



Estados Financieros

FALCOM
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

Santiago, Chile
30 de Septiembre de 2016

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

30 de Septiembre de 2016

Índice

| | |
|--|----|
| Estado de Situación Financiera | 3 |
| Estado de Resultados Integrales..... | 4 |
| Estado de Cambio en el Patrimonio neto..... | 5 |
| Estado de Flujo de Efectivo | 6 |
| Notas a los Estados Financieros..... | 7 |
| Nota 1.- Información General | 8 |
| Nota 2.- Resumen de las principales políticas contables | 8 |
| 2.1.- Bases de preparación | 8 |
| 2.2.- Nuevas NIIF e interpretaciones del comité de interpretaciones NIIF | 10 |
| 2.3.- Efectivo y efectivo equivalente | 11 |
| 2.4.- Activos Financieros | 11 |
| 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.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 13 |
| 2.9.- Provisiones y otros pasivos contingentes | 14 |
| 2.10.- Capital social | 14 |
| 2.11.- Reconocimiento de Ingresos..... | 14 |
| 2.12.- Gastos de Administración..... | 15 |
| 2.13.- Resultado por acción | 15 |
| Nota 3.- Gestión de riesgo financiero | 16 |
| Nota 4.- Efectivo y equivalentes al efectivo | 18 |
| Nota 5.- Otros activos financieros | 18 |
| Nota 6.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar..... | 18 |
| Nota 7.- Impuestos diferidos e impuestos a la renta | 18 |
| 7.1.- Activos y pasivos por impuestos diferidos | 19 |
| 7.2.- Activos (Pasivos) por impuestos corrientes..... | 19 |
| 7.3.- Resultado por impuesto a las ganancias | 20 |
| 7.4.- Conciliación de la tasa efectiva | 20 |
| Nota 8.- Saldos y transacciones con partes relacionadas..... | 20 |
| 8.1.-Transacciones con partes relacionadas | 20 |
| 8.2.-Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas..... | 21 |
| 8.3.-Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas | 21 |
| Nota 9.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 22 |
| Nota 10.- Provisiones..... | 22 |
| Nota 11.- Patrimonio..... | 23 |
| 11.1.- Capital suscrito y pagado..... | 23 |
| 11.2.- Acciones | 23 |
| 11.3.- Resultados acumulados..... | 24 |
| 11.4.- Gestión de riesgo de capital..... | 24 |
| 11.5.- Ganancia por Acción | 25 |

| | |
|---|----|
| Nota 12.- Ingresos del ejercicio | 26 |
| 12.1.- Actividades ordinarias | 26 |
| 12.2.- Otros ingresos | 26 |
| Nota 13.- Gastos de administración por su naturaleza..... | 27 |
| Nota 14.- Contingencias y juicios | 27 |
| Nota 15.- Medio ambiente | 27 |
| Nota 16.- Sanciones | 28 |
| Nota 17.- Hechos posteriores | 28 |

\$=Pesos Chilenos

M\$= Miles de pesos chilenos

UF= Unidad de Fomento

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de Septiembre de 2016

| ACTIVOS | Nota | 30-09-2016 | 31-12-2015 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| | | M\$ | M\$ |
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | (4) | 270.994 | 300.000 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | (6) | 32.263 | - |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | (8.2) | 37.725 | - |
| Total activos corrientes | | 340.982 | 300.000 |
| Activos no corrientes | | | |
| Activos por impuestos diferidos | (7.1) | 297 | 8.655 |
| Total activos no corrientes | | 297 | 8.655 |
| Total activos | | 341.279 | 308.655 |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | | |
| Pasivos | | | |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | (9) | 27.561 | 29.592 |
| Otros pasivos no financieros | | 3.563 | - |
| Provisiones por beneficios a los empleados | (10.a) | 1.237 | 5.662 |
| Provisiones varias | (10.b) | - | 512 |
| Pasivos por impuestos corrientes | (7.2) | 604 | - |
| Total pasivos | | 32.965 | 35.766 |
| Patrimonio | | | |
| Capital emitido | (11) | 300.000 | 300.000 |
| Resultados acumulados | | 8.314 | (27.111) |
| Total Patrimonio | | 308.314 | 272.889 |
| Total Pasivo y Patrimonio | | 341.279 | 308.655 |

Las notas adjuntas números 1 al 17 forman parte integral de estos estados financieros

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 30 de Septiembre de 2016

| Estado de Resultados | Nota | 01-09-2016 | 01-09-2015 | 01-07-2016 | 01-07-2015 |
|--|--------|-------------------|-------------------|-----------------|------------|
| | | 30-09-2016 M\$ | 30-09-2015 M\$ | 30-09-2016 | 30-09-2015 |
| Comisión Fija Fondos de Inversión | (12.1) | 152.620 | - | 119.307 | - |
| Ganancia Bruta | | 152.620 | - | 119.307 | - |
| Otros ingresos | (12.2) | 142.006 | - | - | - |
| Ingresos financieros | (12.2) | 8.257 | - | 2.897 | - |
| Remuneraciones y gastos del personal | (13) | (222.931) | - | (78.769) | - |
| Asesorías recibidas | (13) | (8.205) | - | (1.097) | - |
| Otros gastos de administración | (13) | (23.797) | - | (3.190) | - |
| Total Gastos operacionales | | (104.670) | - | (80.159) | - |
| Ganancia antes de impuesto | | 47.950 | - | 39.148 | - |
| Resultado por impuesto a las ganancias | (7.3) | (604) | - | - | - |
| Resultado por impuestos diferidos | (7.3) | (8.358) | - | (8.784) | - |
| Ganancia del ejercicio | | 38.988 | - | 30.364 | - |
| Estado de Resultados Integrales | | 38.988 | - | 30.364 | - |
| Ganancia del ejercicio | | 38.988 | - | 30.364 | - |
| Resultado Integral Total | | 38.988 | - | 30.364 | - |

Las notas adjuntas números 1 al 17 forman parte integral de estos estados financieros

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Correspondiente al período terminado al 31 de diciembre de 2015 y 30 de Septiembre de 2016

| Al 30 de Septiembre de 2016 | Capital Pagado | Resultados Acumulados | Patrimonio Total |
|--|---------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo al 01 de enero de 2016 | 300.000 | (27.111) | 272.889 |
| Dividendos provisorios | - | (3.563) | (3.563) |
| Resultado del ejercicio | - | 38.988 | 38.988 |
| Saldo al 30 de Septiembre de 2016 | 300.000 | 8.314 | 308.314 |

| Al 31 de Diciembre del 2015 | Capital Pagado | Resultados Acumulados | Patrimonio Total |
|--|---------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo al 31 de Agosto de 2015 | 300.000 | - | 300.000 |
| Resultado del ejercicio | - | (27,111) | (27,111) |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2015 | 300.000 | (27,111) | (272.889) |

Las notas adjuntas números 1 al 17 forman parte integral de estos estados financieros

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Correspondiente a los períodos terminados al 30 de Septiembre de 2016

| FLUJO DE EFECTIVO | 01-01-2016 30-09-2016 | 01-01-2015 30-09-2015 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| | M\$ | |
| Resultado del ejercicio | 38.988 | - |
| Impuestos diferidos | 8.962 | - |
| (Aumento) disminución | | |
| Deudores comerciales | (69.988) | - |
| Aumento (disminución) | | |
| Acreedores comerciales | (2.031) | - |
| Ajuste provisiones | (4.937) | - |
| FLUJO NETO DE OPERACIONES | (29.006) | - |
| FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION: | - | - |
| FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | - | - |
| FLUJO NETO TOTAL POSITIVO DEL AÑO | (29.006) | - |
| SALDO INICIAL DE EFECTIVO | 300.000 | - |
| SALDO FINAL DE EFECTIVO | 270.994 | - |

Las notas adjuntas números 1 al 17 forman parte integral de estos estados financieros

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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 Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la existencia de la Sociedad. La dirección comercial de la sociedad 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 Superintendencia de Valores y Seguros. 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.

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables

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 30 de Septiembre de 2016, han sido formulados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), más normas específicas dictadas por la SVS.

b) Periodo cubierto y bases de comparación

Los estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la sociedad al 30 de Septiembre de 2016, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los periodos de enero a septiembre de 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.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1) Bases de preparación (continuación)

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.

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.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 2 - Bases de preparación (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.

| Nuevas NIIF y enmiendas | 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 14 Cuentas Regulatorias Diferidas | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada. |
| NIIF 15 Ingresos 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. |
| Enmiendas a NIIFs | |
| NIC 1: Iniciativa de revelación | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada. |
| NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i> : Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada. |
| NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> , y NIC 38, <i>Activos Intangibles</i> : Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada. |
| NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. | Fecha efectiva diferida indefinidamente.. |
| NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Aplicación de la excepción de consolidación. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. |
| NIC 41, <i>Agricultura</i> , y NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> : Plantas que producen frutos. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada. |
| NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada. |

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (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 30 de Septiembre de 2016, 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.

a) 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.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

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 Septiembre 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:

| Año Comercial | Tasa del Impuesto Primera Categoría en sistema Semi-integrado | Tasa del Impuesto Primera Categoría en sistema integrado |
|---------------|---|--|
| 2015 | 22,5% | 22,5% |
| 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.

Los impuestos diferidos se presentan netos en el estado de situación financiera de acuerdo con NIC 12.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

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

Las cuentas 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.

2.8) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Estas cuentas por pagar se registran inicialmente a su valor razonable y luego a su costo amortizado.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.9) 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.

2.10) 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.

2.11) Reconocimiento de ingresos

A la fecha la sociedad aún no tiene fondos de inversión administrados.

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.

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:

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.12) 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.

2.13) 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.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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 Superintendencia de Valores y Seguros, 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.

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

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.

b) Riesgo de tasas de interés

Definición: Se entiende por riesgo de tasa de interés, 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.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero, (continuación)

1. Riesgo de Mercado (continuación)

c) Riesgo cambiario

La exposición al riesgo cambiario está dada por los saldos mantenidos en cuentas corrientes bancarias en USD y por las inversiones mantenidas en una moneda distinta al peso chileno.

La administración trabaja en la implementación de metodologías y herramientas con la finalidad de administrar y mitigar este tipo de riesgos

2. Riesgo de Crédito

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.

La exposición de la Sociedad a este riesgo es relativamente menor debido a que no presenta saldos importantes con clientes.

3. Riesgo de Liquidez

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. (Ver nota 9).

$$\text{LIQUIDEZ CORRIENTE AL 30-09-2016} = \frac{\text{ACTIVOS CIRCULANTES} \quad 340.982}{\text{PASIVOS CIRCULANTES} \quad 32.965} = 10,34$$

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 4 – Efectivo y Equivalentes al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

| | 30-09-2016 | 31-12-2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Saldo en bancos | 4.737 | - |
| Depósito a plazo | 266.257 | 300.000 |
| Total Efectivo y Equivalente al Efectivo | 270.994 | 300.000 |

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

| Efectivo y Equivalente al Efectivo | | 30-09-2016 | 31-12-2015 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| | | M\$ | M\$ |
| Depósito a plazo | \$ Chilenos | 266.257 | 300.000 |
| Saldo en bancos | \$ Chilenos | 4.737 | - |
| Total Efectivo y Equivalente al Efectivo | | 270.994 | 300.000 |

Nota 5 - Otros Activos financieros

La Sociedad no mantiene instrumentos financieros al cierre de los presentes estados financieros.

Nota 6 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

| Nombre | 30-09-2016 | 31-12-2015 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Cuentas por cobrar Fondos | 3.085 | - |
| Otros | 17.343 | - |
| Abogados | 6.661 | - |
| Torres Jofre | 261 | - |
| Deudores varios | 4.913 | - |
| Total otras cuentas por cobrar | 32.263 | - |

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 7 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta

La sociedad al 30 de Septiembre de 2016 presenta una utilidad tributaria de M\$2.516 por lo cual se ha registrado una provisión de impuesto a la renta.

7.1) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 30 de septiembre la sociedad presenta los siguientes activos por concepto de impuesto diferido:

| Concepto | Saldo al 31.12.2015 M\$ | Movimiento del Año | Saldo al 30.09.2016 M\$ |
|----------------------|--|-------------------------------|--|
| <u>Activo</u> | | | |
| Perdida Tributaria | 7.381 | (7.381) | - |
| Provisión Vacaciones | 1.274 | (977) | 297 |
| Total Activo | 8.655 | (8.358) | 297 |
| Activo Neto | 8.655 | (8.358) | 297 |

7.2) Activos (pasivos) por impuestos corrientes

Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015, el saldo neto de la cuenta impuestos corrientes está compuesto por el siguiente detalle

| Concepto | M\$ 30.09.2016 | M\$ 31.12.2015 |
|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Impuesto a la renta por pagar | (604) | - |
| Pagos provisionales mensuales | - | - |
| Saldo final activo / (pasivo) | (604) | - |

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 7 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta (continuación)

7.3) Resultado por impuesto a las ganancias

| Concepto | 01-01-2016 30-09-2016 M\$ | 01-01-2015 31-09-2015 M\$ | 01-07-2016 30-09-2016 M\$ | 01-07-2015 30-09-2015 M\$ |
|---|--|--|--|--|
| Abono (cargo) por impuestos diferidos: | | | | |
| Gasto tributario Corriente | (604) | - | (604) | - |
| Originación y reverso diferencias temporarias | (8.358) | - | (8.180) | - |
| Saldo final | (8.962) | - | (8.784) | - |

7.4) Conciliación de la tasa efectiva:

| 30-09-2016 Concepto | Tasa % | Al 30-09-2016 | Tasa % | Al 30-09-2015 |
|--|-------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|
| Resultado antes de impuestos | | 47.950 | | - |
| Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva de la sociedad | (24,00) | (11.508) | (-) | - |
| Otros agregados y/o deducciones | 5,31 | 2.546 | (-) | - |
| Total Conciliación | (18,69) | (8.962) | (-) | - |

Nota 8 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

8.1) 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.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 8 - Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

8.1) Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

| Nombre | Relación | Descripción de la transacción | Monto al 30.06.2016 M\$ | Efecto en resultados M\$ |
|-----------------------|-----------------|--------------------------------------|--|-------------------------------------|
| Administradora Falcom | Matriz común | Préstamos | (53.151) | - |
| | | Asesorías | 103.076 | |
| Asesorías Falcom | Matriz común | Préstamos | (83.150) | - |
| | | Asesorías | 123.365 | |

8.2) Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas

| Nombre | Descripción de la transacción | Naturaleza de la relación | Tipo de moneda | Saldo 30.09.2016 M\$ | al 31.12.2015 M\$ |
|-----------------------|--------------------------------------|----------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|----------------------------------|
| Administradora Falcom | Asesorías Financieras | Matriz Común | Pesos no reajustables | 35.987 | - |
| Asesorías Falcom | Asesorías Financieras | Misma Común | Pesos no reajustables | 1.738 | - |
| Total | | | | 37.725 | - |

8.3) Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas

La sociedad no presenta saldos por pagar con entidades relacionadas a la fecha de presentación de los estados financieros.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 9 - 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 | Vcto | 30-06-2016 | 31-12-2015 |
|-----------------------------------|-------------|---------------|-------------|-------------------|-------------------|
| | | Origen | | M\$ | M\$ |
| Deposito de valores central | CHI | CLP | 15-10-2016 | 850 | |
| Francisco Diaz | CHI | CLP | 15-10-2016 | 280 | |
| CG Servicios Financieros Limitada | CHI | CLP | 15-10-2016 | 3.871 | |
| Torres Jofre & Asociados Limitada | CHI | CLP | 15-10-2016 | 1.034 | |
| Tesorería General de la Republica | CHI | CLP | 20-10-2016 | 11.093 | 4.316 |
| Remuneraciones | CHI | CLP | 01-10-2016 | 4.330 | |
| Previred | CHI | CLP | 05-10-2016 | 6.103 | |
| Otros | CHI | CLP | 31-07-2016 | - | 25.276 |
| Total | | | | 27.561 | 29.592 |

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).

Nota 10 – Provisiones

Las provisiones que la sociedad ha constituido y liberado durante el ejercicio comprendido entre enero y septiembre de 2016, se muestran a continuación por clase de provisión.

a) Beneficios a los empleados

Corresponde a una estimación de las vacaciones devengadas por los trabajadores de la sociedad.

| | 30-09-2016 | 31-12-2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Saldo al 1 de enero de 2016 | 5.662 | - |
| Provisiones realizadas durante el periodo | 1.237 | 5.662 |
| Provisiones usadas durante el periodo | (5.662) | - |
| Saldos | 1.237 | 5.662 |

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 10 – Provisiones (continuación)

b) Otras Provisiones

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

Durante el periodo enero a septiembre de 2016 la sociedad no mantiene provisiones operacionales.

| | 30-09-2016 | 31-12-2015 |
|--------------------------------|------------|------------|
| | M\$ | M\$ |
| Asesorías operacionales | - | 512 |
| Total Otras provisiones | - | 512 |

Nota 11 - Patrimonio

11.1) Capital suscrito y pagado

Al 30 de Septiembre de 2016 el capital social autorizado suscrito y pagado en pesos asciende a M\$ 300.000.-

11.2) Acciones

Al 30 de Septiembre de 2016, el capital social autorizado está representado por 300.000 acciones, totalmente emitidas y pagadas, sin valor nominal.

| Accionista | 30-09-2016 | 31-12-2015 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Inversiones Falcom SPA | 297.000 | 297.000 |
| Falcom Internacional Limitada | 3.000 | 3.000 |
| Total Acciones | 300.000 | 300.000 |

| Acciones | Número de acciones 2016 | Número de acciones 2015 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Acciones autorizadas | 300.000 | 300.000 |
| Acciones emitidas y pagadas totalmente | 300.000 | 300.000 |
| Acciones emitidas pero aún no pagadas en su totalidad | - | - |

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 11 – Patrimonio (continuación)

11.2) Acciones (continuación)

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

| 30-09-2016 | Número de acciones 2016 | Número de acciones 2015 |
|-------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 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.

11.3) Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 30 de Septiembre de 2016 ascienden a M\$8.314, los cuales corresponden al resultado del periodo, resultados años anteriores y provisión de dividendos mínimos.

11.4) 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.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 11 – Patrimonio (continuación)

11.4) Gestión de riesgo de capital (continuación)

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 30 de Septiembre de 2016 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF.10.318,25

| PATRIMONIO CONTABLE | EN M\$ |
|--------------------------------------|---------------|
| Patrimonio contable | 308.314 |
| Cuenta Corriente Empresa Relacionada | (37.725) |
| Patrimonio depurado M\$ | 270.589 |
| Patrimonio depurado en UF | 10.318,25 |

11.5) 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:

| | 30-09-2016 |
|---|-------------------|
| | M\$ |
| Utilidad neta atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad | 38.988 |
| Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico | 300 |
| Utilidad Básica por Acción | 129,96 |

La Sociedad no ha emitido deuda convertible u otros valores patrimoniales. Consecuentemente, no existen efectos potencialmente diluyentes de los ingresos por acción de la Sociedad.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 12 - Ingresos del ejercicio

12.1) Ingresos de actividades ordinarias

Al 30 de Septiembre de 2016 el detalle de los ingresos ordinarios es el siguiente:

| Concepto | 01-01-2016 | 01-01-2015 | 01-07-2016 | 01-07-2015 |
|--|----------------|------------|----------------|------------|
| | 30-09-2016 | 30-09-2015 | 30-09-2016 | 30-09-2015 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Comisión fondos inversión | | | | |
| Falcom Global Strategy Fund FI | 47.228 | - | 37.135 | - |
| Falcom Tactical Chilean Equities FI | 87.196 | - | 70.782 | - |
| Falcom Chilean Fixed Income FI | 18.196 | - | 11.390 | - |
| Total ingresos actividades ordinarias | 152.620 | - | 119.307 | - |

12.2) Otras ganancias (perdidas)

Al 30 de Septiembre de 2016 el detalle de otras ganancias (perdidas) es el siguiente:

| Concepto | 01-01-2016 | 01-01-2015 | 01-07-2016 | 01-07-2015 |
|----------------------------------|----------------|------------|--------------|------------|
| | 30-09-2016 | 30-09-2015 | 30-09-2016 | 30-09-2015 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Otras ganancias(perdidas) | | | | |
| Asesorías | 141.964 | - | - | - |
| Otros ingresos | 42 | - | - | - |
| Ingresos financieros | 8.257 | - | 2.897 | - |
| Total otros ingresos | 150.263 | - | 2.897 | - |

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 13 - Gastos de administración por su naturaleza

Al 30 de Septiembre de 2016 los principales conceptos que componen el gasto de administración son los siguientes:

| Concepto | 01-01-2016 | 01-01-2015 | 01-07-2016 | 01-07-2015 |
|--|----------------|------------|---------------|------------|
| | 30-09-2016 | 30-09-2015 | 30-09-2016 | 30-09-2015 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Gastos de administración por naturaleza | | | | |
| Remuneraciones y beneficios a los empleados | 222.931 | - | 78.769 | - |
| Asesorías | 8.205 | - | 1.097 | - |
| Gastos DCV | 10.388 | - | 850 | - |
| Otros gastos | 13.409 | - | 2.340 | - |
| Total otras ganancias (pérdidas) | 254.933 | - | 83.057 | - |

Nota 14 - 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 30 de septiembre de 2016, 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 | 10.000 | 708476 |
| Falcom Tactical Chilean Equities FI | UF | 10.000 | 727239 |
| Falcom Chilean Fixed Income FI | UF | 10.000 | 708480 |
| Administración de cartera | | | |

Nota 15 - 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.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 16 - Sanciones

Durante el periodo enero y septiembre 2016, la Sociedad ni sus ejecutivos no han recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 17 - Hechos posteriores

Durante el periodo Septiembre 2016 y la fecha de aprobación de los estados financieros por parte del directorio, la sociedad no presenta hechos posteriores.