

**FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

**Estados Financieros**

**al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre 2016**

**CONTENIDO**

Informe de los Auditores  
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, 29 de marzo de 2018

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 2017 y 2016, 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 a Normas Internacionales de Información Financiera. La Administración también es responsable por el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estos 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.

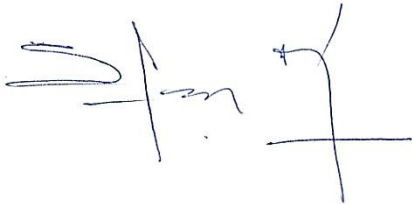
Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los 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, 29 de marzo de 2018  
Fynsa Administradora General de Fondos S.A.  
2

### *Opinión*

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fynsa Administradora General de Fondos S.A., al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in blue ink, consisting of stylized, overlapping loops and lines, representing the name Sergio Bascuñán Rivera.

Sergio Bascuñán Rivera  
RUT: 6.521.673-6

**IDENTIFICACIÓN**

|            |                               |                                                |
|------------|-------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>1.1</b> | <b>R.U.T</b>                  | 76.071.197 - 7                                 |
| <b>1.2</b> | <b>Razón Social</b>           | Fynsa Administradora General de Fondos S.A.    |
| <b>1.3</b> | <b>Representante Legal</b>    | Cristián Donoso Larraín                        |
| <b>1.4</b> | <b>Gerente General</b>        | Cristián Donoso Larraín                        |
| <b>1.5</b> | <b>Período que Informa</b>    | 31 de diciembre 2017 y 31 de diciembre de 2016 |
| <b>1.6</b> | <b>Moneda de Presentación</b> | Pesos chilenos                                 |

**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**



**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 - INFORMACION A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO**

**NOTA 18 - INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**

**NOTA 19 - GASTOS DE ADMINISTRACION**

**NOTA 20- GARANTIAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

**NOTA 21 - INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTO**

**NOTA 22- SANCIONES**

**NOTA 23 - HECHOS RELEVANTES**

**NOTA 24 - HECHOS POSTERIORES**

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

| ACTIVOS | Nota | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|---------|------|------------|------------|
|         |      | M\$        | M\$        |

**ACTIVO CORRIENTE**

|                                                     |   |                |                |
|-----------------------------------------------------|---|----------------|----------------|
| Efectivo y efectivo equivalente                     | 7 | 8.831          | 4.775          |
| Otros activos financieros corrientes                | 8 | 539.092        | 485.621        |
| Activos por impuestos corrientes                    |   | -              | -              |
| Deudores y otras cuentas por cobrar por operaciones | 9 | 29.708         | 71.811         |
|                                                     |   | -              | -              |
| <b>Total Activo Corriente</b>                       |   | <b>577.631</b> | <b>562.207</b> |

**ACTIVO NO CORRIENTE**

|                                                              |    |               |              |
|--------------------------------------------------------------|----|---------------|--------------|
| Inversiones contabilizadas en base a método de participación | 11 | 50.274        | 3.997        |
| Propiedades, plantas y equipos                               | 14 | 1.084         | 804          |
|                                                              |    | -             | -            |
| <b>Total Activo no Corriente</b>                             |    | <b>51.358</b> | <b>4.801</b> |

|                      |  |                |                |
|----------------------|--|----------------|----------------|
| <b>TOTAL ACTIVOS</b> |  | <b>628.989</b> | <b>567.008</b> |
|----------------------|--|----------------|----------------|

| PASIVOS Y PATRIMONIO |  | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|----------------------|--|------------|------------|
|                      |  | M\$        | M\$        |

**PASIVO CORRIENTE**

|                                               |    |                |               |
|-----------------------------------------------|----|----------------|---------------|
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | 13 | 1.487          | 29.364        |
| Provisiones por beneficios a empleados        | 15 | 11.028         | 13.062        |
| Pasivos por impuestos corrientes              | 16 | 89.191         | 27.964        |
|                                               |    | -              | -             |
| <b>Total Pasivo Corriente</b>                 |    | <b>101.706</b> | <b>70.390</b> |

**PATRIMONIO**

|                                          |    |                |                |
|------------------------------------------|----|----------------|----------------|
| Capital                                  |    | 448.839        | 300.000        |
| Otras reservas                           |    | 29.069         | 2.335          |
| Resultados acumulados                    |    | 89.375         | 239.283        |
| Dividendos provisiones o participaciones |    | (40.000)       | (45.000)       |
|                                          |    | -              | -              |
| <b>Total patrimonio</b>                  | 17 | <b>527.283</b> | <b>496.618</b> |

|                                   |  |                |                |
|-----------------------------------|--|----------------|----------------|
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b> |  | <b>628.989</b> | <b>567.008</b> |
|-----------------------------------|--|----------------|----------------|

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

| <b>ESTADO DE RESULTADO</b> | <b>Notas</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2017</b> |
|----------------------------|--------------|-------------------|-------------------|
|                            |              | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |

**RESULTADO DE LA EXPLOTACION**

|                                                        |    |               |                |
|--------------------------------------------------------|----|---------------|----------------|
| Ingreso de actividades ordinarias                      | 18 | 572.641       | 734.938        |
| Gastos de administración                               | 19 | (512.536)     | (491.641)      |
| <b>Ganancia (pérdida) de actividades operacionales</b> |    | <b>60.105</b> | <b>243.297</b> |

|                            |  |   |   |
|----------------------------|--|---|---|
| Otras Ganancias (pérdidas) |  | - | - |
|----------------------------|--|---|---|

|                      |  |     |     |
|----------------------|--|-----|-----|
| Diferencia de cambio |  | 191 | 296 |
|----------------------|--|-----|-----|

|                                                    |  |               |                |
|----------------------------------------------------|--|---------------|----------------|
| <b>Resultado antes de impuesto a las ganancias</b> |  | <b>60.296</b> | <b>243.593</b> |
|----------------------------------------------------|--|---------------|----------------|

|                          |    |          |          |
|--------------------------|----|----------|----------|
| Impuesto a las ganancias | 12 | (32.655) | (53.685) |
|--------------------------|----|----------|----------|

|                                         |  |               |                |
|-----------------------------------------|--|---------------|----------------|
| <b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b> |  | <b>27.641</b> | <b>189.908</b> |
|-----------------------------------------|--|---------------|----------------|

|                                     |  |  |  |
|-------------------------------------|--|--|--|
| <b>ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL</b> |  |  |  |
|-------------------------------------|--|--|--|

|                                         |               |                |
|-----------------------------------------|---------------|----------------|
| <b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b> | <b>27.641</b> | <b>189.908</b> |
|-----------------------------------------|---------------|----------------|

**Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio**

|                                                                              |                 |                 |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades    | (17.510)        | (26.734)        |
| <b>Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b> | <b>(17.510)</b> | <b>(26.734)</b> |

|                                                              |               |                |
|--------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| <b>TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO</b> | <b>10.131</b> | <b>163.174</b> |
|--------------------------------------------------------------|---------------|----------------|



**FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO**

**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)       |
| <b>Saldo al 31-12-2017</b>       | <b>300.000</b> | <b>2.335</b>   | <b>239.283</b>        | <b>(45.000)</b>        | <b>496.618</b> |

**Para el año 2016:**

| Descripción                      | Capital        | Otras Reservas | Resultados acumulados | Dividendos provisorios | Total          |
|----------------------------------|----------------|----------------|-----------------------|------------------------|----------------|
|                                  | M\$            | M\$            | M\$                   | M\$                    | M\$            |
| Saldo inicial al 1-1-2016        | 448.839        | 186.905        | 61.734                | -                      | 697.478        |
| Distribución del resultado       | -              | -              | -                     | -                      | -              |
| Otras reservas                   | -              | (157.836)      | -                     | -                      | (157.836)      |
| Utilidad (perdida) del ejercicio | -              | -              | 27.641                | -                      | 27.641         |
| Aumento de capital               | -              | -              | -                     | -                      | -              |
| Dividendos                       | -              | -              | -                     | (40.000)               | (40.000)       |
| <b>Saldo al 31-12-2016</b>       | <b>448.839</b> | <b>29.069</b>  | <b>89.375</b>         | <b>(40.000)</b>        | <b>527.283</b> |

**FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**
**ESTADO DE FLUJO EFECTIVO**

| ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|-----------------------------|------------|------------|
|                             | M\$        | M\$        |

**FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACION**
**Clases de cobros por actividades de operación**

Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios

345.949

684.743

Otras cobros por actividades de operación

369.776

-

**Clases de pagos**

Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios

(73.538)

(135.693)

Pagos a y por cuenta de los empleados

(374.856)

(328.071)

Otros pagos por actividades de operación

(256.845)

(84.371)

**Flujos de efectivo netos procedentes de ( utilizados en) la operación**
**10.486**
**136.608**

Otras entradas (salidas) de efectivo

-

53.471

**Flujo de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación**
**10.486**
**190.079**
**FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION**

Compra de Propiedades, Planta y Equipos

(546)

-

Dividendos recibidos

4.452

-

**Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión**
**3.906**
**-**
**FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACION**

Otras entradas (salidas) de efectivo. Disminución de capital

-

(148.839)

Dividendos pagados

(40.000)

(45.000)

**Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación**
**(40.000)**
**(193.839)**
**Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio**

(25.608)

(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

(191)

(296)

Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo

(25.799)

(4.056)

Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo

34.630

8.831

**Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo**
**8.831**
**4.775**

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

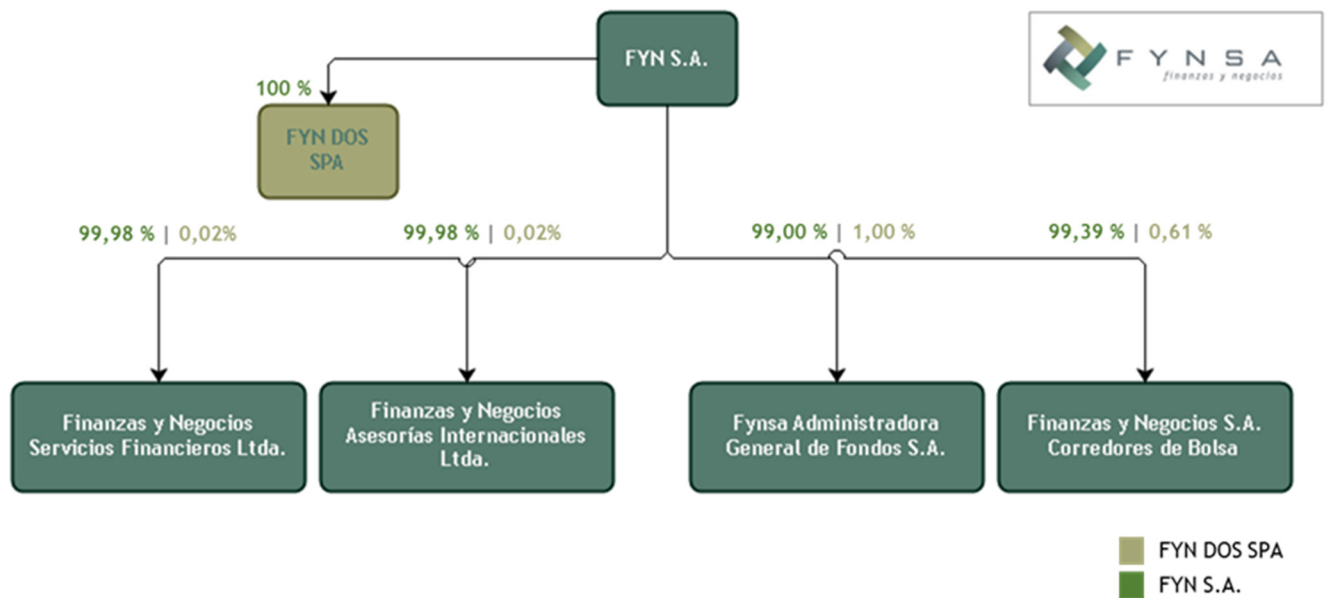
### NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

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 27 de marzo de 2018, 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 2017.

**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 31 de diciembre de 2017 y 2016 y de acuerdo a los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.

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                  | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|-------------------------|------------|------------|
| Dólares Estadounidenses | 669,47     | 614,75     |
| UF                      | 26.347,96  | 26.798,14  |
| Euros                   | 705,60     | 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 2017 y 31 de diciembre de 2016. 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 2016 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.

**(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.

**FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**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 2017 y 31 de diciembre de 2016, no se han registrado impuestos diferidos.

**FYNSA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**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.



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

**(q) 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.

**(r) 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.

**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 2017.

**NIC 7 Estado de flujos de efectivo**

En enero de 2016, el IASB incorporó modificaciones a la NIC 7, requiriendo revelaciones adicionales con el propósito de que la entidad proporcione información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiación, incluyendo cambios en los flujos de efectivo como también cambios que no implican flujos de efectivo.

Esta modificación no tuvo impactos para la Sociedad.

***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.

Esta modificación no tuvo impacto para la Sociedad.

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

**Mejoras anuales a las NIIF Ciclo de 2014-2016 (NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades)**

En diciembre de 2016, el IASB emitió las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014. La enmienda a la NIIF 12, especifica cuáles son los requisitos de revelación establecidos en la NIIF 12, para las participaciones en entidades que están dentro del alcance de la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero de 2017. Esta modificación no tuvo impacto para la Sociedad.

**NIIF 9 Instrumentos financieros.**

El 24 de julio del 2014, el IASB concluyó su proyecto de mejora sobre la contabilización de los instrumentos financieros con la publicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilización del deterioro y cambios en la contabilidad de coberturas.

La designación de la clasificación, determina cómo se contabilizan los activos y pasivos financieros en los estados financieros y, en particular, la forma en que estos se miden. La NIIF 9 introduce un nuevo enfoque para la clasificación de los activos financieros, basado en el modelo de negocio de la entidad para la gestión de los activos financieros y las características de sus flujos contractuales.

En materia de deterioro la norma establece un único modelo que se aplicará a todos los instrumentos financieros, eliminando así una fuente de complejidad asociada con los requisitos contables anteriores, el cual requerirá de un reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

La NIIF 9 introduce flexibilizaciones a los requisitos regulatorios para la contabilidad de coberturas, así como también nuevas alternativas de estrategias a utilizar, las nuevas disposiciones representan una revisión importante de la contabilidad de coberturas, las que permitirán alinear el tratamiento contable con las actividades de gestión de riesgos, permitiendo a las entidades reflejar mejor estas actividades en sus estados financieros. Además, como resultado de estos cambios, a los usuarios de los estados financieros se les proporcionará una mejor información sobre la gestión de riesgos y el efecto de la contabilidad de coberturas en los estados financieros.

Esta norma establece también que el cambio del valor razonable que corresponde a riesgo de crédito propio se registrará en otros resultados integrales, permitiendo disminuir así cualquier volatilidad eventual que podría generarse en los resultados de la entidad producto de su reconocimiento. Se permite la aplicación anticipada de esta mejora, antes de cualquier otro requerimiento de la NIIF 9.

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

La fecha de aplicación obligatoria es a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

Durante el año 2017, la corporación ha trabajado en la implementación de modelos y procedimientos relacionados al Modelo de Perdidas Crediticias Esperadas (ECL, por sus siglas en inglés), el Test de Solo Pago de Principal e Intereses (SPPI) y la evaluación del Modelo de Negocios, entre otros.

A la fecha de emisión de estos estados financieros no se ha cuantificado el impacto que tendrá la aplicación de esta nueva normativa.

**NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.**

En mayo de 2014 fue emitida la NIIF15, cuyo objetivo es establecer los principios que deberá aplicar una entidad para presentar información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de un contrato con un cliente.

Esta nueva norma sustituye a las siguientes normas e interpretaciones vigentes: NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias, NIC 11 Contratos de construcción, CINIIF 13 Programa de fidelización de clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de inmuebles, CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes y SIC 31 Ingresos – Permutas de servicios de publicidad.

El nuevo modelo aplicará a todos los contratos con clientes, excepto aquellos que están dentro del alcance de otras NIIF, tales como arrendamientos, contratos de seguros e instrumentos financieros.

Con fecha 12 de abril del 2016, IASB publicó enmiendas a la NIIF 15, clarificando requisitos para la implementación del nuevo estándar. Estas enmiendas aclaran cómo:

- Identificar una obligación de ejecución (la promesa de transferir un bien o un servicio a un cliente) en un contrato;
- Determinar si una empresa es el principal (el proveedor de un bien o servicio) o un agente (responsable de la organización para el bien o servicio que se proporciona); y
- Determinar si el producto de la concesión de una licencia debe ser reconocido en un punto en el tiempo o a lo largo del tiempo.

La fecha de aplicación de esta nueva norma es a partir del **1 de enero de 2018**. Se permite su aplicación anticipada.

En base a la evaluación realizada, se estima que la aplicación de NIIF 15 no tendrá un impacto en la situación financiera o resultados de las operaciones.

**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 2017, la Sociedad se encontraba expuesta a los siguientes riesgos de crédito:

Deudores y otras cuentas por cobrar por operaciones por M\$ 71.811. 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 2017 y 31 de diciembre de 2016, la posición neta presentaba lo siguiente:

| Concepto                                      | 31.12.2016     | 31.12.2017     |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                               | M\$            | M\$            |
|                                               |                |                |
| Disponible e inversiones                      | 277.851        | 490.396        |
| Deudores y cuentas por cobrar por operaciones | 29.708         | 71.811         |
| Egresos                                       | (101.706)      | (70.390)       |
| <b>Posición Neta</b>                          | <b>205.853</b> | <b>491.817</b> |

**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 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  | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|------------|---------|------------|------------|
|            | M\$     | M\$        | M\$        |
| Patrimonio | 267.981 | 477.009    | 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**

Activos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre 2016:

| Concepto                                                   | Valor Razonable          | 31.12.2016     | 31.12.2017     |
|------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------|----------------|
|                                                            | Costo amortizado         | M\$            | M\$            |
| <b>Activos financieros</b>                                 |                          |                |                |
|                                                            |                          |                |                |
| <b>Activos corriente</b>                                   |                          |                |                |
|                                                            |                          |                |                |
| <b>Efectivo y efectivo equivalentes</b>                    |                          |                |                |
| Bancos                                                     | Valor razonable          | 8.831          | 4.775          |
| <b>Otros activos financieros corrientes</b>                |                          |                |                |
| Fondos mutuos                                              | Valor razonable          | 269.020        | 485.621        |
| Depósitos a plazo                                          | Valor razonable          | 270.072        |                |
| <b>Deudores y otras cuentas por cobrar por operaciones</b> |                          |                |                |
| Clientes                                                   | Costo amortizado         | 29.708         | 71.811         |
| Otros                                                      |                          |                |                |
| <b>Subtotales</b>                                          |                          | <b>577.631</b> | <b>562.207</b> |
|                                                            |                          |                |                |
| <b>Activo no corriente</b>                                 |                          |                |                |
|                                                            |                          |                |                |
| Inversiones contabilizadas a método de participación       | V razonable - patrimonio | 50.274         | 3.997          |
| Propiedades, plantas y equipos                             | Valor razonable          | 1.084          | 804            |
|                                                            |                          |                |                |
| <b>Subtotales</b>                                          |                          | <b>51.358</b>  | <b>4.801</b>   |
|                                                            |                          |                |                |
| <b>Pasivos financieros</b>                                 |                          |                |                |
|                                                            |                          |                |                |
| <b>Pasivo corriente</b>                                    |                          |                |                |
|                                                            |                          |                |                |
| <b>Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar</b>       |                          |                |                |
| Otras cuentas por pagar                                    | Costo amortizado         | 1.487          | 29.364         |
| <b>Provisiones por beneficios a empleados</b>              |                          |                |                |
| Imposiciones y otros                                       | Costo amortizado         | 11.028         | 13.062         |
| <b>Pasivos por Impuestos Corrientes</b>                    |                          |                |                |
| Pasivos por impuestos corrientes                           | Costo amortizado         | 89.191         | 27.964         |
|                                                            |                          |                |                |
| <b>Subtotales</b>                                          |                          | <b>101.706</b> | <b>70.390</b>  |

**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:

| <b>Efectivo y efectivo equivalente</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2017</b> |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                        | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Saldos en banco                        | 8.831             | 4.775             |
| <b>Total</b>                           | <b>8.831</b>      | <b>4.775</b>      |

**NOTA 8 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES**

El saldo considera las siguientes inversiones:

| <b>Detalle</b>             | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2017</b> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
|                            | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Depósito a plazo Consorcio | 270.072           |                   |
| Fondos Mutuos Secpluc      | 267.662           | 475.416           |
| Fondos Mutuos Secmmusda    | 1.358             | 10.205            |
| <b>Total</b>               | <b>539.092</b>    | <b>485.621</b>    |

**NOTA 9 – DEUDORES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES**

El saldo considera lo siguiente:

| <b>Detalle</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2017</b> |
|----------------|-------------------|-------------------|
|                | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Cientes        | 29.708            | 71.811            |
| <b>Total</b>   | <b>29.708</b>     | <b>71.811</b>     |

Al 31 de diciembre existen deudas de clientes de una antigüedad mayor a 30 días por M\$ 67.148, 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 2017 es la siguiente:

| <b>Rut</b>   | <b>Nombre/Razón Social</b> | <b>Tipo Persona</b> | <b>% Propiedad</b> |
|--------------|----------------------------|---------------------|--------------------|
| 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:

| <b>Sociedad</b>             | <b>Relación</b> | <b>Naturaleza de transacción</b> | <b>31.12.2016<br/>M\$</b> | <b>31.12.2017<br/>M\$</b> |
|-----------------------------|-----------------|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Fip Altos de Costa Cachagua | Inversión       | Comisiones                       | 52.048                    |                           |
| Fip Edificio Providencia    | Inversión       | Comisiones                       | 12.696                    | 11.775                    |
| Fip Renta Inmobiliaria I    | Inversión       | Comisiones                       | 99.409                    | 128.290                   |
| <b>Totales</b>              |                 |                                  | <b>164.153</b>            | <b>140.065</b>            |

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

| <b>Sociedad</b>             | <b>Relación</b> | <b>Naturaleza de transacción</b> | <b>31.12.2016<br/>M\$</b> | <b>31.12.2017<br/>M\$</b> |
|-----------------------------|-----------------|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Fip Altos de Costa Cachagua | Inversión       | Comisiones                       | -                         | -                         |
| Fip Edificio Providencia    | Inversión       | Comisiones                       | -                         | -                         |
| Fip Renta Inmobiliaria I    | Inversión       | Comisiones                       | -                         | -                         |
| <b>Totales</b>              |                 |                                  | <b>-</b>                  | <b>-</b>                  |

**c) Administración y alta dirección:**

La sociedad es administrada por el siguiente directorio:

| <b>Nombres del Directorio</b>   | <b>Cargo</b>          |
|---------------------------------|-----------------------|
| Luis Eguiguren Correa           | Director - Presidente |
| Jorge Alejandro Alvarez Aravena | Director              |
| Felipe Novoa Zegers             | Director              |
| Juan Eduardo Biehl              | Director              |
| Alvaro López Carreño            | Director              |
| Cristian Donoso Larraín         | Gerente General       |

**d) Remuneraciones y otras prestaciones:**

Durante el año 2016 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                 | 31.12.2016    | 31.12.2017   | Patrimonio Sociedad | Participación |
|-----------------------------|---------------|--------------|---------------------|---------------|
|                             | M\$           | M\$          | M\$                 | %             |
| Fip Altos de Costa Cachagua | 41.699        |              |                     |               |
| Fip Edificio Providencia    | 2.751         | 2.813        | 337.023             | 0.83          |
| Fip Renta Inmobiliaria I    | 5.824         | 1.184        | 9.449.280           | 0.01          |
| <b>Total</b>                | <b>50.274</b> | <b>3.997</b> |                     |               |

**NOTA 12 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTO DIFERIDO**

**a. Impuestos diferidos:**

La sociedad no presenta impuestos diferidos para los períodos informados.

**b. Gastos por impuesto a la ganancia:**

| Concepto                     | 31.12.2016    | 31.12.2017    |
|------------------------------|---------------|---------------|
|                              | M\$           | M\$           |
| Gasto por impuesto corriente | 32.655        | 53.685        |
| <b>Total</b>                 | <b>32.655</b> | <b>53.685</b> |

**NOTA 13 – CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

| Concepto                | 31.12.2016   | 31.12.2017    |
|-------------------------|--------------|---------------|
|                         | M\$          | M\$           |
| Otras cuentas por Pagar | 1.487        | 29.364        |
| <b>Total</b>            | <b>1.487</b> | <b>29.364</b> |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
**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 01-01-2016           | 608                  |                  | <b>608</b>   |
| Adiciones del ejercicio       | 716                  |                  | <b>716</b>   |
| Bajas o retiros del ejercicio |                      |                  |              |
| Depreciación del ejercicio    | (240)                |                  | (240)        |
| <b>Saldo al 31.12.2016</b>    | <b>1.084</b>         |                  | <b>1.084</b> |
| Adiciones del ejercicio       |                      |                  |              |
| Bajas o retiros del ejercicio |                      |                  |              |
| Depreciación del ejercicio    | (280)                |                  | (280)        |
| <b>Saldo al 31.12.2017</b>    | <b>804</b>           |                  | <b>804</b>   |

**NOTA 15 – PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

| Concepto                  | 31.12.2016    | 31.12.2017    |
|---------------------------|---------------|---------------|
|                           | M\$           | M\$           |
| Retenciones previsionales | 2.028         | 3.062         |
| Provisión Bonos           | 9.000         | 10.000        |
| <b>Total</b>              | <b>11.028</b> | <b>13.062</b> |

**NOTA 16 – PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

| Concepto                                | 31.12.2016    | 31.12.2017    |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|
|                                         | M\$           | M\$           |
| Pagos provisionales mensuales por pagar | 2.454         | 5.105         |
| Iva débito fiscal                       | 6.508         | 14.057        |
| Impuesto único                          | 71.685        | 7.733         |
| Iva Crédito Fiscal                      | -             | (3.630)       |
| Saldo Provisión Renta año anterior      | -             | 967           |
| Provisión impuesto renta                | 32.654        | 53.685        |
| Pagos provisionales mensuales           | (24.110)      | (49.953)      |
| <b>Total</b>                            | <b>89.191</b> | <b>27.964</b> |

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

**NOTA 17 – 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 | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|-------------------|--------|------------|------------|
|                   | UF     | UF         | UF         |
| Patrimonio mínimo | 10.000 | 18.104     | 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 | 448.839        | 300.000        |
| <b>Total</b>    | <b>448.839</b> | <b>300.000</b> |

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

|                                    |        |
|------------------------------------|--------|
| Total acciones                     | 20.000 |
| Total acciones suscritas por pagar |        |
| Total acciones pagadas             | 20.000 |

|                            |                |
|----------------------------|----------------|
| Capital social             | \$ 300.000.000 |
| Capital suscrito por pagar |                |
| Capital pagado             | \$ 300.000.000 |

**c) Pago de Dividendos:**

En Junta Extraordinaria de Accionistas de la Administradora de fecha 24 de enero de 2017, se aprobó el reparto de dividendos en carácter de eventuales, con cargo a las utilidades retenidas de ejercicios anteriores. El monto total del dividendo fue equivalente a M\$ 45.000. En el año 2016 se distribuyeron dividendos por M\$ 40.000.

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

**NOTA 18 – INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**

El detalle es el siguiente:

| <b>Concepto</b>                        | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2017</b> |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                        | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Comisiones por administración          | 345.949           | 690.982           |
| Utilidades por inversiones corto plazo | 12.147            | 12.985            |
| Dividendos                             | 4.452             |                   |
| Otros                                  | 210.093           | 30.971            |
| <b>Total</b>                           | <b>572.641</b>    | <b>734.938</b>    |

**NOTA 19 – GASTO DE ADMINISTRACION**

Los principales gastos son:

| <b>Concepto</b>                | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2017</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Remuneraciones                 | 438.759           | 328.071           |
| Arriendos                      | 28.631            | 31.872            |
| Otros gastos de administración | 45.146            | 131.698           |
| <b>Total</b>                   | <b>512.536</b>    | <b>491.641</b>    |

**NOTA 20 – GARANTIAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

**a) Garantías directas**

No existen garantías directas ni indirectas.

**b) Avals y garantías obtenidos de terceros**

No existen avals ni garantías obtenidas de terceros.

**NOTA 21 – INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTO**

Los ingresos de explotación corresponden a lo siguiente.

| <b>Concepto</b>                        | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2017</b> |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                        | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Comisiones por administración          | 345.949           | 690.982           |
| Utilidades por inversiones corto plazo | 12.147            | 12.985            |
| Dividendos                             | 4.452             |                   |
| Otros                                  | 210.093           | 30.971            |
| <b>Total</b>                           | <b>572.641</b>    | <b>734.938</b>    |

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

**NOTA 22 – SANCIONES**

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y durante todo el año 2016 la Administradora no presenta sanciones que informar.

**NOTA 23– HECHOS RELEVANTES**

En Sesión de Directorio de fecha 19 de enero de 2017, se acordó la creación del Fondo de Inversión Privado Private Equity 3 y se fijó la primera emisión de cuotas.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de la Administradora de fecha 24 de enero de 2017, se aprobó el reparto de dividendos en carácter de eventuales, con cargo a las utilidades retenidas de ejercicios anteriores.

En Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 22 de marzo de 2017, se acordó la creación del Fondo de Inversión Privado FYNSA Capital Preferente y se fijó la primera emisión de cuotas.

En Sesión Ordinaria de Directorio de fecha 22 de marzo de 2017, asumió como director de la Administradora don Juan Eduardo Biehl Lundberg.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de la Administradora de fecha 29 de marzo de 2017, se aprobó una disminución de capital de la Administradora, con la cual el capital social quedaría en \$300.000.000. A la fecha de presentación de estos informes, esta disminución se ha concretado en un 100 %.

En Junta de Accionistas de la Administradora de fecha 21 de abril de 2017, deja de pertenecer al directorio el señor Germán Honorato Estévez, a su vez se incorpora al directorio el señor Alvaro López Carreño.

En Sesión Extraordinaria de directorio de fecha 08 de junio de 2017, se acordó la creación del Fondo de Inversión Privado Fynsa Workcenter.

**NOTA 24 – HECHOS POSTERIORES**

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