1. Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017, los activos de Falcom Administradora General de Fondos S.A. (la "Sociedad") ascienden a M$ 2.249.489.-, los cuales corresponden en su mayoría a activos corrientes 99,72%, principalmente a otros deudores comerciales y otras cuentas por cobrar con un 85,70% y otros activos financieros con un 12,69% de liquidez.

El pasivo de la Sociedad (no accionario) asciende a M$ 1.081.719.- y está representado principalmente por cuentas comerciales y otras cuentas por pagar 45,45% y pasivo por impuestos corrientes con un 17,64% de los pasivos (nota 8,2 de los estados financieros).

2. Estado de Resultados

Al cierre del periodo informado, la Sociedad obtuvo una utilidad de M$1.063.080 durante la operación del año terminado al 31 de diciembre de 2017.

3. Estado de flujo de efectivo

El resumen del estado de flujo de efectivo correspondiente al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es:

	31-12-2017	31-12-2016
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo	**270.130**	**300.000**
Flujo de efectivo originados por actividades de operación	178.543	(29.870)
Flujo de efectivo originados por actividades de inversión	(284.671)	-
Flujo de efectivo originados por actividades de financiamiento	(150.000)	-
Saldo final de efectivo y equivalente de Efectivo	**14.002**	**270.130**

4. Indicadores Financieros

Liquidez

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

	31-12-2017 Veces	31-12-2016 Veces
Liquidez corriente *(Activo circulante/Pasivo circulante)*	2,07	2,45
Razón ácida *(Fondos disponibles/Pasivo circulante)*	1,81	2,45

4. Indicadores Financieros (Continuación)

Endeudamiento

	31-12-2017 %	31-12-2016 %
Razón de endeudamiento *(Pasivo corriente/Patrimonio)*	92,63%	65,58%
Proporción deuda corto plazo *(Deuda corto plazo/Deuda total)*	100%	100%
Proporción deuda largo plazo *(Deuda largo plazo/Deuda total)*	0%	0%

Rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad de la Sociedad son los siguientes:

	31-12-2017	31-12-2016
Resultado operacional	1.425.086	195.971
Resultado no operacional	(362.006)	(45.246)
Gastos financieros	-	-
Rentabilidad del patrimonio *(Utilidad del ejercicio sobre Patrimonio)*	91,04%	38,99%
Rentabilidad de los activos (Utilidad del ejercicio sobre total Activos)	47,26$	23,13%
Utilidad por acción $ (En pesos CLP)	3,5436	0,5024

5. 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.

6. 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 diciembre de 2017, asciende a la suma de US$ 150 Millones.

Al 31 de diciembre de 2017 Falcom AGF mantenía un total de US$ 150 con los siguientes fondos bajo su administración:

- FI Falcom Chilean Fixed Income
- FI Falcom Global Strategy Fund
- FI Falcom Tactical Chilean Equities
- FI Falcom Portfolio Advisors Private debt II
- FI Falcom Small Cap Chile

7. Análisis de Riesgos

El Directorio de la Sociedad es responsable de aprobar y autorizar las políticas de gestión de riesgos y control interno y velar por su cumplimiento, las cuales se encuentran contenidas en el manual de gestión de riesgos y control interno de la Sociedad.

El Gerente General es el responsable de elaborar las políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno, aunque podrá delegar la elaboración de ciertas políticas y procedimientos a los gerentes de las distintas áreas o a una persona especialmente designada, aunque seguirá siendo responsable final de su elaboración.

El Directorio designó al Oficial de Compliance como Encargado del Cumplimiento y Control Interno, y dentro de sus funciones se encuentra el monitoreo del cumplimiento de las políticas y procedimientos referidos, informando regularmente al Directorio acerca de sus actividades.

Los principales objetivos de las políticas y procedimientos establecidos en materia de riesgos son:

- Promover un entorno ético y crear un ambiente que desaliente las conductas incorrectas, reduciendo la probabilidad que los empleados infrinjan las normas legales, reglamentarias y administrativas aplicables;

- Identificar los riesgos o infracciones lo antes posible, de manera de permitir a la Sociedad reaccionar rápidamente y minimizar las consecuencias adversas; y

- Demostrar un grado de diligencia adecuado en la selección, vigilancia, control y dirección de ejecutivos y trabajadores.

7. Análisis de Riesgos, (continuación)

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado corresponde al riesgo de enfrentar pérdidas derivadas de movimientos adversos de los distintos factores de mercado. Entre los principales factores están los precios de los activos financieros, tasas de interés, tipo de cambio, precio de commodities y sus volatilidades.

En general, la Sociedad no busca diversificar un portafolio de inversiones, sino más bien destinar los excedentes de caja a fondos administrados por esta Administradora o sociedades relacionadas, que inviertan principalmente en instrumentos de deuda, y mantener una exposición razonable en fondos que inviertan en renta variable.

La Administradora se apoya en la gestión de riesgo que realizan las sociedades que administran estos fondos, con el objeto de medir y evaluar el riesgo que está asumiendo en ese tipo de fondos.

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 para hacer frente a las obligaciones contraídas por la Sociedad. Se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes, instrumentos de inversión de la Sociedad neto de las cuentas a pagar vigentes a la fecha de análisis.

La exposición de la Sociedad a este riesgo es relativamente baja, debido a que los cobros de comisiones son realizados directamente por la Sociedad, la cual, a través de contratos de administración, dispone que cobrara mensualmente la comisión determinada por el fondo, de acuerdo a lo definido en cada reglamento interno.