Estados Financieros

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

Santiago Chile

Estados Financieros al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 y por el periodo comprendido entre 01 de enero al 31 de marzo del 2019 y 2018

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Índice

Estado de Situación Financiera 4
Estado de Resultados Integrales 5
Estado de Cambio en el Patrimonio neto 6
Estado de Flujo de Efectivo 7
Notas a los Estados Financieros 8
Nota 1.- Información General 8
Nota 2.- Principales políticas contables 9
2.1.- Bases de preparación 9
2.2.- Nuevas NIIF e interpretaciones del comité de interpretaciones NIIF 11
2.3.- Efectivo y efectivo equivalente 12
2.4.- Otros activos Financieros 12
2.5.- Impuestos diferidos e impuesto a la renta 12
2.6.- Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros 13
2.7.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 13
2.8.- Propiedades, plantas y equipos 14
2.9.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar 15
2.10.- Cuentas por cobrar y pagar entidades relacionadas 15
2.11.- Provisiones y otros pasivos contingentes 15
2.12.-Beneficios a los empleados 16
2.13.- Capital social 16
2.14.- Reconocimiento de Ingresos 16
2.15.- Gastos de Administración 17
2.16.- Política de dividendos 18
2.17.- Resultado por acción 18
Nota 3.- Gestión de riesgo financiero 18
Nota 4.- Efectivo y equivalentes al efectivo 25
Nota 5.- Otros activos financieros 25
Nota 6.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 26
Nota 7.- Otros activos no financieros 27
Nota 8.- Impuestos diferidos e impuestos a la renta 27
8.1.- Activos y pasivos por impuestos diferidos 27
8.2.- Activos (Pasivos) por impuestos corrientes 28
8.3.- Resultado por impuesto a las ganancias 28
8.4.- Conciliación de la tasa efectiva 28
Nota 9.- Propiedades, plantas y equipos 29
9.1.- Composición de saldo 29
9.2.- Reconciliación del saldo de propiedad, planta y equipo 29
Nota 10.- Saldos y transacciones con partes relacionadas 30
10.1.-Transacciones con partes relacionadas 30
10.2.-Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas 31
10.3.-Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas 31
Nota 11.- Otros pasivos no financieros 32
Nota 12.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar 32
Nota 13.- Provisiones 33

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Índice

Nota 14.- Patrimonio 34
14.1.- Capital suscrito y pagado 34
14.2.- Acciones 34
14.3.- Resultados acumulados 35
14.4.- Gestión de riesgo de capital 35
14.5.- Resultado por Acción 36
14.6.- Dividendos 36
Nota 15- Ingresos del ejercicio 37
15.1.- Actividades ordinarias 37
15.2.- Otras ganancias 37
Nota 16.- Otros Ingresos 37
Nota 17.- Ingresos financieros 38
Nota 18.- Gastos de administración por su naturaleza 38
Nota 19.- Resultado por unidades de reajuste y diferencia de cambio 38
Nota 20.- Contingencias y juicios 39
Nota 21.- Medio ambiente 39
Nota 22.- Sanciones 39
Nota 23.- Hechos posteriores 39

M$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
UF: Cifras expresadas en unidades de fomento

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

ACTIVOS	Nota	31-03-2019 M$	31-12-2018 M$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	15.760	35.613
Activos financieros	(5)	678.360	665.073
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(6)	232.201	219.304
Activo por impuestos corrientes	(8.2)	148.748	133.783
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(10.2)	73.840	67.088
Otros activos no financieros	(7)	9.536	9.536
Total activos corrientes		**1.158.445**	**1.130.397**
Activos no corrientes			
Activos por impuestos diferidos	(8.1)	14.075	351
Propiedades, plantas y equipos	(9)	154.647	84.745
Total activos no corrientes		**168.722**	**85.096**
Total activos		**1.327.167**	**1.215.493**
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(12)	135.344	82.010
Otros pasivos no financieros	(11)	27.249	27.249
Provisiones por beneficios a los empleados	(13.a)	47.368	113.218
Otras provisiones	(13.b)	3.583	2.894
Pasivos por impuestos corrientes	(8.2)	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(10.3)	287.390	127.390
Total pasivos		**500.934**	**352.761**
Patrimonio			
Capital emitido	(14.1)	300.000	300.000
Resultados acumulados		526.233	562.732
Total Patrimonio		**826.233**	**862.732**
Total Pasivo y Patrimonio		**1.327.167**	**1.215.493**

Las notas adjuntas números 1 al 23 forman parte integral de estos estados financieros

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018.

Estado de resultado integrales	Nota	31-03-2019 M$	31-03-2018 M$
Ingresos de actividades ordinarias	(15.1)	359.651	252.920
Ganancia Bruta		**359.651**	**252.920**
Otras Ganancias o perdidas	(15.2)	1.571	(811)
Ingresos financieros	(17)	13.330	15.947
Gastos de administración	(18)	(424.343)	(275.272)
Resultado operacional		**(49.791)**	**(7.216)**
Diferencia de Cambio	(19)	(432)	(8)
Resultado por unidades de reajustes	(19)	-	6
Resultado antes de impuesto		**(50.223)**	**(7.218)**
Impuesto a las ganancias	(8.3)	-	(3.375)
Resultado por impuestos diferidos	(8.3)	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)**

Las notas adjuntas números 1 al 23 forman parte integral de estos estados financieros

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018

Al 31 de marzo de 2019	Capital Pagado	Resultados Acumulados	Resultado Del ejercicio	Patrimonio Total
	M$	M$	M$	M$
Saldo al 01 de enero de 2019	**300.000**	**562.732**	**-**	**862.732**
Dividendos Pagados	-	-	-	-
Dividendos provisorios	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	(36.499)	(36.499)
Saldo al 31 de marzo de 2019	**300.000**	**562.732**	**(36.499)**	**826.233**

Al 31 de marzo de 2018	Capital Pagado	Resultados Acumulados	Resultado Del ejercicio	Patrimonio Total
	M$	M$	M$	M$
Saldo al 01 de enero de 2018	**300.000**	**867.770**	**-**	**1.167.770**
Dividendos Pagados	-	-	-	-
Dividendos provisorios	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	(4.748)	(4.748)
Saldo al 31 de marzo de 2018	**300.000**	**471.902**	**(4.748)**	**1.163.022**

Las notas adjuntas números 1 al 23 forman parte integral de estos estados financieros

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO, METODO INDIRECTO

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018.

FLUJO DE EFECTIVO	31-03-2019 M$	31-03-2018 M$
Resultado del ejercicio	(36.499)	(4.748)
Impuestos diferidos	(13.723)	3.375
Impuesto a la renta	-	(5.845)
Depreciación	1.463	107
Variación Activos		
Deudores comerciales	(19.649)	1.734.962
Otros activos corrientes	(14.965)	-
Variación Pasivos		
Acreedores comerciales	213.333	(457.241)
Provisiones	(65.161)	(79.055)
Ajuste por provisiones y resultados no realizados	(13.289)	(3.374)
FLUJO NETO DE OPERACIONES	**51.510**	**1.188.179**
Compra de inversiones	-	(1.100.000)
Compra Activo fijo	(71.363)	(928)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**(71.363)**	**(1.100.928)**
Dividendos pagados	-	-
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	**-**	**-**
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO DEL AÑO	**(19.853)**	**87.251**
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	35.613	14.002
SALDO FINAL DE EFECTIVO	**15.760**	**101.253**

Las notas adjuntas números 1 al 23 forman parte integral de estos estados financieros

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 1 – Información General

La Sociedad se constituyó en Chile mediante escritura pública de fecha 31 de agosto de 2015 ante el Notario de la ciudad de Santiago, señor René Benavente Cash. Mediante Resolución Exenta número 294 de fecha 15 de octubre de 2015 la Comisión para el mercado financiero, CMF. La dirección es: El Golf N° 82, Las condes Santiago de Chile. La Sociedad está sujeta a las disposiciones establecidas en la Ley N° 20.712 de 2014 y a las instrucciones impartidas por la Comisión para el mercado financiero, CMF.La Sociedad no requiere de inscripción en el Registro de Valores. El objeto exclusivo de la Sociedad es la administración de recursos de terceros, sin perjuicio que podrá realizar las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Superintendencia. La Sociedad se encuentra sujeta a la fiscalización de la Comisión para el mercado financiero de Chile. Los controladores de Falcom Administradora general de fondos S.A son Inversiones Falcom SPA y Falcom Internacional Limitada.

Al 31 de marzo de 2019, la Sociedad administra 9 fondos de inversión públicos, éstos son:

- 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

Al 31 de marzo de 2019 el fondo Falcom Deuda Privada no inicia operaciones.

Los presentes estados financieros fueron aprobados directorio con fecha 29 de mayo de 2019.

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los presentes estados financieros son las siguientes:

2.1) Bases de preparación

a) Estados financieros

Los presentes Estados Financieros, correspondientes al ejercicio terminado al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, han sido formulados de acuerdo a las normas de información financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidos por la Comisión para el mercado financiero (CMF).

b) Periodo cubierto y bases de comparación

Los estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la sociedad al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los resultados de las operaciones 01 de enero al 31 de marzo de 2019 y 2018, y los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el periodo comprendido entre el 01 de enero al 31 de marzo de 2019 y 2018.

c) Moneda funcional y presentación

La moneda funcional de FALCOM Administradora General de Fondos S.A ha sido determinada como la moneda del ámbito económico en que opera. En este sentido la moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno y los estados financieros son presentados en miles de pesos chilenos.

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del Estado de Situación Financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a los resultados del ejercicio.

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

2.1) Bases de preparación (Continuación)

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera (continuación)

	31-03-2019 M$	31-12-2018 M$
Unidades de Fomento	27.565,76	27.565,79
Dólar observado	678,53	694,77

e) Uso de estimaciones y juicios

En la preparación de los presentes estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

- El reconocimiento de los activos por impuestos diferidos, los que se reconocen en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios tributarios futuros con los que se pueden compensar las diferencias temporarias deducibles.

- La estimación del valor justo de los activos financieros, para los que se han utilizado una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlos en períodos próximos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

2.2) Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF

Las mejoras y enmiendas a las NIIF, IAS o normas de IFRS; así como las interpretaciones, que han sido publicadas en el período se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de cierre de los presentes estados financieros estas normas aún no se encuentran en vigencia y la Compañía solo ha aplicado IFRS 9 (2010) en forma anticipada:

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 16: *Arrendamientos*	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: *Contratos de Seguro*	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

La Sociedad, siguiendo las instrucciones de la Comisión para el mercado financiero (CMF), aplicó anticipadamente las disposiciones de la IFRS 9 Instrumentos Financieros, en lo que se refiere a valorización de inversiones en cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión.
La Administración estima que el resto de normas, interpretaciones y enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros futuros.

En cuanto a la aplicación de cada una de las normas señaladas, la Administración evaluará su aplicación a la Sociedad.

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

2.3) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo equivalente corresponde a inversiones de corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetas a un riesgo poco significativo de cambio en su valor de vencimiento y no superior a 3 meses.

Al 31 de marzo de 2019, el efectivo y el efectivo equivalente incluyen los saldos en caja, bancos e inversiones a menos de 90 días.

2.4) Activos financieros

La sociedad clasifica sus activos financieros en las categorías de instrumentos financieros a valor razonable o instrumentos financieros a costo amortizado según las definiciones contenidas en IFRS 9. La clasificación depende del modelo de negocios con el que se administran estos activos y las características contractuales de cada instrumento.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados. Estos activos se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo han vencido o se han transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios. Estos activos se contabilizan posteriormente por su valor razonable, que en el caso de los fondos de inversión que mantiene la Sociedad al cierre del ejercicio corresponde al valor de la cuota al cierre del ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente.

Las pérdidas y ganancias que surjan en el cambio del valor razonable se incluyen dentro del resultado del ejercicio bajo la línea de ingresos financieros.

2.5) Impuestos diferidos e impuesto a la renta

La Sociedad reconocerá sus obligaciones por impuesto a la renta de primera categoría en base a la legislación tributaria vigente.

En el Diario Oficial de 29 de diciembre de 2014, se publicó la Ley N° 20.780, la cual efectúa una serie de modificaciones e introduce nuevas normas en materia tributaria. Al respecto, se introducen modificaciones a la tasa del Impuesto de Primera Categoría establecida en el artículo 20 de la Ley sobre Impuesto a la Renta y se contempla un aumento gradual de la tasa del mismo, de acuerdo a lo que se indica durante los siguientes años comerciales:

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

2.5) Impuestos diferidos e impuesto a la renta (continuación)

Año Comercial	Renta parcialmente integrado	Renta Atribuida
2016	24,0%	24,0%
2017	25,5%	25%
2018 y siguientes	27%	25%

La valorización de los activos y pasivos por impuestos diferidos para su correspondiente contabilización, se determinará a su valor libro a la fecha de medición de los impuestos diferidos, se presentan netos en el estado de situación financiera de acuerdo con NIC 12.

La sociedad optó por el régimen de tributación parcialmente integrado.

2.6) Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos no financieros se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que exista algún indicio referente a que el valor en libros ha sufrido algún tipo de deterioro. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro de valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (Unidades Generadoras de Efectivo). Los activos no financieros, que hubiesen sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubiesen producido reversiones de la pérdida. Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor libro del activo es aumentado a su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor libro que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

2.7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y, posteriormente, por su costo amortizado, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos su deterioro de valor, si es que hubiese. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

2.8) Propiedades, plantas y equipos

Todas las clases de Propiedades, Planta y Equipo se reconocen inicialmente a su costo, ya sea de adquisición o construcción. Para su valoración posterior a la inicial se utiliza el modelo del costo, siendo su presentación neta de depreciaciones acumuladas y de pérdidas acumuladas por deterioro de valor.
En la determinación del costo inicial se considera, en la medida de ser requerido, los siguientes puntos:

- Costo de adquisición, menos descuentos respectivos.
- Costos complementarios directamente relacionados con la adquisición o construcción del elemento.
- Costos de financiamiento, siempre que el elemento de Propiedades, Plantas y Equipos
- Califique como un activo calificable, es decir, que necesite de un período prolongado para quedar listo para su uso.

La cuota de depreciación anual se reconoce como gasto o costo, determinándose en función del método lineal basado en las vidas útiles técnicas estimadas de los elementos susceptibles de ser depreciados. La Sociedad calcula la cuota de depreciación considerando el enfoque de componentes. En este sentido, sólo es separado por componentes un elemento cuando existe un peso significativo en términos monetarios y son asignados métodos o vidas útiles diferentes entre los componentes identificados.

El detalle de las vidas útiles definidas al cierre de cada ejercicio para las distintas clases de elementos clasificados como Propiedades, Planta y Equipos se muestra a continuación:

Identificación de Vidas Útiles Estimadas o Tasas de Amortización utilizadas	Vida útil Tasa mínima Años
Equipos de oficina	3
Muebles de Oficina	7
Otros Activos	7

Lo anterior, debido, principalmente, a que no existe historia en recuperación de valores al finalizar las respectivas vidas útiles. Las mantenciones menores, así como las reparaciones son imputadas con cargo a los resultados del ejercicio en el cual se realizan. Por su lado, las mantenciones mayores se activan y se deprecian en función del plazo que reste hasta la próxima mantención mayor. La Sociedad, a cada cierre contable revisa las estimaciones incorporadas en la valorización de los elementos de Propiedades, Planta y Equipo.

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

2.9) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se registran a su costo amortizado.

Debido a la naturaleza de los conceptos incluidos en esta cuenta, no existen partidas que correspondan a préstamos u obligaciones que deban ser detalladas como pasivos financieros de acuerdo a lo requerido en IFRS 7 (complementado por oficio circular N°595 de 2010).

2.10) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

Las transacciones con empresas relacionadas se reconocen a costo amortizado, no generan intereses ni reajustes y no existen provisiones.

Falcom administradora general de fondos S.A. revela en nota a los estados financieros (ver detalle en Nota 10) las transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24.

2.11) Provisiones y otros pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados;
- A la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación;
- y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuesto que refleja la valorización actual del mercado del valor del dinero y, cuando corresponda, de los riesgos específicos de la obligación.

Un activo o pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Sociedad.

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

2.12) Beneficios a los empleados

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas en base no descontada, incluyen bonos por desempeño y vacaciones devengadas, son reconocidas como gastos a medida que el servicio relacionado se provea y se incluye en el rubro Beneficios a los empleados. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar, hasta el monto efectivo a corto plazo, si la Sociedad posee una obligación legal o constructiva actual de pagar este monto, como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. La Sociedad no tiene establecida contractualmente una política de indemnización por años de servicios con sus empleados.

2.13) Capital Social

El capital social está representado por acciones ordinarias de una misma serie, sin valor nominal que dan derecho a un voto por acción.

2.14) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios se reconocen a fin de mes al valor nominal en el estado de resultado, e incluyen principalmente el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o por recibir por la administración de la cartera de los fondos de inversión administrados. Las comisiones por administración de los fondos se calculan sobre los aportes efectuados al Fondo reajustados por la variación de la Unidad de Fomento a la fecha de su determinación.

Nombre Fondo	Serie	Renta Fija	Renta Variable
Tactical Chilean Equities	Única	1,79% (mensual)	17,85% (Trimestral)
Chilean Fixed Income	A	0,084% (mensual)	15% (exceso retorno, trimestral)
	W	0,099% (mensual)	No Aplica
	M	0,059% (mensual)	15% (exceso retorno, trimestral)
	G	0,040% (mensual)	No Aplica
Global Strategy Fund	A	1,79% (mensual)	No Aplica
	B	1,19% (mensual)	No Aplica
	C	0,60% (mensual)	No Aplica
	I	0,54% (mensual)	No Aplica
Advisors Private Debt II	Única	0,119% (mensual)	No Aplica
Small Cap	A	1,79% (mensual)	No Aplica
	I	0,595% (mensual)	No Aplica
	F	0% (mensual)	No Aplica
Falcom GTCR Private Equity XII	Única	0,119% (mensual)	No Aplica

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

2.14) Reconocimiento de ingresos (continuación)

Nombre Fondo	Serie	Renta Fija	Renta Variable
Falcom México y Sudamérica Deuda Local	A	1,35% (mensual)	No Aplica
	O	1,00% (mensual)	No Aplica
	F	0,00% (mensual)	No Aplica

Nombre Fondo	Serie	Renta Fija	Renta Variable
Fondo de Inversión Falcom Global Equity Fund	A	1,79% (mensual)	No Aplica
	B	1,19% (mensual)	No Aplica
	C	0,60% (mensual)	No Aplica
	F	0,00% (mensual)	No Aplica

Nombre Fondo	Serie	Renta Fija	Renta Variable
Fondo de Inversión Falcom Deuda Privada	A	1,79% (mensual)	No Aplica
	B	1,19% (mensual)	10% Mensual
	F	0,00% (mensual)	No Aplica

La Sociedad reconocerá los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad. El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad.

2.15) Gastos de administración

Los gastos se reconocerán en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro de incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumpla los requisitos necesarios para su registro como activo.
Por el contrario, si se espera que los desembolsos generen beneficios económicos futuros, se utilizará un procedimiento genérico y racional de distribución de los gastos, aplicándose las depreciaciones o amortizaciones correspondientes, de forma tal que permita una correlación entre ingresos y gastos. Los gastos de administración comprenden compensación a unidades de apoyo.

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

2.16) Política de dividendos

De acuerdo al artículo 79 de la Ley 18.046, a menos que, de otro modo, lo decida un voto unánime de los tenedores de las acciones emitidas y suscritas, una sociedad anónima abierta debe distribuir un dividendo mínimo de un 30% de su utilidad neta del ejercicio, excepto en el caso que la sociedad posea pérdidas no absorbidas de años anteriores. Este pasivo se encuentra registrado en el rubro otros pasivos no financieros, y los movimientos del año se registran en el Estado de Cambios Patrimoniales.

2.17) Resultado por Acción

El resultado básico por acción es calculado dividiendo el resultado neto del ejercicio atribuible a tenedores patrimoniales ordinarios de la Sociedad (el numerador) y el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (el denominador) durante el ejercicio.
El resultado diluido por acción es calculado dividiendo el resultado neto atribuible a tenedores patrimoniales ordinarios de la Sociedad entre el número de acciones ordinarias promedio ponderado en circulación durante el ejercicio, más el número promedio ponderado de acciones ordinarias que serían emitidas con la conversión de todas las acciones ordinarias con potencial de dilución. La Sociedad no tiene acciones ordinarias con potencial de dilución.

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero

Marco general de administración de riesgo

En cumplimiento a las disposiciones contenidas en la Circular N° 1.869 de 2008 de la Comisión para el mercado financiero, CMF, Falcom Administradora General de Fondos S.A. se encuentra en proceso de elaboración de políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno, que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la administradora, y que se encontrarán contenidas en un Mmensual de Control interno y Gestión de Riesgos (el “Mmensual”). De esta manera, el Mmensual contemplará la descripción detallada de las funciones y responsabilidades en la aplicación y supervisión del mismo, así como también los respectivos anexos que complementarán dicho mmensual y que definen aspectos específicos de la gestión de cada uno de los riesgos identificados.

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

1. Riesgo de Mercado

Se entiende por riesgo de mercado, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en las tasas de interés o en el precio de los instrumentos mantenidos en cartera por la Administradora.

a) Riesgo de precio

i. Definición: Se entiende por riesgo de precio, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en el precio de los títulos mantenidos en la cartera del fondo en el cual invierte.

ii. Exposición global: Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	Valor razonable	
	31-03-2019	**31-12-2018**
	M$	**M$**
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable	678.360	665.073

La Administradora se encuentra expuesta a las volatilidades de los precios de los fondos en los cuales se encuentra invertido de acuerdo al siguiente cuadro;

Fixed Income FI Serie A

Mes	Valor mercado cuota	Cantidad de Cuotas	Total Inversión	Variación de la Inversión	Efecto en resultado
1	1114,9930	270.442	301.541	0,47%	1.413
2	1118,9862	270.442	302.621	0,36%	1.080
3	1130,2971	270.442	305.680	1,01%	3.059
	Total	**Inversión**	**305.680**	**1,84%**	**5.552**

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

1. Riesgo de Mercado (continuación)

a) Riesgo de precio (continuación)

Fixed Income FI Serie G

Mes	Valor mercado cuota	Cantidad de Cuotas	Total Inversión	Variación de la Inversión	Efecto en resultado
1	1116,5152	327.127	365.242	0,54%	1.963
2	1121,1156	327.127	366.747	0,41%	1.505
3	1134,3068	327.127	371.062	1,18%	4.315
	Total	**Inversión**	**371.062**	**2,13%**	**7.783**

Small Cap FI

Mes	Valor mercado cuota	Cantidad de Cuotas	Total Inversión	Variación de la Inversión	Efecto en resultado
1	1126,9977	1.501	1.692	6,46%	26
2	1105,1233	1.501	1.659	(1,94%)	(33)
3	1077,7309	1.501	1.618	(2,42%)	(41)
	Total	**Inversión**	**1.618**	**2,10%**	**177**

Total Resultado	**Inversión**	**678.360**	**6,07%**	**13.287**

iii. Metodologías utilizadas: para poder administrar en forma adecuada el riesgo de precio, los fondos cuentan con distintos comités en los cuales se entregan las visiones económicas, sectoriales, de tendencias de renta fija y variable, las que son un apoyo fundamental para la toma de decisiones de inversión del portfolio manager de los fondos.

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero, (continuación)

1. Riesgo de Mercado (continuación)

a) Riesgo de precio (continuación)

iv. Forma de administrarlo y mitigarlo: La administradora analiza diariamente las carteras de inversiones de los fondos, o con la periodicidad que puedan ser preparadas. Adicionalmente, la administradora monitorea permanentemente la evolución de los valores cuota de los mismos.

La variación acumulada en porcentaje del valor cuota es de un 6.07% para la inversión en la administradora nos da un efecto en resultado acumulado de M$13.287. (Ver nota 17)

b) Riesgo de tasas de interés

i. Definición: Se entiende por la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado representado por movimientos adversos o variaciones en las tasas de interés.

ii. Exposición global: La Sociedad Administradora no se encuentra expuesta a inversiones que sean sensibles a la tasa de interés.

c) Riesgo cambiario

i. Definición: El riesgo cambiario, como está definido en NIIF 7, surge cuando el valor de transacciones futuras, activos monetarios y pasivos monetarios reconocidos y denominados en otras monedas distintas al peso chileno, la moneda funcional, fluctúa debido a variaciones en el tipo de cambio. La Administradora tiene una exposición al Riesgo de Tipo de Cambio, ya que sus ingresos son principalmente remuneraciones de fondos en moneda extranjera

ii. Exposición global: La Administradora no presenta riesgo cambiario ya que no mantiene cuentas ni inversiones en moneda extranjera.

2. Riesgo de Crédito

i. Definición: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sociedad si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión de la Sociedad.

ii. Exposición global: La Sociedad a este riesgo es relativamente menor debido a que no presenta saldos importantes con clientes y los instrumentos financieros que posee están invertidos en fondos de inversión que la misma Sociedad administra. Además, la Sociedad posee contratos de administración, en los cuales se dispone que ésta cobre mensualmente la comisión determinada por el fondo respectivo, de acuerdo a lo definido en cada reglamento interno.

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero, (continuación)

2. Riesgo de Crédito (continuación)

A continuación, se detalla la exposición al riesgo de crédito según tipo de activo y plazo:

31-03-2019

Activo	Hasta 90 días M$	Más de 90 días y hasta 1 año M$	Más de 1 año. M$	Total M$
Deudores por venta	48.090	-	-	48.090
Deudores varios	184.111	-	-	184.111
Cuentas por cobrar relacionados	73.840	-	-	73.840

31-12-2018

Activo	Hasta 90 días M$	Más de 90 días y hasta 1 año M$	Más de 1 año. M$	Total M$
Deudores por venta	189.045	-	-	189.045
Deudores varios	29.997	-	-	29.997
Cuentas por cobrar relacionados	67.088	-	-	67.088

31-03-2019

Pasivo	Hasta 90 días M$	Más de 90 días y hasta 1 año M$	Más de 1 año. M$	Total M$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	287.390	-	-	287.390
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	135.343	-	-	135.343

31-12-2018

Pasivo	Hasta 90 días M$	Más de 90 días y hasta 1 año M$	Más de 1 año. M$	Total M$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	127.390	-	-	127.390
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	82.010	-	-	82.010

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero, (continuación)

2. Riesgo de Crédito (continuación)

iii. Forma de administrarlo y mitigarlo: Los documentos y cuentas por cobrar no registran garantías, no tienen saldos morosos ni registran provisión de incobrabilidad, producto que las contrapartes son los fondos de inversión administrados por la misma Sociedad y donde el pago de la remuneración está garantizado, según reglamento interno de los Fondos.

3. Riesgo de Liquidez

i. Definición: El riesgo de liquidez es el riesgo que la Sociedad tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros.

El enfoque de la Sociedad es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como en condiciones excepcionales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación, todas nuestras obligaciones son a corto plazo.

ii. Exposición global: Al 31 de marzo de 2019, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

$$\text{Liquidez Corriente al 31-03-2019} = \frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}} = \frac{1.158.445}{500.934} \quad 2,3126$$

Los activos y pasivos financieros son de corto plazo (menores a 90 días), por ende, su valor justo es cercano a su valor libro.

iii. Forma de administrarlo y mitigarlo: El enfoque de la Sociedad es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como en condiciones excepcionales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación, por lo que todas las obligaciones son a corto plazo. (Ver nota 12).

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero, (continuación)

4. Riesgo Operacional

i. Definición: El riesgo operacional es el riesgo de una pérdida directa o indirecta proveniente de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, la tecnología e infraestructura que respaldan las operaciones de la Sociedad Administradora internamente, o externamente en los proveedores de servicio de la Sociedad Administradora, y de factores externos distintos de los riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que surgen de requerimientos legales y regulatorios y las normas generalmente aceptadas del comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las actividades de la Sociedad Administradora.

Entre las actividades principales de la Sociedad Administradora se deben considerar el cumplimiento del plan de inversiones de cada Fondo, el control de ellas, el manejo de los conflictos de interés, la entrega de información adecuada y oportuna a los aportantes, y el cumplimiento cabal por parte de los Fondos administrados de los límites y los demás parámetros establecidos en las leyes, normativa vigente y en los reglamentos internos de cada fondo.

Para esto, la Sociedad ha realizado una identificación de los riesgos que conllevan estas actividades y procesos, y ha elaborado políticas y procedimientos con el objeto de mitigarlos. Periódicamente, el encargado de cumplimiento de gestión de riesgos y control interno realiza controles del cumplimiento de dichos procedimientos.

Además de los controles anteriores, se encuentran los comités de vigilancia, integrados por representantes de los aportantes, los cuales ejercen labores de control en una amplia gama de materias, pudiendo solicitar a la administradora toda la información que estime pertinente para el desarrollo de sus funciones.

Nota 4 – Efectivo y Equivalentes al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y equivalente al efectivo	**31-03-2019**	**31-12-2018**
	M$	**M$**
Saldo en bancos	8.169	28.066
Saldo en inversión Fondo mutuo	7.591	7.547
Total Efectivo y equivalente al efectivo	**15.760**	**35.613**

b) El detalle por tipo de moneda es el siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo	**Moneda**	**31-03-2019**	**31-12-2018**
		M$	**M$**
Fondos mutuos	$ Chilenos	7.591	7.547
Saldo en bancos	USD	1.598	12.861
Saldo en bancos	$ Chilenos	6.571	15.205
Total Efectivo y Equivalente al Efectivo		**15.760**	**35.613**

Nota 5 - Otros Activos financieros

	31-03-2019	**31-12-2018**
	M$	**M$**
Activos financieros (*)	678.360	665.073
Total activos financieros	**678.360**	**665.073**

(*) Al 31 de marzo de 2019 la composición de este rubro es:

31-03-2019	**Tipo de activo**	**Cuotas**	**Valor cuota**	**Total activo**
		N°	**$**	**M$**
A. Financieros	Falcom Fixed Income FI Serie A	270.442	1.130,2971	305.680
A. Financieros	Falcom Fixed Income FI Serie G	327.127	1.134,3068	371.062
A. Financieros	Falcom Small Cap FI Serie A	1.501	1.077,7309	1.618
	Total activos Financieros			**678.360**

Nota 6 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La sociedad Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, presenta un saldo total de deudores y otras cuentas por cobrar de M$ 232.201 y M$ 219.304 respectivamente.

a) Deudores comerciales

Nombre	31-03-2019 M$	31-12-2018 M$
Falcom Global Strategy Fund	60.098	66.254
Falcom Tactical Chilean Equities	47.424	54.074
Falcom Chilean Fixed Income	20.110	26.806
Falcom Chilean Fixed Income (Com. EX)	26.086	-
Falcom Portafolio Advisors Private Debt II	5.516	6.116
Falcom Small Cap Chile FI	2.756	3.014
Falcom Renta Fija México	23.534	24.202
Falcom GTCR Private Equity XII	4.674	5.681
Falcom Global Equity Fund	614	-
Total Deudores comerciales	**190.812**	**189.045**

Los saldos mantenidos como deudores comerciales corresponden en su totalidad a la comisión por administración cobrada a los fondos.

b) Otras cuentas por cobrar

Otras cuentas por cobrar	31-03-2019 M$	31-12-2018 M$
Otros	1.031	994
Cuenta por cobrar fondos, operación	40.358	29.265
Total otras cuentas por cobrar	**41.389**	**30.259**

Este ítem representa las cuentas por cobrar a fondos por desembolsos realizados por la administradora que serán reembolsados, anticipos de proveedores y otros.

Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	**232.201**	**219.304**

Nota 7 –Otros activos no financieros

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la sociedad mantiene saldos de otros activos no financieros.

Otros activos no financieros	31-03-2019 M$	31-12-2018 M$
Garantías Entregadas	9.536	9.536
Total otros activos no financieros	**9.536**	**9.536**

Nota 8 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta.

La sociedad 31 de marzo de 2019 presenta una pérdida tributaria de M$64.156, por lo cual se ha registrado un impuesto diferido. (Al 31 de diciembre de 2018 M$ 21.219. Provisión de la renta).

8.1) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la sociedad presenta los siguientes activos por concepto de impuesto diferido:

Concepto	31-12-2018 M$	Movimiento del Año	31-03-2019 M$
Activo			
Provisión Vacaciones	5.594	(95)	5.499
Pérdida Tributaria	-	17.323	17.323
Activo Fijo	8	55	63
Instrumentos financieros	(5.211)	(3.587)	(8.798)
Fondos mutuos, interés no ganados	(40)	28	(12)
Total Activo	**351**	**13.724**	**14.075**
Activo Neto	**351**	**13.724**	**14.075**

Nota 8 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta (continuación)

8.2) Activos y pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el saldo neto de la cuenta impuestos corrientes está compuesto por el siguiente detalle

	31-03-2019 M$	31-12-2018 M$
Pasivos por impuestos corrientes		
Pagos Provisionales Mensuales 2018	-	-
Prov. Impuesto a la renta y adicional 2018	-	-
Total Pasivos por impuestos corrientes	-	-
Activos por impuestos corrientes		
Pagos Provisionales Mensuales 2018	155.002	155.002
Pagos Provisionales Mensuales 2019	14.965	-
Prov. Impuesto Renta y adicional 2018	(21.219)	(21.219)
Total Activos por impuestos corrientes	148.748	133.783

8.3) Resultado por impuesto a las ganancias

Concepto	**31-03-2019 M$**	**31-03-2018 M$**
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Gasto tributario Corriente(*)	-	(3.375)
Originación y reverso diferencias temporarias	13.724	5.845
Saldo final	**13.724**	**(2.470)**

(*) El gasto reconocido por impuesto a las ganancias para el periodo terminado al 31 de diciembre del 2018 corresponde a provisión por impuesto adicional según Artículo 21 inciso 1° de la LIR e impuesto a la renta.

8.4) Conciliación de la tasa efectiva:

Concepto	**Tasa %**	**Al 31-03-2019**	**Tasa %**	**Al 31-03-2018**
Resultado antes de impuestos		**(50.222)**		**(7.218)**
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva de la sociedad	(27)	-	(27)	-
Otros agregados y/o deducciones	54,32	13.724	34,22	2.470
Total Conciliación	**27,32**	**13.724**	**34,22**	**2.470**

Nota 9 – Propiedades planta y equipo

9.1) Composición de saldo

La composición de este rubro Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

	Saldos brutos		Depreciación acumulada		Saldos netos	
Clase	**2019 M$**	**2018 M$**	**2019 M$**	**2018 M$**	**2019 M$**	**2018 M$**
Equipos de oficina	4.708	3.248	(888)	(617)	3.820	2.631
Muebles de Oficina	21.894	21.076	(1.069)	(326)	20.825	20.750
Instalaciones y Mejoras	129.831	61.186	-	-	129.831	61.186
Otros Activos	217	217	(46)	(39)	171	178
Totales	**156.650**	**85.727**	**(2.003)**	**(982)**	**154.647**	**84.745**

9.2) Reconciliaciones del saldo de Propiedades, planta y equipo

El movimiento al 31 de marzo de 2019, en el rubro Propiedades, planta y equipo, es:

Descripción	**Equipos de oficina M$**	**Muebles de oficina M$**	**Instalaciones y mejoras M$**	**Otros Activos M$**	**Totales M$**
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	**3.248**	**21.076**	**61.186**	**217**	**85.727**
Adiciones	1.460	2.018	68.645	-	**72.123**
Bajas	-	(1.200)	-	-	**(1.200)**
Total propiedad, planta y equipos bruto	**4.708**	**21.894**	**129.831**	**217**	**156.650**
Depreciación acumulada inicial	**(617)**	**(326)**	**-**	**(39)**	**(982)**
Depreciación del ejercicio	(271)	(743)	-	(7)	(1.021)
Total depreciación acumulada	**(888)**	**(1.069)**	**-**	**(46)**	**(2.003)**
Total propiedad, planta y equipos neto al 31-03-2019	**3.820**	**20.825**	**129.831**	**171**	**154.647**

Nota 10 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

10.1) Transacciones con partes relacionadas

La propiedad accionaria de la Sociedad corresponde a Inversiones Falcom SPA con un 99% de las acciones y Falcom Internacional Limitada con el 1% de las acciones restantes.

Las transacciones con partes relacionadas se realizan en condiciones de mercado y su detalle es el siguiente:

Nombre	Rut	Relación	País	Descripción de la transacción	Monto al 31-03-2019 M$	Efecto en resultados M$
Administradora Falcom S.A	76.348.943-4	Matriz común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	(248)	-
Asesorías Falcom Limitada	76.348.934-5	Matriz común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	7.000	-
Inversiones Falcom SPA	76.337.104-2	Accionista	Chile	Cta. Cte. Mercantil	-	-
Falcom internacional Limitada	76.416.776-7	Accionista	Chile	Cta. Cte. Mercantil	(160.000)	-

Nombre	Rut	Relación	País	Descripción de la transacción	Monto al 31-12-2018 M$	Efecto en resultados M$
Administradora Falcom S.A	76.348.943-4	Matriz común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	(14.391)	-
Asesorías Falcom Limitada	76.348.934-5	Matriz común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	49.081	-
Inversiones Falcom SPA	76.337.104-2	Accionista	Chile	Cta. Cte. Mercantil	-	-
Falcom internacional Limitada	76.416.776-7	Accionista	Chile	Cta. Cte. Mercantil	35.953	-

Nota 10 - Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

10.2) Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas son transacciones de mercado y Recuperaciones de gasto, al corto plazo, las cuales no devengan intereses ni reajustes. Estas cuentas por cobrar son completamente recuperables y no tienen garantías asociadas

Nombre	RUT	Descripción transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	31-03-2019	31-12-2018
					M$	M$
Administradora Falcom S.A	76.348.943-4	Cta. cte. mercantil	Matriz Común	CLP	36.143	36.391
Asesorías Falcom Ltda	76.348.934-5	Cta. cte. mercantil	Matriz Común	CLP	37.451	30.451
Inversiones Falcom SPA	76.337.104-2	Cta. cte. mercantil	Accionista	CLP	246	246
Total					**73.840**	**67.088**

10.3) Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas

Nombre	RUT	Descripción transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	31-03-2019	31-12-2018
					M$	M$
Falcom internacional	76.416.776-7	Cta. cte. mercantil	Accionista	CLP	287.390	127.390
Asesorías Falcom	76.348.934-5	Asesorías Financieras	Matriz Común	CLP	-	-
Total					**287.390**	**127.390**

Nota 11 – Otros pasivos no financieros

Los pasivos no financieros que presenta la empresa al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 corresponden a los dividendos provisionados mínimos del 30%, sobre el resultado del periodo, no pagados a la fecha de informe.

	31-03-2019 M$	31-12-2018 M$
Provisión dividendos 30%	27.249	27.249
Total otros pasivos no financieros	**27.249**	**27.249**

Nota 12 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son a corto plazo y no existe interés asociado, el detalle es el siguiente:

Detalle	País	Moneda Origen	31-03-2019 M$	31-12-2018 M$
Proveedores	CHI	CLP	98.974	33.706
Tesorería General de la Republica	CHI	CLP	15.788	28.493
Previred	CHI	CLP	11.755	10.984
Otros	CHI	CLP	8.827	8.827
Total			**135.344**	**82.010**

Nota 13 – Provisiones

Las provisiones que la sociedad ha constituido y liberado al 31 de marzo de 2019 y al 31 diciembre de 2018, se muestran a continuación por clase de provisión.

a) Beneficios a los empleados

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2019 y al 31 diciembre de 2018, es el siguiente:

	31-03-2019 M$	31-12-2018 M$
Bonos	27.000	92.500
Provisión Vacaciones	20.368	20.718
Saldos	**47.368**	**113.218**

Los movimientos de este rubro al 31 de marzo de 2019 y al 31 diciembre de 2018, son los siguientes:

	31-03-2019 M$	31-12-2018 M$
Saldo al 1 de enero	135.070	117.682
Provisiones realizadas durante el periodo	47.368	113.218
Provisiones usadas durante el periodo	(135.070)	(117.682)
Saldos	**47.368**	**113.218**

b) Otras Provisiones

Corresponden a las provisiones efectuadas por todas aquellas obligaciones contraídas por la sociedad para asegurar el desarrollo de sus operaciones.

	31-03-2019 M$	31-12-2018 M$
Asesorías operacionales	3.583	2.894
Total Otras provisiones	**3.583**	**2.894**

Nota 14 - Patrimonio

14.1) Capital suscrito y pagado

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el capital social autorizado suscrito y pagado en pesos asciende a M$ 300.000.-

14.2) Acciones

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el capital social autorizado está representado por 300.000 acciones, totalmente emitidas y pagadas, sin valor nominal.

Accionista	2019	2018
Inversiones Falcom SPA	297.000	297.000
Falcom Internacional Limitada	3.000	3.000
Total Acciones	**300.000**	**300.000**

Acciones	Número de acciones 2019	Número de acciones 2018
Acciones autorizadas	300.000	300.000
Acciones emitidas y pagadas totalmente	300.000	300.000
Acciones emitidas pero aún no pagadas en su totalidad	-	-

La conciliación de las acciones emitidas al inicio y final del período se presenta a continuación:

	Número de acciones 2019	Número de acciones 2018
Acciones en circulación	300.000	300.000
Movimientos del período	-	-
Acciones en circulación	300.000	300.000

No existen derechos, privilegios ni restricciones que apliquen a las acciones emitidas por la Sociedad, incluyendo las restricciones sobre la distribución de dividendos y el reembolso del capital.

La Sociedad no mantiene acciones de propia emisión, ni tampoco acciones cuya emisión esté reservada como consecuencia de la existencia de opciones o contratos para la venta de acciones.

Nota 14 – Patrimonio (continuación)

14.3) Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 31 de marzo de 2019 ascienden a M$526.233 (al 31 de diciembre de 2018 M$562.732), los cuales corresponden al resultado del periodo, resultados años anteriores y provisión de dividendos mínimos.

	31-03-2019 M$	31-12-2018 M$
Resultado acumulado	562.732	867.770
Dividendos Definitivos	-	(368.619)
Dividendos provisorios	-	(27.249)
Resultado del periodo	(36.499)	90.830
Saldo final	**526.233**	**562.732**

14.4) Gestión de riesgo de capital

La Sociedad tiene como principales objetivos en la administración de capital y/o patrimonio lo siguiente:

a) Cumplir en todo momento con las exigencias impartidas por la ley y/o normativa vigente y;

b) Mantener un capital que asegure el normal funcionamiento de sus operaciones.

De acuerdo a lo establecido en los artículos 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712, la Sociedad debe constituir garantías en beneficio de los fondos administrados, y según los artículos 98 y 99 de la referida Ley, debe constituir garantía en beneficios de los inversionistas por la actividad de administración de carteras de terceros.
Al respecto la Sociedad controla periódicamente estas variables mediante mediciones y proyecciones de capital en base a proyecciones financieras.

Según lo establecido en el artículo 4° de la Ley N°20.712, el patrimonio mínimo de la Administradora deberá ser permanentemente a lo menos equivalente a U.F. 10.000. Por su parte, de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N°157, al 31 de marzo de 2019 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF. **27.294,48**

PATRIMONIO CONTABLE	**31-03-2019**
Patrimonio contable	826.233
Cuenta Corriente Empresa Relacionada	(73.840)
Patrimonio depurado M$	**752.393**
Patrimonio depurado UF	**27.294,48**

Nota 14 – Patrimonio (continuación)

14.5) Resultado por Acción

El resultado básico por acción es calculado dividiendo el resultado neto del ejercicio atribuible a tenedores patrimoniales ordinarios de la Sociedad (el numerador) y el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (el denominador) durante el ejercicio.

El resultado diluido por acción es calculado dividiendo el resultado neto atribuible a tenedores patrimoniales ordinarios de la Sociedad entre el número de acciones ordinarias promedio ponderado en circulación durante el ejercicio, más el número promedio ponderado de acciones ordinarias que serían emitidas con la conversión de todas las acciones ordinarias con potencial de dilución. La Sociedad no tiene acciones ordinarias con potencial de dilución.

El resultado por acción de la sociedad es:

	31-03-2019 M$	31-03-2018 M$
Utilidad neta atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	(36.499)	(4.748)
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	300	300
Utilidad Básica por Acción	**(121,66)**	**(15,83)**

14.6) Dividendos

El artículo N° 79 de la ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo que los estatutos determinen otra cosa, las sociedades anónimas cerradas deberán distribuir mensualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de períodos anteriores. La sociedad registra al cierre de cada ejercicio un pasivo por el 30% de las utilidades liquidas distribuibles, los que se registran contra la cuenta de Ganancias (Pérdidas) Acumuladas en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

Al 31 de marzo de 2019 la sociedad no ha registrado una provisión de dividendos equivalente al 30% por presentar pérdida (al 31 de diciembre de 2018).

Nota 15 - Ingresos del ejercicio

15.1) Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de marzo de 2019 y 2018 el detalle de los ingresos ordinarios es el siguiente:

Concepto	01-01-2019 31-03-2019 M$	01-01-2018 31-03-2018 M$
Comisión fondos inversión		
Falcom Global Strategy Fund FI	76.371	47.280
Falcom Tactical Chilean Equities FI	139.860	140.866
Falcom Chilean Fixed Income FI	82.576	23.827
Falcom portfolio Advisors Private Debt II	7.444	4.442
Falcom Renta Fija México FI	31.476	31.162
Falcom small Cap FI	8.032	5.343
Falcom GTCR Private Equity XII	13.278	-
Falcom Global Equity Fund	614	-
Total ingresos actividades ordinarias	**359.651**	**252.920**

15.2) Otras Ganancias o Pérdidas

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, el detalle de otras ganancias (pérdidas) es el siguiente:

Concepto	01-01-2019 31-03-2019 M$	01-01-2018 31-03-2018 M$
Otras Ganancias o Pérdidas		
Ingresos no Operacionales	1.571	-
Gastos no operacionales	-	(811)
Total otros ingresos	**1.571**	**(811)**

Nota 16 – Otros ingresos

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, el detalle de otros ingresos es el siguiente:

Concepto	01-01-2019 31-03-2019 M$	01-01-2018 31-03-2018 M$
Otros ingresos		
Dividendos Percibidos	-	-
Total otros ingresos	**-**	**-**

Nota 17 – Ingresos financieros

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, el detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

Concepto	01-01-2019 31-03-2019 M$	01-01-2018 31-03-2018 M$
Resultado cuotas fondo de inversión	13.287	12.029
Resultado fondos mutuos	43	3.918
Total ingresos financieros	**13.330**	**15.947**

Nota 18 - Gastos de administración por su naturaleza

Al 31 de marzo de 2019 y 2018 los principales conceptos que componen el gasto de administración son los siguientes:

Concepto	01-01-2019 31-03-2019 M$	01-01-2018 31-03-2018 M$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	(258.456)	(231.997)
Asesorías	(32.590)	(7.166)
Seguros generales	(7.122)	(3.479)
Legales	-	(5.520)
Depreciación y amortización	(1.021)	(107)
Publicidad	(45.000)	-
Arriendo	(28.897)	-
Otros gastos	(51.257)	(27.003)
Total otras ganancias (pérdidas)	**(424.343)**	**(275.272)**

Nota 19 - Resultado por unidades de reajustes y diferencia de cambio

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el resultado por unidades de reajuste se compone de la siguiente manera:

	01-01-2019 31-03-2019 M$	01-01-2018 31-03-2018 M$
Diferencia de cambio	(432)	(8)
Reajustes	-	6
Total	**(432)**	**2**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 20 - Contingencias y juicios

Falcom administradora general de fondos S.A ha constituido pólizas de seguros como garantía en beneficio de cada fondo y cartera de tercero administrada, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de éstos. En virtud de lo establecido en los artículos 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712, relativo a la garantía que debe constituirse para los fondos administrados, según lo dispuesto en los artículos 98 y 99 de la citada Ley, respecto a la garantía que debe constituirse por las carteras de terceros administradas, y a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter N°125, esta Sociedad Administradora contrató pólizas de seguros de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. Quedan exentos de la obligación de contratar pólizas de seguros todos los Fondos de Inversión Privados administrados. Al 31 de marzo de 2019, los datos de constitución de garantía según pólizas de seguro vigentes, son los siguientes:

Fondo de Inversión		Monto Asegurado	N° Póliza
Falcom Global Strategy Fund FI	UF	16.291	708476
Falcom Tactical Chilean Equities FI	UF	12.809	727239
Falcom México y Sudamérica Deuda Local	UF	10.000	813895
Falcom Chilean Fixed Income FI	UF	12.964	708480
Falcom GTCR Private Equity XII	UF	10.000	809175
Falcom Portfolio Advisors Private Debt II	UF	10.000	771912
Falcom Small Cap Chile	UF	10.000	771711
Fondo de Inversión Falcom Global Equity Fund	UF	10.000	895181
Fondo de Inversión Falcom Deuda Privada	UF	10.000	920970

Nota 21 - Medio ambiente

Falcom Administradora General de Fondos S.A., por su naturaleza, no genera operaciones que puedan afectar el medio ambiente, razón por la cual no ha efectuado desembolsos por este motivo.

Nota 22 - Sanciones

Al 31 de marzo de 2019, la Sociedad ni sus ejecutivos no han recibido sanciones por parte de la Comisión para el mercado financiero.

Nota 23 – Hechos posteriores

Entre el 1 de abril de 2019 y la fecha de aprobación de los presentes estados financieros por parte del Directorio, no existen otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente los estados financieros de la Sociedad.