

**FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL
DE FONDOS S.A.**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018
y por los años terminados en esas fechas.

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo, Método Indirecto

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de:
Falcom Administradora General de Fondos S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Falcom Administradora General de Fondos S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Falcom Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2019 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos – auditores independientes predecesores

Los estados financieros de Falcom Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2018, y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin modificaciones sobre los mismos en su informe de fecha 29 de marzo de 2019.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Roberto Muñoz G.', with a large, sweeping flourish at the end.

Roberto Muñoz G.

KPMG SpA

Santiago, 13 de abril de 2020



Estados Financieros

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

Santiago Chile

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Índice

Estados de Situación Financiera	4
Estados de Resultados Integrales.....	5
Estados de Cambio en el Patrimonio neto	6
Estados de Flujo de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros	8
Nota 1.- Información General.....	8
Nota 2.- Principales políticas contables.....	9
2.1.- Bases de preparación	9
2.2.- Nuevos pronunciamientos contables	11
2.3.- Efectivo y efectivo equivalente	13
2.4.- Otros activos Financieros	13
2.5.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	13
2.6.- Impuestos diferidos e impuesto a la renta.....	14
2.7.- Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros	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 a entidades relacionadas	16
2.11.- Provisiones y otros pasivos contingentes	16
2.12.-Beneficios a los empleados.....	17
2.13.- Capital pagado	17
2.14.- Reconocimiento de Ingresos.....	17
2.15.- Gastos de Administración	18
2.16.- Política de dividendos	19
2.17.- Ganancia por acción.....	19
2.18.- Arrendamientos	19
Nota 3.- Gestión de riesgo financiero	20
Nota 4.- Cambios contables.....	26
Nota 5.- Efectivo y equivalentes al efectivo	28
Nota 6.- Otros activos financieros	28
Nota 7.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	29
Nota 8.- Otros activos no financieros	30
Nota 9.- Impuestos diferidos e impuestos a la renta.....	30
9.1.- Activos y pasivos por impuestos diferidos	30
9.2.- Activos (Pasivos) por impuestos corrientes	31
9.3.- Resultado por impuesto a las ganancias	31
9.4.- Conciliación de la tasa efectiva	31
Nota 10.- Propiedades, plantas y equipos	32
10.1.- Composición de saldo	32
10.2.- Reconciliación del saldo de propiedad, planta y equipo.....	32
Nota 11.- Saldos y transacciones con partes relacionadas.....	33
11.1.-Transacciones con partes relacionadas	33
11.2.-Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas	34
11.3.-Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas.....	34
Nota 12.- Otros pasivos no financieros	35
Nota 13.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	35
Nota 14.- Beneficios a los empleados	35

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Índice

Nota 15.- Otros Pasivos Financieros	36
Nota 16.- Patrimonio	36
16.1.- Capital suscrito y pagado	36
16.2.- Acciones	37
16.3.- Resultados acumulados	37
16.4.- Gestión de riesgo de capital	38
16.5.- Resultado por Acción	38
16.6.- Dividendos.....	39
Nota 17- Ingresos ordinarios	39
Nota 18- Otras ganancias (Perdidas)	40
Nota 19.- Otros Ingresos	40
Nota 20.- Ingresos financieros.....	40
Nota 21.- Gastos de administración por su naturaleza	40
Nota 22.- Resultado por unidades de reajuste y diferencia de cambio	41
Nota 23.- Costos Financieros.....	41
Nota 24.- Contingencias y compromisos	41
Nota 25.- Medio ambiente	42
Nota 26.- Sanciones.....	42
Nota 27.- Hechos posteriores	42

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 2019 y 2018

	Nota	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	14.100	35.613
Otros Activos financieros	(6)	678.451	665.073
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(7)	193.863	219.304
Activo por impuestos corrientes	(9.2)	15.175	133.783
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(11.2)	27.697	67.088
Otros activos no financieros	(8)	9.536	9.536
Total activos corrientes		938.822	1.130.397
Activos no corrientes			
Activos por impuestos diferidos	(9.1)	41.754	351
Propiedades, plantas y equipos	(10)	563.863	84.745
Total activos no corrientes		605.617	85.096
Total activos		1.544.439	1.215.493
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos			
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	(13)	124.754	82.010
Otros pasivos no financieros	(12)	-	27.249
Acreeedores por Beneficios a los empleados	(14.1)	142.601	113.218
Otras provisiones	(14.2)	3.875	2.894
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(11.3)	64.899	127.390
Otros Pasivos Financieros	(15)	107.790	-
Total pasivos corrientes		336.129	352.761
Pasivos no corrientes			
Otros Pasivos Financieros	(15)	331.812	-
Total Pasivos no corrientes		331.812	-
Total Pasivos		775.631	352.761
Patrimonio			
Capital Pagado	(16.1)	300.000	300.000
Ganancias acumuladas	(16.3)	468.808	562.732
Total Patrimonio		768.808	862.732
Total Pasivo y Patrimonio		1.544.439	1.215.493

Las notas adjuntas números 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Estados de resultados integrales	Nota	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(17)	1.470.573	1.218.349
Ganancia Bruta		1.470.573	1.218.349
Otras Ganancias o perdidas	(18)	4.219	4.802
Otro Ingresos	(19)	3.539	5.126
Ingresos financieros	(20)	17.965	46.702
Gastos de administración	(21)	(1.616.575)	(1.159.516)
Costos Financieros	(23)	(14.038)	-
Resultado operacional		(134.317)	115.463
Diferencia de Cambio	(22)	(118)	49
Resultado por unidades de reajuste	(22)	1.739	1.229
(Pérdida)/Ganancia antes de Impuesto		(132.576)	116.741
Ingreso/(gasto) por impuesto a las Ganancia	(9.3)	41.403	(25.911)
(Pérdida)/Ganancia del Periodo		(91.173)	90.830
Estados de Resultados Integrales			
(Pérdida)/Ganancia del Periodo		(91.173)	90.830
Resultado Integral Total		(91.173)	90.830

Las notas adjuntas números 1 al 27 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 2019 y 2018

Al 31 de diciembre de 2019	Capital Pagado	Ganancia/(Pérdida) Acumulados	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01 de enero de 2019	300.000	562.732	862.732
Dividendos Pagados	-	(2.751)	(2.751)
Pérdida del ejercicio	-	(91.173)	(91.173)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	300.000	468.808	768.808

Al 31 de diciembre de 2018	Capital Pagado	Ganancia/(Pérdida) Acumulados	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01 de enero de 2018	300.000	867.770	1.167.770
Dividendos Pagados	-	(368.619)	(368.619)
Dividendos provisorios	-	(27.249)	(27.249)
Ganancia del ejercicio	-	90.830	90.830
Saldo al 31 de diciembre de 2018	300.000	562.732	862.732

Las notas adjuntas números 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO, METODO INDIRECTO

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

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Flujos de efectivo procedentes/(utilizados en) actividades de operación:		
(Pérdida)/ganancia del período	(91.173)	90.830
Ajustes para conciliar la ganancia/(pérdida):		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	(41.403)	25.911
Ajustes por gastos de depreciación	139.132	859
Ajustes por la (incremento)/disminución de cuentas por cobrar	144.048	1.658.282
Ajustes por disminuciones/(incrementos) en otros activos corrientes	(2.754)	(143.319)
Acreeedores comerciales	42.744	(604.397)
Provisiones beneficios al personal	30.364	(4.104)
Ajuste por provisiones y resultados no realizados	(17.808)	(40.328)
Flujos de efectivo netos (utilizados en)/procedentes de operaciones	203.150	983.734
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de inversión:		
Compra de otros activos financieros	(272.021)	(340.165)
Importes procedentes de ventas de otros activos financiero	276.451	-
Compras de Propiedad, Planta y Equipo	(73.214)	(84.415)
Flujos de efectivo netos procedentes de/(utilizados en) actividades de inversión	(68.784)	(424.580)
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(30.000)	(537.543)
Transacciones entidades relacionadas	(23.100)	-
Pagos por arrendamientos	(116.817)	-
Intereses Arrendamiento	14.038	-
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	(155.879)	(537.543)
(Disminución)/incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(21.513)	21.611
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	35.613	14.002
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	14.100	35.613

Las notas adjuntas números 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 1 – Información General

La Sociedad se constituyó en Chile mediante escritura pública de fecha 31 de agosto de 2015 ante el Notario de la ciudad de Santiago, señor René Benavente Cash. Mediante Resolución Exenta número 294 de fecha 15 de octubre de 2015 la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). La dirección es: El Golf N° 82 Piso 6, Las Condes Santiago de Chile. La Sociedad está sujeta a las disposiciones establecidas en la Ley N° 20.712 de 2014 y a las instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). La Sociedad no requiere de inscripción en el Registro de Valores. El objeto exclusivo de la Sociedad es la administración de recursos de terceros, sin perjuicio que podrá realizar las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). La Sociedad se encuentra sujeta a la fiscalización de la Comisión para el mercado financiero. Los controladores de Falcom Administradora General de Fondos S.A. son Inversiones Falcom SPA y Falcom Internacional Limitada.

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad administra 09 fondos de inversión públicos, éstos son:

- Fondo de Inversión Falcom Global Strategy Fund
- Fondo de Inversión Falcom Tactical Chilean Equities
- Fondo de Inversión Falcom Chilean Fixed Income
- Fondo de Inversión Falcom Portfolio Advisors Private Debt II
- Fondo de Inversión Falcom Small Cap Chile
- Fondo de Inversión Falcom Latinoamérica Deuda Local
- Fondo de Inversión Falcom GTCR Private Equity XII
- Fondo de Inversión Falcom Global Equity Fund
- Fondo de Inversión Falcom Deuda Privada
- Fondo de Inversion Falcom BlackRock DLF IX (Sin inicio de Operaciones)
- Fondo de Inversion Falcom Portfolio Advisors Private Debt III (Sin inicio de Operaciones)

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados en Directorio con fecha 13 de abril de 2020.

Accionista	Número de acciones	Participación
Inversiones Falcom SPA	297.000	99%
Falcom Internacional Ltda.	3.000	1%
Total	300.000	100%

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados

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

a) Bases de preparación

Los presentes Estados Financieros, han sido formulados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

En la preparación de los Estados Financieros la Administradora aplicó las disposiciones establecidas en las normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), que consideran como principio básico los supuestos y criterios contables establecidos por las NIIF.

b) Periodo cubierto

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

c) Moneda funcional y presentación

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

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

2.1) Bases de preparación (Continuación)

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera (continuación)

	31-12-2019	31-12-2018
	\$	\$
Unidades de Fomento (UF)	28.309,94	27.565,79
Dólar observado (USD)	748,74	694,77

e) Uso de estimaciones y juicios

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

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

- El reconocimiento de los activos por impuestos diferidos, los que se reconocen en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios tributarios futuros con los que se pueden compensar las diferencias temporarias deducibles.
- La estimación del valor justo de los activos financieros, para los que se han utilizado una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración.

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

2.2 Nuevos pronunciamientos contables

- a) Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a normas que son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2019:

Nueva NIIF y CINIIF
<i>NIIF 16 Arrendamientos</i>
<i>CINIIF 23 Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias</i>
Modificaciones a las NIIF
<i>Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIC 28)</i>
<i>Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa (Modificaciones a la NIIF 9)</i>
<i>Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a la NIC 19).</i>
<i>Ciclo de Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2015-2017 (Modificaciones a las NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23).</i>

- b) Las siguientes nuevas normas y modificaciones han sido emitidas y son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019:

Modificaciones a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<i>Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).</i>	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
<i>Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en la Normas NIIF</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<i>Definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
<i>Definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 por IASB, y establece los principios para el reconocimiento, medición y presentación de los arrendamientos, y sus revelaciones asociadas. La nueva norma sustituye a la actual NIC 17 “Arrendamientos” y a sus interpretaciones: CINIIF 4 “Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento”, “SIC 15 “Arrendamientos operativos – incentivos”, SIC 27 “Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento”.

La norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

La sociedad reconoce un activo y un pasivo por arrendamiento por el contrato que mantiene vigente al 31 de diciembre de 2019 por concepto de arriendo de oficinas con vigencia por 5 años, comenzando su reconocimiento desde el 01 de enero de 2019.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

2.2) Nuevos Pronunciamiento Contables (continuación)

Aunque la NIIF 16 no modifica la definición de un contrato de arrendamiento establecida en la NIC 17, el cambio principal se representa mediante la introducción del concepto de control dentro de esa definición. Respecto al tratamiento contable para el arrendado y el arrendatario la nueva norma establece lo siguiente:

- i) Contabilidad del arrendatario: la NIIF 16 requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo, similar a la contabilización de arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Esto es, en la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, el arrendatario reconocerá en el estado de situación financiera un activo por el derecho del uso del bien y un pasivo por las cuotas futuras a pagar y en el estado de resultados la depreciación por el activo involucrado separadamente del interés correspondiente al pasivo relacionado. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento voluntarias para los arrendamientos igual o menor a US\$ 5.000 y arrendamientos de corto plazo (igual o menor a 12 meses)
- ii) Contabilidad del arrendador: no se modifica sustancialmente respecto al modelo vigente de la NIC 17. El arrendador seguirá clasificando los arrendamientos bajo los mismos principios de la norma actual, como arrendamientos operativos o financieros.

CINIIF 23 Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

Esta interpretación, emitida el 7 de junio de 2017, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*.

Específicamente considera:

- si los tratamientos tributarios debieran considerarse en forma colectiva;
- los supuestos relativos a la fiscalización de la autoridad tributaria;
- la determinación de la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imposables, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios no utilizados y las tasas de impuestos;
- el efecto de los cambios en los hechos y circunstancias.

La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019.

Las instrucciones de revelación relacionadas con esta norma en éste, el primer año de aplicación y siguientes, se encuentran en los párrafos de la Guía de Aplicación de CINIIF 23 A4 – A5.

Esta norma no tiene efecto en la Sociedad.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

2.3) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

2.4) Otros activos financieros

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

La Administradora mantiene al 31 de diciembre de 2019 y 2018 bajo esta categoría inversiones en fondos de inversión de corto plazo. 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 corresponde al valor de la cuota al cierre de cada período 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) 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 individual para cada cuenta por cobrar por pérdidas por deterioro 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, en este caso se provisiona como deterioro la pérdida histórica neta de recuperación.

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La Sociedad aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9. Al 31 de diciembre de 2019, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

2.6) 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 de este, de acuerdo con lo que se indica durante los siguientes años comerciales:

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

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

La sociedad optó por el régimen de tributación parcialmente integrado.

2.7) 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 antes 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.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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
Instalaciones y mejoras	7
Otros Activos	7
Activo por derecho de uso	5

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.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 con 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 registran inicialmente a su valor razonable y luego a su costo amortizado, no generan intereses ni reajustes y no tienen deterioro.

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.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 provee 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 Pagado

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	1,790% (mensual)	17,85% (Trimestral)
Chilean Fixed Income	A	0,084% (mensual)	15% (exceso retorno, trimestral)
	W	0,099% (mensual)	No Aplica
	M	0,059% (mensual)	15% (exceso retorno, trimestral)
	G	0,040% (mensual)	No Aplica
Global Strategy Fund	A	1,790% (mensual)	No Aplica
	B	1,190% (mensual)	No Aplica
	C	0,600% (mensual)	No Aplica
	I	0,540% (mensual)	No Aplica
Advisors Private Debt II	Única	0,119% (mensual)	No Aplica
Small Cap	A	1,790% (mensual)	No Aplica
	I	0,595% (mensual)	No Aplica
	F	0,000% (mensual)	No Aplica
Falcom GTCR Private Equity XII	Única	0,119% (mensual)	No Aplica

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

2.14) Reconocimiento de ingresos (continuación)

Nombre Fondo	Serie	Renta Fija	Renta Variable
Falcom Renta Fija México	A	1,350% (mensual)	No Aplica
	O	1,000% (mensual)	No Aplica
	F	0,000% (mensual)	No Aplica
Fondo de Inversión Falcom Global Equity Fund	A	1,790% (mensual)	No Aplica
	B	1,190% (mensual)	No Aplica
	C	0,600% (mensual)	No Aplica
	F	0,000% (mensual)	No Aplica
Fondo de Inversión Falcom Deuda Privada	A	1,790% (mensual)	No Aplica
	B	1,190% (mensual)	10% Mensual
	F	0,00% (mensual)	No Aplica

La Sociedad reconocerá los ingresos cuando el importe de estos 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.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

2.16) Política de dividendos

De acuerdo con el 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.

2.17) Ganancia 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) Arrendamientos

La Sociedad aplicó IFRS 16 a partir del 1 de enero de 2019, y como resultado ha modificado su política contable para contratos de arrendamiento.

IFRS 16 introdujo un modelo contable único en el Estado de Situación Financiera de los arrendatarios, como resultado, La Compañía ha reconocido activos con derecho de uso que representan sus derechos para usar los activos subyacentes y pasivos de arrendamiento que representan su obligación de hacer pagos de arrendamiento

La Sociedad presenta el derecho de uso de los activos en Propiedades, planta y equipo, y el pasivo por arrendamiento en Otros pasivos financieros, corrientes y no corrientes.

El derecho de uso del activo se mide inicialmente al costo y, posteriormente, al costo menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro del valor, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

El pasivo de arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento de la subsidiaria partiendo de la tasa de endeudamiento de la Compañía. El pasivo por arrendamiento se incrementa posteriormente por el costo de intereses sobre el pasivo por arrendamiento y se reduce por el pago del arrendamiento realizado. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, un cambio en la estimación del monto que se espera pagar, cambios en la evaluación de si una opción de compra o extensión es razonablemente segura de ser ejercitada o una opción de terminación es razonablemente segura de no ser ejercida.

La Compañía ha aplicado el juicio para determinar el plazo del arrendamiento para los contratos de arrendamiento donde existe opción de renovación. La evaluación de si la Compañía está razonablemente segura de ejercer tales opciones tiene un impacto en el plazo del arrendamiento, lo que afecta significativamente la cantidad de pasivos de arrendamiento y los activos de derecho de uso reconocidos

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero

Marco general de administración de riesgo

En cumplimiento a las disposiciones contenidas en la Circular N° 1.869 de 2008 de la Comisión para el Mercado Financiero, CMF, Falcom Administradora General de Fondos S.A. se encuentra en proceso de elaboración de políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno, que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la administradora, y que se encontrarán contenidas en un 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 de este, 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

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 2019 y 2018, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	Valor razonable	
	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable	678.451	665.073

La Administradora se encuentra expuesta a las volatilidades de los precios de los fondos en los cuales se encuentra invertido de acuerdo con el siguiente cuadro en 2019;

Fondo de Inversión Falcom Chilean Fixed Income Serie A

Mes	Valor mercado cuota	Cantidad de Cuotas	Inversión Valorizada M\$	Variación de la Inversión	Efecto en resultado M\$
1	1.114,9930	270.442	301.541	0,47%	1.413
2	1.118,9862	270.442	302.621	0,36%	1.080
3	1.130,2971	270.442	305.680	1,01%	3.059
4	1.138,6646	270.442	307.943	0,74%	2.263
5	1.149,4449	270.442	310.858	0,95%	2.915
6	1.152,5669	2.331	2.687	(0,09%)	(2)
6	1.152,5669	270.442	311.702	0,27%	844

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

1. Riesgo de Mercado (continuación)

a) Riesgo de precio (continuación)

Fondo de Inversión Falcom Chilean Fixed Income Serie A (Continuación)

7	1162,3548	299.513	348.140	0,51%	1.751
8	1171,8656	299.513	350.989	0,82%	2.849
9	1176,8290	272.773	321.007	0,42%	1.354
10	1166,3083	272.773	318.137	(0,89%)	(2.870)
11	1137,9543	272.773	310.403	(2,43%)	(7.734)
12	1142,2047	272.773	311.563	0,37%	1.159
	Total	Inversión	311.563	2,51%	8.081

Fondo de Inversión Falcom Chilean Fixed Income Serie G

Mes	Valor mercado cuota	Cantidad de Cuotas	Inversión Valorizada M\$	Variación de la Inversión	Efecto en resultado M\$
1	1116,5152	327.127	365.242	0,54%	1.963
2	1121,1156	327.127	366.747	0,41%	1.505
3	1134,3068	327.127	371.062	1,18%	4.315
4	1144,7540	327.127	374.480	0,92%	3.418
5	1156,6001	83.439	96.506	1,03%	638
6	1161,9747	84.158	97.789	0,46%	452
7	1161,9747	84.158	97.789	0,00%	-
8	1185,3088	84.158	99.753	2,01%	1.964
9	1190,4611	84.158	100.187	0,43%	434
10	1180,3443	84.158	99.335	(0,85%)	(851)
11	1152,1595	84.158	96.963	(2,39%)	(2.372)
12	1156,9750	84.158	97.369	0,42%	405
	Total	Inversión	97.369	4,16%	11.871

Fondo de Inversión Falcom Chilean Fixed Income Serie M

Mes	Valor mercado cuota	Cantidad de Cuotas	Inversión Valorizada M\$	Variación de la Inversión	Efecto en resultado M\$
6	1090,5977	91.757	100.070	0,07%	70
7	1100,7762	155.914	171.626	0,92%	1.556
8	1109,3746	155.914	172.967	0,78%	1.341
9	1114,1674	155.914	173.714	0,43%	747
10	1104,4886	155.914	172.205	(0,87%)	(1.509)
11	1077,9089	155.914	168.061	(2,41%)	(4.144)
12	1082,2072	155.914	168.731	0,40%	670
	Total	Inversión	168.731	(0,68%)	1.269

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero, (continuación)

1. Riesgo de Mercado (continuación)

a) Riesgo de precio (continuación)

Fondo de Inversión Falcom Small Cap Chile Serie A

Mes	Valor mercado cuota	Cantidad de Cuotas	Inversión Valorizada M\$	Variación de la Inversión	Efecto en resultado M\$
1	1.126,9977	1.501	1.692	6,46%	26
2	1.105,1233	1.501	1.659	(1,94%)	(33)
3	1.077,7309	1.501	1.618	(2,48%)	(41)
4	1.076,7235	1.501	1.616	(0,09%)	(2)
5	1.045,1898	1.501	1.570	(2,87%)	(47)
6	1.057,4572	1.514	1.602	2,05%	31
7	1018,7886	1.514	1.542	(3,72%)	(60)
8	925,4954	1.514	1.401	(9,16%)	(141)
9	989,4861	1.514	1.499	6,91%	97
10	898,2820	1.514	1.360	(9,28%)	(139)
11	792,2487	1.514	1.199	(11,80%)	(161)
12	817,2311	1.514	1.237	3,15%	38
	Total	Inversión	1.237	(22,77%)	(738)

Fondo de Inversión Falcom Tactical Chilean Equities Serie C

Mes	Valor mercado cuota	Cantidad de Cuotas	Inversión Valorizada M\$	Variación de la Inversión	Efecto en resultado M\$
9	1239,3092	26.740	33.139	9,57%	2.895
10	1140,8189	26.740	30.505	(7,95%)	(2.634)
10	1140,8189	57.130	65.175	(6,92%)	(4.846)
11	1107,8411	83.870	92.915	(2,89%)	(2.766)
12	1186,9736	83.870	99.551	7,14%	7.212
	Total	Inversión	99.551	(1,05%)	(139)

Total Resultado	Inversión	678.451	17,83%	17.809
------------------------	------------------	----------------	---------------	---------------

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

La variación acumulada en porcentaje del valor cuota es de un 17,57% para la inversión en la Administradora resulta en un efecto en resultado de M\$17.809 en 2019. (Ver nota 20)

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 mensualmente la comisión determinada por el fondo respectivo, de acuerdo con lo definido en cada reglamento interno.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero, (continuación)

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

31-12-2019

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año.	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	193.863	-	-	193.863
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	27.697	-	-	27.697
Total	221.560	-	-	221.560

31-12-2018

Activo	Hasta 90 días	y hasta 1 año	Más de 1 año.	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	219.304	-	-	219.304
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	67.088	-	-	67.088
Total	286.392	-	-	286.392

31-12-2019

Pasivo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año.	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	64.899	-	-	64.899
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	124.754	-	-	124.754
Total	189.653	-	-	189.653

31-12-2018

Pasivo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año.	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	127.390	-	-	127.390
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	82.010	-	-	82.010
Total	209.400	-	-	209.400

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero, (continuación)

2. Riesgo de Crédito (continuación)

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

3. Riesgo de Liquidez

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

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

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

Liquidez Corriente al 31-12-2019	=	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	=	$\frac{938.822}{336.129}$	2,793
Liquidez Corriente al 31-12-2018	=	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	=	$\frac{1.130.397}{352.761}$	3,204

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.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero, (continuación)

4. Riesgo Operacional (continuación)

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 – Cambio contables

Las políticas contables descritas en los presentes estados financieros, reflejan las modificaciones realizadas por la entrada en vigencia de IFRS 16 a contar del 1 de enero de 2019. El efecto de la aplicación inicial de dicha norma se presenta a continuación:

La Administradora ha adoptado la nueva norma contable de arrendamientos (IFRS 16) a partir del 1 de enero de 2019. IFRS 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, desde el punto de vista del arrendador.

Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos (Derecho de Uso) y pasivos (Pasivos por Arrendamiento) para los contratos que cumplan con las características de que exista un activo identificable que se tenga el derecho a controlar su uso y que no se transfieran los riesgos y beneficios de la propiedad. IFRS 16 es de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

Para aquellos contratos con vencimientos remanentes menores a un año, se procederá a dar reconocimiento de los activos y pasivos una vez que hayan sido renegociados y despejada la incertidumbre respecto de los nuevos plazos y/o las rentas de arrendamientos respectivas.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 4 – Cambio en políticas contables (continuación)

Las cifras comparativas con el año 2018 en los estados financieros no se modifican y se presentan según las normas contables originales (criterio permitido por la Norma IFRS 16).

Producto de la aplicación de IFRS 16, los contratos que se vieron afectados para esta sociedad son principalmente aquellos asociados a arriendo de oficinas, cuyo plazo remanente de vigencia sea superior a El impacto del ajuste inicial al 1 de enero de 2019 sobre el estado de situación inicial es un mayor Activo por Derechos de Uso y como contrapartida una mayor Pasivo por Arrendamiento, el detalle por tipo de moneda es el siguiente:

Concepto	Total M\$
Activos por Derechos de Uso	536.239
Pasivos por arrendamiento	485.081

El efecto contable neto por los conceptos de arriendos, amortización e intereses en los resultados de períodos futuros producto del cambio por IFRS 16, dependerá de la evolución de los contratos y de las renegociaciones de estos. Estos cambios producto de la norma, afectan la temporalidad del reconocimiento en los estados financieros s.

La Administradora, ha optado en la adopción inicial de la norma en su modalidad prospectiva, reconociendo activos y pasivos por el valor presente del total de los pagos futuros comprometidos en los contratos. Estos flujos se descuentan a una tasa de interés de mercado para transacciones similares en pesos y dólares.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 5 – Efectivo y equivalentes al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y equivalente al efectivo	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Bancos	6.396	28.066
Inversión Fondo mutuo	7.704	7.547
Total Efectivo y equivalentes al efectivo	14.100	35.613

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Moneda	31-12-2019	31-12-2018
		M\$	M\$
Fondos mutuos	Pesos Chileno	7.704	7.547
Bancos	USD	-	12.861
Bancos	Pesos Chileno	6.396	15.205
Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo		14.100	35.613

Nota 6 – Otros Activos financieros

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Otros Activos financieros (*)	678.451	665.073
Total otros activos financieros	678.451	665.073

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

31-12-2019	Tipo de activo	Cuotas	Valor cuota	Total activo
		N°	\$	M\$
	Fondo de Inversión Falcom Chilean Fixed Income Serie A	272.773	1.142,2047	311.563
	Fondo de Inversión Falcom Chilean Fixed Income Serie G	84.158	1.156,9750	97.369
	Fondo de Inversión Falcom Chilean Fixed Income Serie M	155.914	1.082,2072	168.731
	Fondo de Inversión Falcom Small Cap Chile Serie A	1.514	817,2311	1.237
	Fondo de Inversión Falcom Tactical Chilean Equities Serie C	83.870	1.186,9736	99.551
	Total Otros activos Financieros			678.451

31-12-2018	Tipo de activo	Cuotas	Valor cuota	Total activo
		N°	\$	M\$
	Fondo de Inversión Falcom Chilean Fixed Income Serie A	270.442	1.109,7678	300.128
	Fondo de Inversión Falcom Chilean Fixed Income Serie G	327.127	1.110,5146	363.279
	Fondo de Inversión Falcom Small Cap Chile Serie A	1.501	1.109,9836	1.666
	Total Otros activos Financieros			665.073

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 7 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La sociedad Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 presenta un saldo total de deudores y otras cuentas por cobrar de M\$ 193.863 y M\$ 219.304 respectivamente.

a) Deudores comerciales

Nombre	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Fondo de Inversión Falcom Global Strategy Fund	27.376	66.254
Fondo de Inversión Falcom Tactical Chilean Equities	51.046	54.074
Fondo de Inversión Falcom Chilean Fixed Income	24.209	26.806
Fondo de Inversión Falcom Portafolio Advisors Private Debt II	6.307	9.014
Fondo de Inversión Falcom Small Cap Chile	2.028	3.014
Fondo de Inversión Falcom Latinoamérica Deuda Local	12.328	24.202
Fondo de Inversión Falcom GTCR Private Equity XII	6.081	5.681
Fondo de Inversión Falcom Global Equity Fund	4.990	-
Fondo de Inversión Falcom Deuda Privada	243	-
Total Deudores comerciales	134.608	189.045

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

b) Otras cuentas por cobrar

Otras cuentas por cobrar	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Cuenta por cobrar Fondos	51.340	29.265
Otros	7.915	994
Total otras cuentas por cobrar	59.255	30.259

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

Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	193.863	219.304
--	----------------	----------------

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 8 –Otros activos no financieros

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

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

Nota 9 – Impuestos diferidos e impuestos a la renta.

La Sociedad 31 de diciembre de 2019 presenta una pérdida tributaria de M\$115.905, por lo cual se ha registrado un impuesto diferido de acuerdo al siguiente detalle:

9.1) Activos y pasivos por impuestos diferidos

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

Concepto	31-12-2018 M\$	Movimiento del Año	31-12-2019 M\$
Activo			
Provisión Vacaciones	5.594	3.748	9.342
Pérdida Tributaria	-	31.294	31.294
Propiedades, Plantas y Equipos	8	2.020	2.028
Instrumentos financieros	(5.211)	4.343	(868)
Fondos mutuos, interés no ganados	(40)	(2)	(42)
Total Activo por Impuestos Diferidos	351	41.403	41.754

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 9 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta (continuación)

9.2) Activos y pasivos por impuestos corrientes

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

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Activos por impuestos corrientes		
Pagos Provisionales Mensuales	15.175	155.002
Prov. Impuesto Renta y adicional 2018	-	(21.219)
Total Activos por impuestos corrientes	15.175	133.783

9.3) Resultado Ingreso/(gasto)por impuesto a las ganancias

Concepto	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Gasto tributario Corriente (*)	-	(21.219)
Originación y reverso diferencias temporarias	41.403	(4.692)
Saldo final	41.403	(25.911)

9.4) Conciliación entre gastos e impuestos teórico efectivo (tasa y monto):

Concepto	Tasa %	Al 31-12-2019	Tasa %	Al 31-12-2018
Resultado antes de impuestos		(132.576)		116.741
Impuestos a las ganancias aplicando tasa				
impositiva de la sociedad	(27)	-	(27)	(31.520)
Otros agregados y/o deducciones	31,23	41.403	4,81	5.609
Total Conciliación	31,23	41.403	22,19	(25.911)

El gasto reconocido por el impuesto a las ganancias por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 corresponde a la provisión por impuestos adicional según el artículo 21 inciso 1° de la LIR e impuesto a la Renta

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 10 – Propiedades, plantas y equipos

10.1) Composición de saldo

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

Clase	Saldos brutos		Depreciación acumulada		Saldos netos	
	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$
Equipos de oficina	4.708	3.248	(2.065)	(617)	2.643	2.631
Muebles de Oficina	22.807	21.076	(3.502)	(326)	19.305	20.750
Instalaciones y Mejoras	131.209	61.186	(24.053)	-	107.156	61.186
Otros Activos	217	217	(65)	(39)	152	178
Activo por Derecho de Uso	544.054	-	(109.447)	-	434.607	-
Totales	702.995	85.727	(139.132)	(982)	563.863	84.745

10.2) Reconciliaciones del saldo de Propiedades, planta y equipo

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

Descripción	Equipos de oficina M\$	Muebles de oficina M\$	Instalaciones y mejoras M\$	Otros Activos M\$	Activo por DDU M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	3.248	21.076	61.186	217	-	85.727
Adiciones	1.460	2.931	70.023	-	544.054	618.468
Bajas	-	(1.200)	-	-	-	(1.200)
Total propiedad, planta y equipos bruto	4.708	22.807	131.209	217	544.054	702.995
Depreciación acumulada inicial	(617)	(326)	-	(39)	-	(982)
Depreciación del ejercicio	(1.448)	(3.176)	(24.053)	(26)	(109.447)	(138.150)
Total depreciación acumulada	(2.065)	(3.502)	(24.053)	(65)	(109.447)	(139.132)
Total neto al 31-12-2019	2.643	19.305	107.156	152	434.607	563.863

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 10 – Propiedades, plantas y equipos (continuación)

10.2) Reconciliaciones del saldo de Propiedades, planta y equipo (continuación)

El movimiento al 31 de diciembre de 2018, en el rubro Propiedades, planta y equipo, es:

Descripción	Equipos de oficina M\$	Muebles de oficina M\$	Instalaciones y mejoras M\$	Otros Activos M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	791	304	-	216	1.311
Adiciones	2.457	20.772	61.186	1	84.416
Bajas	-	-	-	-	-
Total propiedad, planta y equipos bruto	3.248	21.076	61.186	217	85.727
Depreciación acumulada inicial	(101)	(14)	-	(8)	(123)
Depreciación del ejercicio	(516)	(312)	-	(31)	(859)
Total depreciación acumulada	(617)	(326)	-	(39)	(982)
Total neto al 31-12-2018	2.631	20.750	61.186	178	84.745

Nota 11 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

11.1) Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas ocurridas durante cada ejercicio son las siguientes:

Nombre	Rut	Relación	País	Descripción de la transacción	Monto al 31-12-2019 M\$	Efecto en resultados M\$
Administradora Falcom S. A.	76.348.943-4	Matriz común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	(37.900)	-
Asesorías Falcom Limitada	76.348.934-5	Matriz común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	(3.000)	-
Falcom internacional Limitada	76.416.776-7	Accionista	Chile	Cta. Cte. Mercantil	184.000	-
Nombre	Rut	Relación	País	Descripción de la transacción	Monto al 31-12-2018 M\$	Efecto en resultados M\$
Administradora Falcom S. A.	76.348.943-4	Matriz común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	(14.392)	-
Asesorías Falcom Limitada	76.348.934-5	Matriz común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	49.081	-
Falcom internacional Limitada	76.416.776-7	Accionista	Chile	Cta. Cte. Mercantil	35.953	-

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 11 - Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

11.2) Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas

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

Nombre	RUT	Descripción transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Administradora Falcom S. A.	76.348.943-4	Cta. cte. mercantil	Matriz Común	Pesos chilenos	-	36.391
Asesorías Falcom Ltda.	76.348.934-5	Cta. cte. mercantil	Matriz Común	Pesos chilenos	27.451	30.451
Inversiones Falcom SPA	76.337.104-2	Cta. cte. mercantil	Accionista	Pesos chilenos	246	246
Total					27.697	67.088

11.3) Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas

Nombre	RUT	Descripción transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Falcom internacional Ltda.	76.416.776-7	Cta. cte. Mercantil	Accionista	Pesos chilenos	63.390	127.390
Administradora Falcom SA	76.348.943-4	Cta. cte. Mercantil	Matriz Común	Pesos chilenos	1.509	-
Total					64.899	127.390

11.4) Compensación al personal clave

Corresponde a aquellas personas que desempeñan funciones estratégicas y de alta dirección de la organización. Dentro de sus responsabilidades se incluye la definición de políticas de negocios y de gestión. Dentro del personal clave se incluye para esta Administradora a Directores y Gerentes, cuyas remuneraciones totales ascendieron a M\$ 64.415 y M\$ 222.050, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 12 – Otros pasivos no financieros

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

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

Nota 13 - Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

Detalle	País	Moneda Origen	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Proveedores	Chile	Pesos chilenos	55.575	33.706
Impuestos por pagar	Chile	Pesos chilenos	48.781	28.493
Cotizaciones Previsionales	Chile	Pesos chilenos	11.564	10.984
Otros	Chile	Pesos chilenos	8.834	8.827
Total			124.754	82.010

Nota 14 – Beneficios a los Empleados

14.1) Beneficios a los empleados

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

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Bonos	108.000	92.500
Provisión Vacaciones	34.601	20.718
Total	142.601	113.218

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

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Saldo al 1 de enero	113.218	117.682
Provisiones realizadas durante el ejercicio	142.601	113.218
Provisiones usadas durante el ejercicio	(113.218)	(117.682)
Total	142.601	113.218

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 14 – Beneficios a los Empleados (continuación)

14.2) Otras Provisiones

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

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Asesorías operacionales	3.875	2.894
Total Otras provisiones	3.875	2.894

Nota 15 – Otros pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 el saldo de Otros pasivos financieros se compone del siguiente detalle:

	Contraparte	Moneda	Tasa mensual %	Pasivos por arriendos M\$
Arriendos corrientes	Inversiones	UF	0,24	107.790
Arriendos no corrientes	Lagosanto			331.812
Total Otros pasivos Financieros				439.502

(*) Al cierre 2018 la sociedad no registro pasivo por arrendamiento por cuanto su obligatoriedad comenzó a contar de este año 2019 a raíz de la entrada en vigencia de IFRS 16. (nota 2.18)

Nota 16 – Patrimonio

16.1) Capital Pagado

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

16.2) Acciones

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

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

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 16 – Patrimonio (continuación)

16.2) Acciones (continuación)

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

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

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

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

16.3) Ganancias acumuladas

Las ganancias acumuladas al 31 de diciembre de 2019 ascienden a M\$468.808 (al 31 de diciembre de 2018 M\$562.732), los cuales corresponden al resultado del periodo, resultados años anteriores y Pagos de dividendos)

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Ganancias acumuladas	562.732	867.770
Dividendos Pagados	(2.751)	(368.619)
Dividendos provisorios	-	(27.249)
(Pérdida)/Ganancia ejercicio	(91.173)	90.830
Saldo final	468.808	562.732

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 16 – Patrimonio (continuación)

16.4) 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 con 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 con las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N°157, al 31 de diciembre de 2019 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF. **26.178,48**

PATRIMONIO CONTABLE	31-12-2019
Patrimonio contable	768.808
Cuenta Corriente Empresa Relacionada	(27.797)
Patrimonio depurado M\$	741.011
Patrimonio depurado UF	26.178,48

16.5) 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 Administradora es:

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Utilidad neta atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	(91.173)	90.830
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	300	300
Utilidad Básica por Acción	(303,91)	302,76

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 16 – Patrimonio (continuación)

16.6) Dividendos

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

Con fecha 31 de mayo de 2019, la Administración decidió pagar un dividendo definitivo con cargo a las utilidades 2018 de M\$30.000, el que se imputó a utilidades acumuladas por un total de M\$ 2.750 ya que fue mayor a monto provisionado al 31 de diciembre de 2018.

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

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad ha registrado una provisión de dividendos equivalente al 30% de la utilidad neta M\$22.463 (al 31 de diciembre de 2017 M\$ 168.924). En J.O.A celebrada el 13 de abril de 2018, se determinó la distribución de un dividendo definitivo con cargo a las utilidades del ejercicio 2017 por un monto de M\$ 537.545. (M\$168.924 con cargo a la provisión de dividendo mantenida al 31 de diciembre de 2017 y M\$368.621 con cargo a resultados acumulados)

Nota 17 – Ingreso de actividades ordinarias

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

Concepto	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Comisión fondos inversión		
Fondo de Inversión Falcom Global Strategy Fund	290.162	292.577
Fondo de Inversión Falcom Tactical Chilean Equities	525.765	552.012
Fondo de Inversión Falcom Chilean Fixed Income	385.755	157.532
Fondo de Inversión Falcom Portfolio Advisors Private Debt II	32.133	29.306
Fondo de Inversión Falcom Latinoamérica Deuda Local	128.204	125.644
Fondo de Inversión Falcom Small Cap Chile	28.089	25.265
Fondo de Inversión Falcom GTCR Private Equity XII	57.313	36.013
Fondo de Inversión Falcom Global Equity Fund	21.415	-
Fondo de Inversión Falcom Deuda Privada	1.737	-
Total ingresos actividades ordinarias	1.470.573	1.218.349

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 18 – Otras Ganancias (pérdidas)

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

Concepto	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Ingresos no Operacionales	5.149	15.876
Gastos no operacionales	(930)	(11.074)
Total otras ganancias (Perdidas)	4.219	4.802

Nota 19 – Otros ingresos

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

Concepto	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Dividendos Percibidos	3.539	5.126
Total otros ingresos	3.539	5.126

Nota 20 – Ingresos financieros

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

Concepto	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Ingreso en cuotas fondo de inversión	17.809	40.326
Rescate cuotas fondo de inversión	-	-
Ingreso en cuotas de fondos mutuos	156	6.376
Total ingresos financieros	17.965	46.702

Nota 21 – Gastos de administración

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

Concepto	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	(1.121.992)	(937.084)
Asesorías	(111.128)	(82.942)
Seguros generales	(8.464)	(8.291)
Depreciación	(28.703)	(859)
Depreciación Activo Derecho de uso	(109.447)	-
Publicidad	(45.000)	-
Marketing	(51.547)	-
Otros gastos	(140.294)	(130.342)
Total otras ganancias (pérdidas)	1.616.575	1.159.516

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 22 - Resultado por unidades de reajuste y diferencias de cambio

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el resultado por unidades de reajuste y diferencias de cambio se compone de la siguiente manera:

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Diferencia de cambio Dólar	(118)	49
Resultado por unidades de reajuste	1.739	1.229
Total	1.621	1.278

Nota 23 – Costos Financieros

Concepto	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Intereses por Arriendo (NIIF 16)	14.038	-
Total Costos Financieros	14.038	-

Nota 24 - Contingencias y Compromiso

24.1) Garantías otorgadas

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 2019, los datos de constitución de garantía según pólizas de seguro vigentes son los siguientes:

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

24.1) Garantías otorgadas, continuación

Falcom Administradora General de Fondos S.A. designó al Banco Security como representante de los beneficiarios de las garantías constituidas de acuerdo con lo establecido en los Artículos N°226 y siguientes de La Ley N°18.045.

24.2) Juicios legales

La Administradora no mantiene demandas ni juicios.

24.3) Restricciones

No existen restricciones para la Administradora.

Nota 25 - 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 26 - Sanciones

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad ni sus ejecutivos no han recibido sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero.

Nota 27 – Hechos posteriores

Como es de público conocimiento durante los últimos días de marzo de 2020 se ha producido una pandemia global por el denominado Corona Virus (Covid-19). Al respecto, la Administración se encuentra en proceso de evaluación de los impactos de esta situación y mantiene constante comunicación con sus partícipes sobre la situación.

Entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión del presente informe, la Administración de la Sociedad no tiene conocimiento de otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la posición económica y/o financiera como asimismo la interpretación de los presentes estados financieros.