo el año 2017 la Administradora no presenta sanciones que informar.

NOTA 24– HECHOS RELEVANTES

Con fecha 2 de enero de 2018, inició operaciones el Fondo de Inversión Público FYNSA Deuda Chile.

El 06 de febrero de 2018, inició operaciones el Fondo de Inversión Privado Pomona IX.

Con fecha 01 de agosto de 2018 es ingresado el Reglamento Interno del Fondo de Inversión Fynsa Desarrollo Inmobiliario II., en el “Registro Público de Depósitos de Reglamento Interno” de la Comisión para el Mercado Financiero.

Con fecha 29 de agosto de 2018 en asamblea extraordinaria de aportantes se aprobó un aumento de capital con el fin de concurrir al financiamiento para la adquisición de la central Hidroeléctrica San Andrés por parte de Anpac SpA, sociedad en la cual el fondo FYNSA Energía invierte.

La central Hidroeléctrica San Andrés, es una central ya en operación en la cuenca del Río Tinguiririca, con capacidad de 40 MW, con una generación neta esperada de 132.6 GWH-año.

Con fecha 03 de octubre de 2018, inició operaciones el Fondo de Inversión Fynsa Renta Fija Privada Perú.

NOTA 25 – HECHOS POSTERIORES

Con fecha 11 de febrero de 2019, inició operaciones el Fondo de Inversión Privado FYNSA Capital Preferente Valle Grande.