Estados Financieros

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Santiago, Chile
Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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 criterios contables utilizados 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 13
2.4.- Otros activos Financieros 13
2.5.- Impuestos diferidos e impuesto a la renta 13
2.6.- Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros 14
2.7.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 14
2.8.- Propiedades, plantas y equipos 15
2.9.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar 16
2.10.- Cuentas por cobrar y pagar entidades relacionadas 16
2.11.- Provisiones y otros pasivos contingentes 16
2.12.-Beneficios a los empleados 17
2.13.- Capital social 17
2.14.- Reconocimiento de Ingresos 17
2.15.- Gastos de Administración 18
2.16.- Política de dividendos 18
2.17.- Resultado por acción 19
2.18.- Reclasificaciones 19
Nota 3.- Gestión de riesgo financiero 19
Nota 4.- Efectivo y equivalentes al efectivo 26
Nota 5.- Otros activos financieros 26
Nota 6.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 27
Nota 7.- Otros activos no financieros 28
Nota 8.- Impuestos diferidos e impuestos a la renta 28
8.1.- Activos y pasivos por impuestos diferidos 28
8.2.- Activos (Pasivos) por impuestos corrientes 29
8.3.- Resultado por impuesto a las ganancias 29
8.4.- Conciliación de la tasa efectiva 29
Nota 9.- Propiedades, plantas y equipos 30
Nota 10.- Saldos y transacciones con partes relacionadas 31
10.1.-Transacciones con partes relacionadas 31
10.2.-Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas 32
10.3.-Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas 32
Nota 11.- Otros pasivos no financieros 33
Nota 12.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar 33
Nota 13.- Provisiones 34

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Índice

Nota 14.- Patrimonio 35
14.1.- Capital suscrito y pagado 35
14.2.- Acciones 35
14.3.- Resultados acumulados 36
14.4.- Gestión de riesgo de capital 36
14.5.- Ganancia por Acción 37
Nota 15- Ingresos del ejercicio 37
15.1.- Actividades ordinarias 37
15.2.- Otros gastos 38
Nota 16.- Otros Ingresos 38
Nota 17.- Ingresos financieros 38
Nota 18.- Gastos de administración por su naturaleza 39
Nota 19.- Resultado por unidades de reajuste y diferencia de cambio 39
Nota 20.- Contingencias y juicios 39
Nota 21.- Medio ambiente 40
Nota 22.- Sanciones 40
Nota 23.- Hechos relevantes 40
Nota 24.- Hechos posteriores 43

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 diciembre de 2017 y 2016

	Nota	31-12-2017 M$	31-12-2016 M$
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	14.002	270.130
Otros Activos financieros	(5)	284.582	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(6)	1.922.429	263.020
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(10.2)	22.245	116.354
Total activos corrientes		**2.243.258**	**649.504**
Activos no corrientes			
Activos por impuestos diferidos	(8.1)	5.043	2.096
Propiedades, plantas y equipos	(9)	1.188	-
Total activos no corrientes		**6.231**	**2.096**
Total activos		**2.249.489**	**651.600**
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(12)	491.678	69.331
Otros pasivos no financieros	(11)	168.924	37.084
Provisiones por beneficios a los empleados	(13.a)	117.682	71.321
Otras provisiones	(13.b)	2.534	20.899
Pasivos por impuestos corrientes	(8.2)	190.834	36.030
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(10.3)	110.067	30.405
Total pasivos		**1.081.719**	**265.070**
Patrimonio			
Capital emitido	(14.1)	300.000	300.000
Resultados acumulados		867.770	86.530
Total Patrimonio		**1.167.770**	**386.530**
Total Pasivo y Patrimonio		**2.249.489**	**651.600**

Las notas adjuntas números 1 al 24 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 diciembre de 2017 y 2016

Estado de resultado integrales	**Nota**	**01-01-2017 31-12-2017 M$**	**01-01-2016 31-12-2016 M$**
Ingresos de actividades ordinarias	(15.1)	2.255.138	510.932
Ganancia Bruta		**2.255.138**	**510.932**
Otras Gastos	(15.2)	(3.296)	-
Otros ingresos	(16)	3.560	142.005
Ingresos financieros	(17)	6.142	11.162
Gastos de administración	(18)	(836.653)	(468.128)
Resultado operacional		**1.424.891**	**195.971**
Resultado por unidades de reajustes	(19)	195	-
Resultado antes de impuesto		**1.425.086**	**195.971**
Impuesto a las ganancias	(8.3)	(364.953)	(38.687)
Resultado por impuestos diferidos	(8.3)	2.947	(6.559)
Resultado del ejercicio		**1.063.080**	**150.725**
Estado de Resultados Integrales			
Resultado del ejercicio		1.063.080	150.725
Resultado Integral Total		**1.063.080**	**150.725**

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 diciembre de 2017 y 2016

Al 31 de diciembre de 2017	Capital Pagado	Resultados Acumulados	Resultado Del ejercicio	Patrimonio Total
	M$	M$	M$	M$
Saldo al 01 de enero de 2017	**300.000**	**86.530**	**-**	**386.530**
Reposición de utilidades	-	37.084	-	37.084
Dividendos provisorios	-	-	(168.924)	(168.924)
Dividendos pagados	-	-	(150.000)	(150.000)
Resultado del ejercicio	-	-	1.063.080	1.063.080
Saldo al 31 de diciembre de 2017	**300.000**	**123.614**	**744.156**	**1.167.770**

Al 31 de diciembre de 2016	Capital Pagado	Resultados acumulados	Patrimonio Total
	M$	M$	M$
Saldo al 01 de enero de 2016	**300.000**	**(27.111)**	**272.889**
Resultado del ejercicio	-	150.725	150.725
Dividendos provisorios	-	(37.084)	(37.084)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**300.000**	**86.530**	**386.530**

Las notas adjuntas números 1 al 24 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 diciembre de 2017 y 2016

FLUJO DE EFECTIVO	**31-12-2017**	**31-12-2016**
	M$	
Resultado del ejercicio	1.063.080	150.725
Impuestos diferidos	(2.947)	6.559
Impuesto a la renta	364.953	38.687
Depreciación	123	
Variación Activos		
Deudores comerciales	(1.565.300)	(382.031)
Otros activos corrientes	-	-
Variación Pasivos		
Acreedores comerciales	291.859	70.144
Provisiones	27.999	65.659
Ajuste por provisiones y resultados no realizados	(1.224)	20.387
FLUJO NETO DE OPERACIONES	**178.543**	**(29.870)**
Compra de inversiones	(283.360)	-
Compra Activo fijo	(1.311)	-
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**(284.671)**	**-**
Pago de dividendos	(150.000)	
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	**(150.000)**	**-**
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO DEL AÑO	**(256.128)**	**(29.870)**
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	270.130	300.000
SALDO FINAL DE EFECTIVO	**14.002**	**270.130**

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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), antes Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

La dirección es: Cerro el Plomo N° 5680 Of. 602, 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 (antes Superintendencia de valores y seguros, SVS).

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 Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.

Los controladores de Falcom Administradora general de fondos S.A son Inversiones Falcom SPA y Falcom Internacional Limitada.

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad administra 5 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 Small Cap Chile FI
- Falcom Equity Strategy Fund (*)

(*) Al 31 de diciembre de 2017 no ha iniciado operaciones.

Los presentes estados financieros fueron aprobados en Directorio con fecha 15 de marzo de 2018.

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 diciembre de 2017 y 2016, han sido formulados de acuerdo a las normas de informacion 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), antes Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

b) Periodo cubierto y bases de comparación

Los estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

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)

	31-12-2017 M$	31-12-2016 M$
Unidades de Fomento	26.798,14	26.347,98
Dólar observado	614,75	669,47

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, así como las interpretaciones, que han sido publicadas en el período se encuentran detalladas a continuación.

a) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 1 de enero de 2017:

Enmiendas a NIIF	
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 12.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.

La Administración señala que la aplicación de estas enmiendas no ha tenido efectos significativos en los montos reportados en los estados financieros, sin embargo, se considera que estos podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

b) Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
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 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
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 NIIF	
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.
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, Propiedades de Inversión).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

La Administración se encuentra evaluando el impacto que tendrá la aplicación de los cambios a las Normas, sin embargo, aún no es posible tener la estimación de los efectos que estos tendrán.

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 diciembre de 2017, 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	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% (anual)
	A	0,084% (mensual)	15% (trimestral)
	M	0,059% (mensual)	15% (trimestral)
	G	0,040% (anual)	0% (trimestral)
Chilean Fixed Income	F	0% (anual)	0% (trimestral)
	A	1,79% (anual)	No Aplica
	B	1,19% (anual)	No Aplica
	C	0,60% (anual)	No Aplica
Global Strategy Fund	I	0,54% (anual)	No Aplica
Advisors Private Debt II	Única	0,119% (anual)	No Aplica
	A	1,79% (anual)	No Aplica
	B	0,952% (anual)	No Aplica
Small Cap	F	0% (anual)	No Aplica

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

2.14) Reconocimiento de ingresos (continuación)

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.

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.

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

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.

2.18) Reclasificaciones

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad ha efectuado ciertas reclasificaciones menores en sus estados financieros de 2016 para efectos comparativos con los estados financieros de 2017. Estas reclasificaciones no afectan el patrimonio ni el resultado neto informado previamente.

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), antes Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), 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 Manual de Control interno y Gestión de Riesgos (el "Manual"). De esta manera, el Manual 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 manual 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 diciembre de 2017 y 2016, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	Valor razonable	
	31-12-2017	**31-12-2016**
	M$	**M$**
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable	284.582	-

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

Mes	Valor mercado cuota	Cantidad de Cuotas	Total Inversión	Variación de la Inversión	Efecto en resultado
4	1043,6400	264.873	276.432	(0,68%)	(1.867)
5	1043,6400	264.873	276.432	0,00%	-
6	1043,6400	264.873	276.432	0,00%	-
6	1043,6400	3.415	3.564	0,11%	4
7	1043,6400	268.288	279.996	0,00%	-
8	1042,3700	268.288	279.655	(0,12%)	(341)
9	1042,3700	268.288	279.655	0,00%	-
10	1049,4200	268.288	281.547	0,68%	1.891
11	1049,4200	268.288	281.547	0,00%	-
12	1054,8100	268.288	282.992	0,51%	1.446
	Total	**Inversión**	**282.992**	**0,51%**	**1.133**

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

1. Riesgo de Mercado (continuación)

a) Riesgo de precio (continuación)

Small Cap FI

Mes	Valor mercado cuota	Cantidad de Cuotas	Total Inversión	Variación de la Inversión	Efecto en resultado
7	999,6780	1.000	1.000	(0,03%)	(0,32)
8	999,3580	1.000	999	(0,03%)	(0,32)
9	996,4450	1.000	997	(0,29%)	(2,91)
10	996,4450	1.000	996	(0,10%)	(1,00)
10	997,4450	501	501	0,34%	1,72
11	917,5436	1.501	1.378	(23,92%)	(119,77)
12	1058,6435	1.501	1.590	15,37%	211,79
	Total	**Inversión**	**1.590**	**(8,56%)**	**90**

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 de los portfolio manager de los fondos.

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 (8,06%) para la inversión en la administradora nos da un efecto en resultado acumulado de M$1.223. (Ver nota 17)

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero, (continuación)

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 anualmente 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:

31-12-2017

Activo	Hasta 90 días M$	Más de 90 días y hasta 1 año M$	Más de 1 año. M$	Total M$
Deudores por venta	1.899.242	-	-	1.899.242
Deudores varios	23.187	-	-	23.187
Cuentas por cobrar relacionados	22.245	-	-	22.245

31-12-2016

Activo	Hasta 90 días M$	Más de 90 días y hasta 1 año M$	Más de 1 año. M$	Total M$
Deudores por venta	258.905	-	-	258.905
Deudores varios	4.115	-	-	4.115
Cuentas por cobrar relacionados	116.354	-	-	116.354

31-12-2017

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	110.067	-	-	110.067
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	491.678	-	-	491.678

31-12-2016

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	30.405	-	-	30.405
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	69.331	-	-	69.331

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero, (continuación)

2. Riesgo de Crédito (continuacion)

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 diciembre de 2017, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

$$\text{Liquidez Corriente al 31-12-2017} = \frac{\text{Activos Circulantes}}{\text{Pasivos Circulantes}} = \frac{2.243.258}{1.081.719} = 2{,}0738$$

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

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Moneda	31-12-2017 M$	31-12-2016 M$
Depósito a plazo	$ Chilenos	-	269.162
Fondos mutuos	$ Chilenos	10.398	-
Saldo en bancos	$ Chilenos	3.604	968
Total Efectivo y Equivalente al Efectivo		**14.002**	**270.130**

Nota 5 - Otros Activos financieros

	31-12-2017 M$	31-12-2016 M$
Activos financieros (*)	284.582	-
Total activos financieros	**284.582**	**-**

(*) Al 31 de diciembre de 2017 la composición de este rubro es (Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad no mantenía saldos) :

31-12-2017	Tipo de activo	Cuotas	Valor cuota	Total activo
Activos Financieros	Falcom Fixed Income FI	268.288	1.054,81	**282.992**
Activos Financieros	Falcom Small Cap FI	1.501	1.058,64	**1.590**
				284.582

Nota 6 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La sociedad Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, presenta un saldo total de deudores y otras cuentas por cobrar de M$ 1.922.429 y M$ 263.020 respectivamente.

a) Deudores comerciales

Nombre	31-12-2017 M$	31-12-2016 M$
Falcom Global Strategy Fund	85.801	19.249
Falcom Tactical Chilean Equities	1.798.824	233.573
Falcom Chilean Fixed Income	7.409	6.083
Falcom Portafolio Advisors Private Debt II	5.663	-
Falcom Small Cap Chile FI	1.545	-
Total Deudores comerciales	**1.899.242**	**258.905**

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	31-12-2017 M$	31-12-2016 M$
Cuenta por cobrar fondos, operación	23.187	592
Otras cuentas por cobrar	-	3.523
Total otras cuentas por cobrar	**23.187**	**4.115**

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	**1.922.429**	**263.020**

Nota 7 –Otros activos no financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la sociedad no mantiene saldos de otros activos no financieros.

Nota 8 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta.

La sociedad al 31 de diciembre de 2017 presenta una utilidad tributaria de M$1.429.930, por lo cual se ha registrado una provisión de impuesto a la renta ascendente a M$364.953.

8.1) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la sociedad presenta los siguientes activos por concepto de impuesto diferido:

Concepto	31-12-2016 M$	Movimiento del Año	31-12-2017 M$
Activo			
Provisión Vacaciones	2.096	2.678	4.774
Activo Fijo	-	2	2
Instrumentos financieros	-	355	355
Fondos mutuos, interés no ganados	-	(88)	(88)
Total Activo	**2.096**	**2.947**	**5.043**
Activo Neto	**2.096**	**2.947**	**5.043**

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

8.2) Activos y pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo neto de la cuenta impuestos corrientes está compuesto por el siguiente detalle

	31-12-2017 M$	31-12-2016 M$
Pasivos por impuestos corrientes		
Pagos Provisionales Anuales 2017	174.119	2.657
Prov. Impuesto a la renta y adicional	(364.953)	(38.687)
Total Pasivos por impuestos corrientes	**(190.834)**	**(36.030)**

8.3) Resultado por impuesto a las ganancias

Concepto	31-12-2017 M$	31-12-2016 M$
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Gasto tributario Corriente	(364.953)	(38.687)
Originación y reverso diferencias temporarias	2.947	(6.559)
Saldo final	**(362.006)**	**(45.246)**

8.4) Conciliación de la tasa efectiva:

Concepto	**Tasa %**	**Al 31-12-2017**	**Tasa %**	**Al 31-12-2016**
Resultado antes de impuestos		**1.425.086**		**195.971**
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva de la sociedad	(25,5)	(363.397)	(24)	(47.033)
Otros agregados y/o deducciones	0,1	1.391	0,91	1.787
Total Conciliación	**(25.4)**	**(362.006)**	**(23,08)**	**(45.246)**

Nota 9 – Propiedades planta y equipo

9.1) Composición de saldo

La composición de este rubro Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	Saldos brutos		Depreciación acumulada		Saldos netos	
Clase	**2017 M$**	**2016 M$**	**2017 M$**	**2016 M$**	**2017 M$**	**2016 M$**
Equipos de oficina	791	-	(101)	-	690	-
Muebles de Oficina	304	-	(14)	-	290	-
Otros Activos	216	-	(8)	-	208	-
Totales	**1.311**	**-**	**(123)**	**-**	**1.188**	**-**

9.2) Reconciliaciones del saldo de Propiedades, planta y equipo

El movimiento al 31 de diciembre de 2017, en el rubro Propiedades, planta y equipo, es:

Descripción	**Equipos de oficina M$**	**Muebles de oficina M$**	**Otros Activos M$**	**Totales M$**
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	**-**	**-**	**-**	**-**
Adiciones	791	304	216	**1.311**
Bajas	-	-	-	-
Total propiedad, planta y equipos bruto	**791**	**304**	**216**	**1.311**
Depreciación acumulada inicial	-	-	-	-
Depreciación del ejercicio	(101)	(14)	(8)	(123)
Total depreciación acumulada	**(101)**	**(14)**	**(8)**	**(123)**
Total propiedad, planta y equipos neto al 31-12-2017	**690**	**290**	**208**	**1.188**

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 31-12-2017 M$	Efecto en resultados M$
Administradora Falcom S.A.	76.348.943-4	Matriz común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	(30.234)	-
Asesorías Falcom Limitada	76.348.934-5	Matriz común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	(55.751)	-
Inversiones Falcom SPA	76.337.104-2	Accionista	Chile	Cta. Cte. Mercantil	3.500	-
Falcom internacional Limitada	76.416.776-7	Accionista	Chile	Cta. Cte. Mercantil	(64.287)	-

Nombre	Rut	Relación	País	Descripción de la transacción	Monto al 31-12-2016 M$	Efecto en resultados M$
Administradora Falcom S.A.	76.348.943-4	Matriz común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	(42.736)	-
				Asesorias	111.969	58.076
Asesorías Falcom Limitada	76.348.934-5	Matriz común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	(56.000)	-
				Asesorias	103.121	83.888
Inversiones Falcom SPA	76.337.104-2	Accionista	Chile	Cta. Cte. Mercantil	(3.254)	-
Falcom internacional Limitada	76.416.776-7	Accionista	Chile	Cta. Cte. Mercantil	(27.150)	-

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 de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	31-12-2017	31-12-2016
					M$	M$
Administradora Falcom S.A.	76.348.943-4	Cta. cte. mercantil	Matriz Común	CLP	21.999	79.233
Asesorías Falcom Ltda	76.348.934-5	Asesorías Financieras	Matriz Común	CLP	-	37.121
		Cta. cte. mercantil	Matriz Común	CLP	-	-
Inversiones Falcom SPA	76.337.104-2	Cta. cte. mercantil	Accionista	CLP	246	-
Total					**22.245**	**116.354**

10.3) Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas

Nombre	RUT	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	31-12-2017	31-12-2016
					M$	M$
Falcom internacional	76.416.776-7	Cta. cte. mercantil	Accionista	CLP	91.437	27.150
Asesorías Falcom	76.348.934-5	Asesorías Financieras	Matriz Común	CLP	18.630	-
Inversiones Falcom	76.337.104-2	Cta. cte. mercantil	Accionista	CLP	-	3.255
Total					**110.067**	**30.405**

Nota 11 – Otros pasivos no financieros

Los pasivos no financieros que presenta la Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 corresponden a los dividendos provisionados mínimos del 30%, sobre el resultado del periodo, no pagados a la fecha de informe.

	31-12-2017 M$	31-12-2016 M$
Provisión dividendos 30%	168.924	37.084
Total otros pasivos no financieros	**168.924**	**37.084**

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	Vcto	31-12-2017 M$	31-12-2016 M$
Proveedores	CHI	CLP	30-01-2018	27.087	3.881
Tesorería General de la República	CHI	CLP	20-10-2017	448.803	56.080
Remuneraciones	CHI	CLP	05-10-2017	3.263	8
Previred	CHI	CLP	10-10-2017	10.089	5.155
Otros	CHI	CLP	30-10-2017	2.436	4.207
Total				**491.678**	**69.331**

Nota 13 – Provisiones

Las provisiones que la sociedad ha constituido y liberado al 31 de diciembre de 2017 y al 31 diciembre de 2016, se muestran a continuación por clase de provisión.

a) Beneficios a los empleados

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	31-12-2017 M$	31-12-2016 M$
Bonos	100.000	62.589
Provisión Vacaciones	17.682	8.732
Saldos	**117.682**	**71.321**

Los movimientos de este rubro al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, son los siguientes:

	31-12-2017 M$	31-12-2016 M$
Saldo al 1 de enero	71.321	5.662
Provisiones realizadas durante el periodo	117.682	71.321
Provisiones usadas durante el periodo	(71.321)	(5.662)
Saldos	**117.682**	**71.321**

b) Otras Provisiones

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

	31-12-2017 M$	31-12-2016 M$
Asesorías operacionales	2.534	20.899
Total Otras provisiones	**2.534**	**20.899**

Nota 14 - Patrimonio

14.1) Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el capital social autorizado suscrito y pagado en pesos asciende a M$ 300.000.-

14.2) Acciones

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el capital social autorizado está representado por 300.000 acciones, totalmente emitidas y pagadas, sin valor nominal.

Accionista	2017	2016
Inversiones Falcom SPA	297.000	297.000
Falcom Internacional Limitada	3.000	3.000
Total Acciones	**300.000**	**300.000**

Acciones	Número de acciones 2017	Número de acciones 2016
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 2017	Número de acciones 2016
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 diciembre de 2017 ascienden a M$867.770 (al 31 de diciembre de 2016 M$86.530), los cuales corresponden al resultado del periodo, resultados años anteriores y provisión de dividendos mínimos.

	31-12-2017 M$	31-12-2016 M$
Resultado acumulado	86.530	(27.111)
Reposición utilidad	37.084	-
Dividendos provisorios	(318.924)	(37.084)
Resultado del periodo	1.063.080	150.725
Saldo final	**867.770**	**86.530**

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 diciembre de 2017 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF. **42.746,43**

PATRIMONIO CONTABLE	**31-12-2017**
Patrimonio contable	1.167.770
Cuenta Corriente Empresa Relacionada	(22.245)
Patrimonio depurado M$	**1.145.525**
Patrimonio depurado UF	**42.746,43**

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:

	31-12-2017 **M$**	**31-12-2016** **M$**
Utilidad neta atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	1.063.080	150.725
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	300	300
Utilidad Básica por Acción	**3.543,6**	**502,417**

Nota 15 - Ingresos del ejercicio

15.1) Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el detalle de los ingresos ordinarios es el siguiente:

Concepto	**01-01-2017** **31-12-2017** **M$**	**01-01-2016** **31-12-2016** **M$**
Comisión fondos inversión		
Falcom Global Strategy Fund FI	275.723	109.964
Falcom Tactical Chilean Equities FI	1.895.969	362.409
Falcom Chilean Fixed Income FI	62.270	38.559
Falcom portfolio Advisors Private Debt II	18.649	-
Falcom small Cap FI	2.527	-
Total ingresos actividades ordinarias	**2.255.138**	**510.932**

Nota 15 - Ingresos del ejercicio (continuación)

15.2) Otros gastos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de otros gastos es el siguiente:

Concepto	01-01-2017 31-12-2017 M$	01-01-2016 31-12-2016 M$
Otras ganancias(pérdidas)		
Ingresos no operacionales	646	-
Gastos no operacionales	(3.942)	-
Total otros gastos	**(3.296)**	**-**

Nota 16 – Otros ingresos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de otros ingresos es el siguiente:

Concepto	01-01-2017 31-12-2017 M$	01-01-2016 31-12-2016 M$
Otros ingresos		
Otras asesorías	-	142.005
Dividendos percibidos	3.560	-
Total otros ingresos	**3.560**	**142.005**

Nota 17 – Ingresos financieros

Concepto	01-01-2017 31-12-2017 M$	01-01-2016 31-12-2016 M$
Resultado cuotas fondo de inversión	1.223	-
Resultado depósitos a plazos	3.050	11.162
Resultado fondos mutuos	1.869	-
Total ingresos financieros	**6.142**	**11.162**

Nota 18 - Gastos de administración por su naturaleza

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los principales conceptos que componen el gasto de administración son los siguientes:

Concepto	01-01-2017 31-12-2017 M$	01-01-2016 31-12-2016 M$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	(730.566)	(396.133)
Asesorías	(36.901)	(10.309)
Seguros generales	(6.168)	-
Gastos DCV	-	(12.115)
Legales	(18.451)	-
Depreciación y amortización	(123)	-
Otros gastos	(44.444)	(49.571)
Total otras ganancias (pérdidas)	**(836.653)**	**(468.128)**

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

	01-01-2017 31-12-2017 M$	01-01-2016 31-12-2016 M$
Reajustes	195	-
Total	**195**	**-**

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 diciembre de 2017, los datos de constitución de garantía según pólizas de seguro vigentes, son los siguientes:

Nota 20 - Contingencias y juicios (continuación)

Fondo de Inversión		Monto Asegurado	N° Póliza
Falcom Global Strategy Fund FI	UF	10.000	708476
Falcom Tactical Chilean Equities FI	UF	10.000	727239
Falcom Chilean Fixed Income FI	UF	10.000	708480
Falcom Portfolio Advisors Private Debt II	UF	10.000	771912
Falcom Equity Strategy Fund	UF	10.000	771711

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 diciembre de 2017, la Sociedad ni sus ejecutivos no han recibido sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 23 – Hechos relevantes

- Con fecha 5 de enero de 2017, se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros, como hecho esencial que el fondo de inversión tipo rescatable denominado Fondo de inversión Falcom Global Strategy Fund, distribuyó en carácter de dividendos la suma de USD 1.120,055 monto correspondiente al 100% de los “Beneficios Netos percibidos” susceptibles de ser distribuidos como dividendos, de acuerdo al balance al 31 de diciembre de 2016.

- Con fecha 15 de febrero de 2017, Falcom Administradora General de Fondos S.A. depositó en el Registro de Reglamentos Internos, el texto refundido del Reglamento Interno del fondo de inversión del tipo no rescatable denominado “Fondo de inversión Falcom Portfolio Advisors Private Debt II” que administra, el cual inició sus operaciones con fecha 12 de mayo de 2017.

Nota 23 – Hechos relevantes (continuación)

- Con fecha 9 de mayo de 2017 se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros, como hecho esencial que se celebró Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 28 de abril de 2017 en las oficinas de la Sociedad, con el objeto de tratar las siguientes materias:
  1) Estados financieros auditados relativos al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2016;
  2) Distribución de dividendos;
  3) Remuneración del Directorio;
  4) Designar auditores para el ejercicio 2017;
  5) Designar periódico para publicaciones legales;
  6) Conocer cualquier otra materia de interés social que sea de competencia de la Junta ordinaria de accionistas.

- Con fecha 26 de mayo de 2017, se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros, como hecho esencial que el fondo de inversión tipo rescatable denominado Fondo de inversión Falcom Chilean Fixed Income, distribuyó en carácter de dividendos la suma de M$98.664 monto correspondiente al 100% de los "Beneficios Netos percibidos" susceptibles de ser distribuidos como dividendos, de acuerdo al balance al 31 de diciembre de 2016.

- Con fecha 26 de mayo de 2017, se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros, como hecho esencial que el fondo de inversión tipo rescatable denominado Fondo de inversión Falcom Tactical Chilean Equities, distribuyó en carácter de dividendos la suma de M$349.215 monto correspondiente al 100% de los "Beneficios Netos percibidos" susceptibles de ser distribuidos como dividendos, de acuerdo al balance al 31 de diciembre de 2016.

- Con fecha 26 de mayo de 2017, se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros, como hecho esencial que en Sesión Extraordinaria de Directorio de Falcom Administradora General de Fondos S.A. celebrada con fecha 23 de mayo de 2017, se acordó la distribución de un dividendo provisorio del Fondo de Inversión Portfolio Advisors Private Debt II, con cargo a los resultados del ejercicio 2017, ascendente a US$0,043554 por cada acción suscrita y pagada en el Fondo.

- Con fecha 12 de junio de 2017, Falcom Administradora General de Fondos S.A. depositó en el Registro de Reglamentos Internos, el texto refundido del Reglamento Interno del fondo de inversión del tipo rescatable denominado "Fondo de inversión Falcom Equity Strategy Fund" que administra, el cual, una vez que comenzaron a regir las modificaciones se denominó "Fondo de inversión Falcom Small Cap Chile".

Nota 23 – Hechos relevantes (continuación)

- Con fecha 4 de julio de 2017, se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros, que en Sesión Extraordinaria de Directorio de Falcom Administradora General de Fondos S.A. celebrada con fecha 5 de junio de 2017, se acordó la distribución de un dividendo provisorio, con cargo a los resultados del ejercicio 2017, ascendente a la suma de M$500 por cada acción suscrita y pagada en la Sociedad, ascendente a M$150.000.

- Con fecha 14 de septiembre de 2017, se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros, que por acuerdo del Directorio de Falcom Administradora General de Fondos S.A. celebrada con fecha 12 de septiembre de 2017, se citó a Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de inversión Falcom Portfolio Advisors Private Debt II, con fecha 6 de octubre de 2017, con el objeto de tratar las siguientes materias:
  1) Acordar una disminución voluntaria y parcial de capital en el Fondo por hasta un 10,59% de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo, o el porcentaje que en definitiva determine la Asamblea, para efectos de proceder a la devolución del retorno obtenido por las inversiones efectuadas por el Fondo.
  2) La adopción de los demás acuerdos que sean necesarios para implementar las decisiones de la Asamblea.

- Con fecha 6 de octubre de 2017, se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros, que la Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de inversión Falcom Portfolio Advisors Private Debt II, aprobó la disminución de capital en el Fondo por hasta el 100% de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo, el cual será pagado en los términos acordados en la referida Asamblea.

- Con fecha 15 de noviembre de 2017, se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros, como hecho esencial que en Sesión Extraordinaria de Directorio de Falcom Administradora General de Fondos S.A. celebrada con fecha 2 de junio de 2017, se acordó modificar el Reglamento Interno del fondo de inversión del tipo rescatable denominado “Fondo de inversión Falcom Chilean Fixed Income”, que administra, el cual fue depositado en la misma fecha y cuyas modificaciones comenzaron a regir a partir del día 15 de diciembre de 2017.

- Con fecha 15 de diciembre de 2017, se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros, que en Sesión Extraordinaria de Directorio de Falcom Administradora General de Fondos S.A. celebrada con fecha 14 de diciembre de 2017, se acordó la distribución de un dividendo provisorio del Fondo de Inversión Portfolio Advisors Private Debt II, con cargo a los resultados del ejercicio 2017, ascendente a US$0,008717813 por cada acción suscrita y pagada en el Fondo.

Nota 23 – Hechos relevantes (continuación)

- Con fecha 22 de diciembre de 2017, se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros, que el Directorio de Larraín Vial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. acordó proponer y designar a Falcom Administradora General de Fondos S.A. como nueva Sociedad administradora del fondo de inversión del tipo rescatable, denominado Fondo de inversión Larraín Vial Falcom Renta Fija México, a contar del día 10 de enero de 2018.

Nota 24 – Hechos posteriores

- A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, se renovaron las pólizas de garantías, mencionadas en la Nota 20 emitidas por la Compañía de Seguros Consorcio Nacional de Seguros S.A. y cuyas pólizas tienen vigencia hasta el 10 de enero de 2019.

- Con fecha 15 de febrero de 2018, Falcom Administradora General de Fondos S.A. depositó en el Registro de Reglamentos Internos, el texto refundido del Reglamento Interno del fondo de inversión del tipo no rescatable denominado “Fondo de inversión Falcom GTCR Private Equity XII” que administra, el cual inició sus operaciones con fecha 22 de febrero de 2018.

Entre el 1 de enero de 2018 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.