**ANALISIS RAZONADO**

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

Santiago Chile, 31 de marzo de 2019

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de marzo de 2019, los activos de Falcom Administradora General de Fondos S.A. (la "Sociedad") ascienden a M$1.327.167.-, los cuales corresponden en su mayoría a activos corrientes 87,29%, principalmente a otros activos financieros con un 51,11% y deudores comerciales y otras cuentas por cobrar con un 17,50% de liquidez.

El pasivo de la Sociedad (no accionario) asciende a M$500.934.- y está representado principalmente por cuentas comerciales con un 27,02% de los pasivos (nota 12b de los estados financieros).

| | 31-03-2019<br>M$ | 31-12-2018<br>M$ | Variacion | Variacion % |
|---|---|---|---|---|
| **ACTIVOS** | | | | |
| **Activos corrientes** | **1.158.445** | **1.130.397** | **28.048** | **2,0%** |
| **Activos no corrientes** | **168.722** | **85.096** | **83.626** | **98,0%** |
| **Total Activos** | **1.327.167** | **1.215.493** | **111.674** | **9,0%** |
| | | | | |
| **PASIVOS** | | | | |
| **Pasivos** | **500.934** | **352.761** | **148.173** | **42,0%** |
| **Patrimonio** | **826.233** | **862.732** | **- 36.499** | **-4,0%** |
| | | | | |
| **Total Pasivo y Patrimonio** | **1.327.167** | **1.720.472** | **111.674** | **9,0%** |

**Estado de flujo de efectivo**

El resumen del estado de flujo de efectivo correspondiente al 31 de marzo de 2019 y 2018 es:

| | 31-03-2019<br>M$ | 31-03-2018<br>M$ |
|---|---|---|
| **Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo** | 35.613 | 14.002 |
| | | |
| Flujo de efectivo originados por actividades de operación | 51.510 | 1.188.179 |
| Flujo de efectivo originados por actividades de inversión | - 71.363 | -1.100.928 |
| Flujo de efectivo originados por actividades de financiamiento | - | - |
| **Saldo final de efectivo y equivalente al efectivo** | 15.760 | 101.253 |

**ESTADO DE RESULTADOS**

Al cierre del periodo informado, la Sociedad obtuvo una pérdida de M$36.499 durante la operación del año 2019.

| Estado de resultado integrales | 01-01-2019<br>31-03-2019<br>M$ | 01-01-2018<br>31-03-2018<br>M$ |
|---|---|---|
| Ingresos de actividades ordinarias | 359.651 | 252.920 |
| **Ganancia Bruta** | **359.651** | **252.920** |
| Otras gastos | 1.571 | -811 |
| Otros ingresos | 0 | 0 |
| Ingresos financieros | 13.330 | 15.947 |
| Gastos de administración | -424.343 | -275.272 |
| **Resultado operacional** | **-49.791** | **-7.216** |
| Diferencia de Cambio | -432 | -8 |
| Resultado por unidades de reajustes | 0 | 6 |
| **Resultado antes de impuesto** | **-50.223** | **-7.218** |
| Impuesto a las ganancias | 0 | -3.375 |
| Resultado por impuestos diferidos | 13.724 | 5.845 |
| **Resultado del ejercicio** | **-36.499** | **-4.748** |
| | | |
| **Estado de Resultados Integrales** | | |
| Resultado del ejercicio | -36.499 | -4.748 |
| Resultado Integral Total | **-36.499** | **-4.748** |

**Indicadores Financieros Liquidez**

La variación de los indicadores de liquidez en el periodo son los siguientes:

| | 31-03-2019<br>Veces | 31-03-2018<br>Veces |
|---|---|---|
| Liquidez corriente<br>*(Activo circulante/Pasivo circulante)* | 2,31 | 3,06 |
| Razón ácida<br>*(Fondos disponibles/Pasivo circulante)* | 0,64 | 0,56 |

**Indicadores Financieros (Continuación) Endeudamiento**

| | 31-12-2018<br>Veces | 31-12-2017<br>Veces |
|---|---|---|
| Razón de endeudamiento<br>*(Pasivo corriente/Patrimonio)* | 60,63% | 47,93% |
| Proporción deuda corto plazo<br>*(Deuda corto plazo/Deuda total)* | 100% | 100% |
| Proporción deuda largo plazo<br>*(Deuda largo plazo/Deuda total)* | - | - |

**Rentabilidad**

Los indicadores de rentabilidad de la Sociedad son los siguientes:

| | 31-03-2019<br>Veces | 31-03-2018<br>Veces |
|---|---|---|
| Resultado operacional | - 50.223 | - 7.218 |
| Resultado no operacional | 13.724 | 2.470 |
| Gastos financieros | - | - |
| Rentabilidad del patrimonio<br>*(Utilidad del ejercicio sobre Patrimonio)* | -4,42% | -0,41% |
| Rentabilidad de los activos<br>(Utilidad del ejercicio sobre total Activos) | -2,75% | -0,28% |
| Utilidad por acción $<br>( En pesos CLP) | - 121,7000 | - 0,0158 |

**Análisis de las diferencias que puedan existir entre los valores libros y valores económicos y/o mercado de los principales activos.**

Los activos de la sociedad administradora no registran diferencias entre los valores libros contabilizados y los valores de mercado de los mismos al cierre del periodo informado, debido a que estos se encuentran valuados a valor razonable y bajo condiciones de mercado.

**Análisis de las variaciones más importantes en los mercados que participa, en la competencia que enfrenta y en su participación relativa.**

El total de patrimonio administrado por Falcom AGF, al 31 de marzo de 2019, asciende a la suma de US$ 826 Millones.

Al 31 de marzo de 2019 Falcom AGF mantenía un total de US$ 826 con los siguientes fondos bajo su administración:

- Falcom Global Strategy Fund FI
- Falcom Tactical Chilean Equities FI
- Falcom Chilean Fixed Income FI
- Falcom Portfolio Advisors Private Debt II
- Falcom GTCR Prívate Equity XII
- Falcom Small Cap Chile FI
- Falcom México y Sudamérica Deuda Local
- Falcom Global Equity Fund
- Falcom Deuda Privada (Fondo aun no inicia operaciones)

**Análisis de Riesgos**

La información sobre los riesgos se encuentra contenida en la nota n°3 de los presentes Estados Financieros