



*Estados Financieros*

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

*Santiago, Chile*

*Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, y por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016.*

# FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

## Índice

Estado de Situación Financiera .....	4
Estado de Resultados Integrales .....	5
Estado de Cambio en el Patrimonio neto .....	6
Estado de Flujo de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros .....	8
Nota 1.- Información General.....	8
Nota 2.- Principales políticas contables.....	8
2.1.- Bases de preparación.....	8
2.2.- Nuevas NIIF e interpretaciones del comité de interpretaciones NIIF .....	11
2.3.- Efectivo y efectivo equivalente .....	12
2.4.- Otros activos Financieros .....	12
2.5.- Impuestos diferidos e impuesto a la renta .....	12
2.6.- Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros .....	13
2.7.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar .....	13
2.8.- Propiedades, plantas y equipos.....	14
2.9.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	15
2.10.- Cuentas por cobrar y pagar entidades relacionadas .....	15
2.11.- Provisiones y otros pasivos contingentes .....	15
2.12.-Beneficios a los empleados .....	16
2.13.- Capital social.....	16
2.14.- Reconocimiento de Ingresos .....	16
2.15.- Gastos de Administración .....	17
2.16.- Política de dividendos .....	17
2.17.- Resultado por acción .....	17
Nota 3.- Gestión de riesgo financiero.....	18
Nota 4.- Efectivo y equivalentes al efectivo.....	24
Nota 5.- Otros activos financieros .....	24
Nota 6.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar .....	25
Nota 7.- Otros activos no financieros .....	26
Nota 8.- Impuestos diferidos e impuestos a la renta.....	26
8.1.- Activos y pasivos por impuestos diferidos.....	26
8.2.- Activos (Pasivos) por impuestos corrientes .....	27
8.3.- Resultado por impuesto a las ganancias.....	27
8.4.- Conciliación de la tasa efectiva.....	27
Nota 9.- Propiedades, plantas y equipos.....	28
Nota 10.- Saldos y transacciones con partes relacionadas.....	29
10.1.-Transacciones con partes relacionadas.....	29
10.2.-Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas.....	29
10.3.-Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas .....	30
Nota 11.- Otros pasivos no financieros .....	30
Nota 12.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	30
Nota 13.- Provisiones .....	31

# FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

## Índice

Nota 14.- Patrimonio .....	32
14.1.- Capital suscrito y pagado .....	32
14.2.- Acciones .....	32
14.3.- Resultados acumulados .....	33
14.4.- Gestión de riesgo de capital .....	33
14.5.- Ganancia por Acción .....	34
Nota 15.- Ingresos del ejercicio .....	34
15.1.- Actividades ordinarias .....	34
15.2.- Otros ganancias .....	35
Nota 16.- Otros Ingresos .....	35
Nota 17.- Ingresos financieros .....	35
Nota 18.- Gastos de administración por su naturaleza .....	36
Nota 19.- Resultado por unidades de reajuste y diferencia de cambio .....	36
Nota 20.- Contingencias y juicios .....	6
Nota 21.- Medio ambiente .....	37
Nota 22.- Sanciones .....	37
Nota 23.- Hechos posteriores .....	37

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 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>30-09-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	65.383	270.130
Otros Activos financieros	(5)	280.652	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(6)	89.481	263.020
Activos por impuestos corrientes	(8.2)	12.212	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(10.2)	15.253	116.354
Otros activos no financieros	(7)	608	-
<b>Total activos corrientes</b>		<b>463.589</b>	<b>649.504</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Activos por impuestos diferidos	(8.1)	3.206	2.096
Propiedades, plantas y equipos	(9)	1.056	-
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>4.262</b>	<b>2.096</b>
<b>Total activos</b>		<b>467.851</b>	<b>651.600</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos</b>			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(12)	41.563	69.331
Otros pasivos no financieros	(11)	-	37.084
Provisiones por beneficios a los empleados	(13.a)	8.732	71.321
Otras provisiones	(13.b)	2.927	20.899
Pasivos por impuestos corrientes	(8.2)	-	36.030
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(10.3)	86.437	30.405
<b>Total pasivos</b>		<b>139.659</b>	<b>265.070</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	(14.1)	300.000	300.000
Resultados acumulados		28.192	86.530
<b>Total Patrimonio</b>		<b>328.192</b>	<b>386.530</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>467.851</b>	<b>651.600</b>

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

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

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016

<b>Estado de resultado integrales</b>	<b>Nota</b>	<b>01-01-2017</b>	<b>01-01-2016</b>	<b>01-07-2017</b>	<b>01-07-2016</b>
		<b>30-09-2017</b>	<b>30-09-2016</b>	<b>30-09-2017</b>	<b>30-09-2016</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos de actividades ordinarias	(15.1)	533.085	152.620	205.442	119.307
<b>Ganancia Bruta</b>		<b>533.085</b>	<b>152.620</b>	<b>205.442</b>	<b>119.307</b>
Otras Ganancias (perdidas)	(15.2)	444	-	(24)	-
Otros ingresos	(16)	3.560	142.006	-	-
Ingresos financieros	(17)	2.498	8.257	(123)	2.897
Gastos de administración	(18)	(469.237)	(254.933)	(199.291)	(83.056)
<b>Resultado operacional</b>		<b>70.350</b>	<b>47.950</b>	<b>6.004</b>	<b>39.148</b>
Resultado por unidades de reajustes	(19)	62	-	37	-
<b>Resultado antes de impuesto</b>		<b>70.412</b>	<b>47.950</b>	<b>6.041</b>	<b>39.148</b>
Impuesto a las ganancias	(8.3)	(16.944)	(604)	(1.800)	-
Resultado por impuestos diferidos	(8.3)	1.110	(8.358)	379	(8.784)
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>54.578</b>	<b>38.988</b>	<b>4.620</b>	<b>30.364</b>
<b>Estado de Resultados Integrales</b>					
Resultado del ejercicio		54.578	38.998	4.620	30.364
<b>Resultado Integral Total</b>		<b>54.578</b>	<b>38.988</b>	<b>4.620</b>	<b>30.364</b>

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

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

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016

Al 30 de septiembre de 2017	Capital Pagado	Resultados Acumulados	Resultado Del ejercicio	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo al 01 de enero de 2017</b>	<b>300.000</b>	<b>86.530</b>	<b>-</b>	<b>386.530</b>
Reposición de utilidades	-	37.084		37.084
Dividendos provisorios	-	(123.614)	(26.386)	(150.000)
Resultado del ejercicio		-	54.578	54.578
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2017</b>	<b>300.000</b>	<b>-</b>	<b>28.192</b>	<b>328.192</b>

Al 30 de septiembre de 2016	Capital Pagado	Resultados del ejercicio	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo al 01 de enero de 2016</b>	<b>300.000</b>	<b>(27.111)</b>	<b>272.889</b>
Resultado del ejercicio	-	38.988	38.988
Dividendos provisorios	-	(3.563)	(3.563)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2016</b>	<b>300.000</b>	<b>8.314</b>	<b>308.314</b>

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

**FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO, METODO INDIRECTO**

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016

<b>FLUJO DE EFECTIVO</b>	<b>30-09-2017</b>	<b>30-09-2016</b>
	<b>M\$</b>	
<b>Resultado del ejercicio</b>	54.578	38.988
Impuestos diferidos	(1.110)	8.358
Impuesto a la renta	16.944	604
Depreciación	39	
<b>Variación Activos</b>		
Deudores comerciales	274.640	(69.988)
Otros activos corrientes	(12.820)	-
<b>Variación Pasivos</b>		
Acreedores comerciales	28.264	(2.031)
Provisiones	(80.561)	-
Ajuste por provisiones y resultados no realizados	(50.766)	(4.937)
<b>FLUJO NETO DE OPERACIONES</b>	<b>229.208</b>	<b>(29.006)</b>
Compra de inversiones	(282.860)	-
Compra Activo fijo	(1.095)	-
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(283.955)</b>	<b>-</b>
Pago de dividendos	(150.000)	-
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	<b>(150.000)</b>	<b>-</b>
<b>FLUJO NETO TOTAL POSITIVO DEL AÑO</b>	<b>(204.747)</b>	<b>(29.006)</b>
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	270.130	300.000
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO</b>	<b>65.383</b>	<b>270.994</b>

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

# FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

### Nota 1 – Información General

La Sociedad se constituyó en Chile mediante escritura pública de fecha 31 de Agosto de 2015 ante el Notario de la ciudad de Santiago, señor René Benavente Cash. Mediante Resolución Exenta número 294 de fecha 15 de Octubre de 2015 la 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. Los controladores de Falcom Administradora general de fondos S.A son Inversiones Falcom SPA y Falcom Internacional Limitada.

Al 30 de septiembre de 2017, la Sociedad administra 5 fondos de inversión públicos, éstos son:

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

Los presentes estados financieros fueron aprobados directorio con fecha 27 de octubre de 2017.

# FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

### **Nota 2 – Principales criterios contables utilizados**

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

#### **2.1) Bases de preparación**

##### **a) Estados financieros**

Los presentes Estados Financieros, correspondientes al ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2017 y 31 de Diciembre 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 2017 y 31 de Diciembre de 2016, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2017 y 2016.

##### **c) Moneda funcional y presentación**

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

##### **d) Transacciones y saldos en moneda extranjera**

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

# FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

### Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

#### 2.1) Bases de preparación (Continuación)

##### d) Transacciones y saldos en moneda extranjera (continuación)

	30-09-2017	31-12-2016	30-09-2016
	M\$	M\$	M\$
Unidades de Fomento	26.656,79	26.347,98	26.224,30
Dólar observado	637,93	669,47	658,02

##### 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 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

### Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

#### 2.2) Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF

Las mejoras y enmiendas a las NIIF, así como las interpretaciones, que han sido publicadas en el período se encuentran detalladas a continuación.

Nuevas NIIF y en 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.

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. La Sociedad no planea adoptar estas normas anticipadamente.

# FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

### **Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)**

#### **2.3) Efectivo y efectivo equivalente**

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

Al 30 de septiembre de 2017, el efectivo y el efectivo equivalente incluyen los saldos en caja, bancos e inversiones a menos de 90 días.

#### **2.4) Activos financieros**

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

##### **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

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

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

#### **2.5) Impuestos diferidos e impuesto a la renta**

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

En el Diario Oficial de 29 de 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:

# FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

### Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

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

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

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

La sociedad optó por el régimen de tributación parcialmente integrado.

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

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

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

#### 2.7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

# FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

### 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:

<b>Identificación de Vidas Útiles Estimadas o Tasas de Amortización utilizadas</b>	<b>Vida útil Tasa mínima Años</b>
Equipos de oficina	3
Muebles de Oficina	7

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

# FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

### Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

#### 2.9) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

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

#### 2.10) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

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

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

#### 2.11) Provisiones y otros pasivos contingentes

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

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

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

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

# FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

### Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

#### 2.12) Beneficios a los empleados

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

#### 2.13) Capital Social

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

#### 2.14) Reconocimiento de ingresos

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

<b>Fondo de Inversión</b>	<b>Porcentaje de Comisión</b>
Falcom Global Strategy Fund FI	Serie A 1,79% Bruto Anual
Falcom Tactical Chilean Equities FI	1,79% Bruto mensual
Falcom Chilean Fixed Income FI	Serie A 0,084% Bruto Anual
Falcom Portfolio Advisors Private Debt II	0.119% Bruto Anual
Falcom Small Cap Chile	Serie A 1,79% Bruto Mensual

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

- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;

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

- 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.

# FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

### Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

#### 2.15) Gastos de administración

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

Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumpla los requisitos necesarios para su registro como activo.

Por el contrario, si se espera que los desembolsos generen beneficios económicos futuros, se utilizará un procedimiento genérico y racional de distribución de los gastos, aplicándose las depreciaciones o amortizaciones correspondientes, de forma tal que permita una correlación entre ingresos y gastos. Los gastos de administración comprenden compensación a unidades de apoyo.

#### 2.16) Política de dividendos

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

#### 2.17) Resultado por Acción

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

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

# FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

### 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

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 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	Valor razonable	
	30-09-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable	280.652	-

# FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

### Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

#### 1. Riesgo de Mercado (continuación)

##### a) Riesgo de precio (continuación)

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

#### Fixed Income FI

Mes	Valor mercado cuota	Cantidad de Cuotas	Total Inversión	Variación de la Inversión	Efecto en resultado
4	1043,6400	264.873	276.432	(0,68%)	(1.867)
5	1043,6400	264.873	276.432	0,00%	-
6	1043,6400	264.873	276.432	0,00%	-
6	1043,6400	3.415	3.564	0,11%	4
7	1043,6400	268.288	279.996	0,00%	-
8	1042,3700	268.288	279.655	(0,12%)	(341)
9	1042,3700	268.288	279.655	0,00%	-
				<b>(0,68%)</b>	<b>(2.204)</b>

#### Small Cap FI

Mes	Valor mercado cuota	Cantidad de Cuotas	Total Inversión	Variación de la Inversión	Efecto en resultado
7	999,6780	1.000	1.000	(0,03%)	(0,32)
8	999,3580	1.000	999	(0,03%)	(0,32)
9	996,4450	1.000	997	(0,29%)	(2,91)
				<b>(0,36%)</b>	<b>(3,55)</b>

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

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

La variación acumulada en porcentaje del valor cuota es de un (1,04%) para la inversión en la administradora nos da un efecto en resultado acumulado de (M\$2.208). (Ver nota 17)

# FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

### 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 a lo definido en cada reglamento interno.

**FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

**Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero, (continuación)****2. Riesgo de Crédito (continuación)**

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

**30-09-2017**

<b>Activo</b>	<b>Hasta 90 días M\$</b>	<b>Más de 90 días y hasta 1 año M\$</b>	<b>Más de 1 año. M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Deudores por venta	68.403	-	-	68.403
Deudores varios	21.078	-	-	21.078
Cuentas por cobrar relacionados	15.253	-	-	15.253

**31-12-2016**

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

**30-09-2017**

<b>Pasivo</b>	<b>Hasta 90 días M\$</b>	<b>Más de 90 días y hasta 1 año M\$</b>	<b>Más de 1 año. M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	86.437	-	-	86.437
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	41.563	-	-	41.563

**31-12-2016**

<b>Pasivo</b>	<b>Hasta 90 días M\$</b>	<b>Más de 90 días y hasta 1 año M\$</b>	<b>Más de 1 año. M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	30.405	-	-	30.405
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	69.331	-	-	69.331

# FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

### 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 30 de septiembre de 2017, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

$$\text{Liquidez Corriente al } 30-09-2017 = \frac{\text{Activos Circulantes}}{\text{Pasivos Circulantes}} = \frac{463.589}{139.659} = 3,32$$

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

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

# FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

### Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero, (continuación)

#### 4. Riesgo Operacional

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

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

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

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

# FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

### Nota 4 – Efectivo y Equivalentes al efectivo

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

<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>		<b>30-09-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Depósito a plazo	\$ Chilenos	-	269.162
Fondos mutuos	\$ Chilenos	60.184	-
Saldo en bancos	\$ Chilenos	5.199	968
<b>Total Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>		<b>65.383</b>	<b>270.130</b>

### Nota 5 - Otros Activos financieros

	<b>30-09-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activos financieros (*)	280.652	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>280.652</b>	<b>-</b>

(\*) Al 30 de septiembre de 2017 la composición de este rubro es (Al 31 de diciembre de 2016 la sociedad no mantenía saldos)

<b>30-09-2017</b>	<b>Tipo de activo</b>	<b>Cuotas</b>	<b>Valor cuota</b>	<b>Total activo</b>
Activos Financieros	Falcom Fixed Income FI	268.288	1.042,37	<b>279.655</b>
Activos Financieros	Falcom Small Cap FI	1.000	996,4450	<b>997</b>
				<b>280.652</b>

# FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

### Nota 6 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La sociedad al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, presenta un saldo total de deudores y otras cuentas por cobrar de M\$ 83.547 y M\$ 263.020 respectivamente.

#### a) Deudores comerciales

Nombre	30-09-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Falcom Global Strategy Fund	20.374	19.249
Falcom Tactical Chilean Equities	39.842	233.573
Falcom Chilean Fixed Income	5.816	6.083
Falcom Portfolio Advisors Private Debt II	2.371	-
<b>Total Deudores comerciales</b>	<b>68.403</b>	<b>258.905</b>

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	30-09-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Cuenta por cobrar fondos, operación	18.002	592
Otras cuentas por cobrar	2.276	3.523
<b>Total otras cuentas por cobrar</b>	<b>21.078</b>	<b>4.115</b>

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

<b>Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>89.481</b>	<b>263.020</b>
--	---------------	----------------

# FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

### Nota 7 –Otros activos no financieros

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 el saldo mantenido es el siguiente:

<b>Otros activos no financieros</b>	<b>30-09-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Otros gastos anticipados	608	-
<b>Total otras cuentas por cobrar</b>	<b>608</b>	<b>-</b>

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

La sociedad al 30 de septiembre de 2017 presenta una utilidad tributaria de M\$66.412, por lo cual se ha registrado una provisión de impuesto a la renta. (Al 31 de Diciembre de 2016 presenta una pérdida tributaria de M\$161.195)

#### 8.1) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de Diciembre de 2016 la sociedad presenta los siguientes activos por concepto de impuesto diferido:

<b>Concepto</b>	<b>31-12-2016</b>	<b>Movimiento</b>	<b>30-09-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>del Año</b>	<b>M\$</b>
<b>Activo</b>			
Provisión Vacaciones	2.096	261	2.357
Instrumentos financieros	-	899	899
Fondos mutuos, interés no ganados	-	(50)	(50)
<b>Total Activo</b>	<b>2.096</b>	<b>1.110</b>	<b>3.206</b>
<b>Activo Neto</b>	<b>2.096</b>	<b>1.110</b>	<b>3.206</b>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

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

**8.2) Activos y pasivos por impuestos corrientes**

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de Diciembre de 2016, el saldo neto de la cuenta impuestos corrientes está compuesto por el siguiente detalle

	<b>30-09-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos por impuestos Corrientes</b>		
Impuesto por recuperar PPM 2016	-	150
<b>Total Activos por impuestos corrientes</b>	<b>-</b>	<b>150</b>
<b>Pasivos por impuestos corrientes</b>		
Pagos Provisionales Mensuales 2017	29.156	2.657
Prov. Impuesto adicional Art. 21	(9)	-
Prov. Impuesto a la renta	(16.935)	(38.687)
<b>Total Pasivos por impuestos corrientes</b>	<b>12.212</b>	<b>(36.030)</b>

**8.3) Resultado por impuesto a las ganancias**

<b>Concepto</b>	<b>30-09-2017</b>	<b>30-09-2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Abono (cargo) por impuestos diferidos:</b>		
Gasto tributario Corriente	(16.944)	(604)
Originación y reverso diferencias temporarias	1.110	(8.358)
<b>Saldo final</b>	<b>(15.834)</b>	<b>(8.962)</b>

**8.4) Conciliación de la tasa efectiva:**

<b>Concepto</b>	<b>Tasa</b>	<b>Al</b>	<b>Tasa</b>	<b>Al</b>
	<b>%</b>	<b>30-09-2017</b>	<b>%</b>	<b>30-09-2016</b>
Resultado antes de impuestos		<b>70.412</b>		<b>47.950</b>
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva de la sociedad	(25,5)	(17.955)	(24)	(11.508)
Otros agregados y/o deducciones	3,01	2.121	5,31	2.546
<b>Total Conciliación</b>	<b>(22,49)</b>	<b>(15.834)</b>	<b>(18,69)</b>	<b>(8.962)</b>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

**Nota 9 – Propiedades planta y equipo**

**9.1) Composición de saldo**

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

Clase	Saldos brutos		Depreciación acumulada		Saldos netos	
	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$
Equipos de oficina	791	-	(35)	-	756	-
Muebles de Oficina	304	-	(4)	-	300	-
<b>Totales</b>	<b>1.095</b>	<b>-</b>	<b>(39)</b>	<b>-</b>	<b>1.056</b>	<b>-</b>

**9.2) Reconciliaciones del saldo de Propiedades, planta y equipo**

El movimiento al 30 de septiembre de 2017, en el rubro Propiedades, planta y equipo, es:

Descripción	Equipos de oficina M\$	Muebles de oficina M\$	Totales M\$
<b>Saldo inicial al 1 de enero de 2017</b>	-	-	-
Adiciones	791	304	1.095
Bajas	-	-	-
<b>Total propiedad, planta y equipos bruto</b>	<b>791</b>	<b>304</b>	<b>1.095</b>
Depreciación acumulada inicial	-	-	-
Depreciación del ejercicio	(35)	(4)	(39)
<b>Total depreciación acumulada</b>	<b>(35)</b>	<b>(4)</b>	<b>(39)</b>
<b>Total propiedad, planta y equipos neto al 30-09-2017</b>	<b>756</b>	<b>300</b>	<b>1.056</b>

# FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

### Nota 10 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

#### 10.1) Transacciones con partes relacionadas

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

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

Nombre	Rut	Relación	País	Descripción de la transacción	Monto al 30-09-2017 M\$	Efecto en resultados M\$
Administradora Falcom S.A	76.348.943-4	Matriz común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	(64.501)	-
Asesorías Falcom Limitada	76.348.934-5	Matriz común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	(36.845)	-
Inversiones Falcom SPA	76.337.104-2	Accionista	Chile	Cta. Cte. Mercantil	3.500	-
Falcom internacional Limitada	76.416.776-7	Accionista	Chile	Cta. Cte. Mercantil	(59.287)	-

#### 10.2) Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas

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

Nombre	Rut	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	30-09-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Administradora Falcom	76.348.943 - 4	Asesorías Financieras	Matriz Común	CLP	14.732	79.233
Asesorías Falcom	76.348.934-5	Asesorías Financieras	Matriz Común	CLP	-	37.121
Inversiones Falcom	76.337.104-2	Cta. cte. mercantil	Matriz Común	CLP	276	-
		Cta. cte. mercantil	Accionista	CLP	245	-
<b>Total</b>					<b>15.253</b>	<b>116.354</b>

# FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

### Nota 10 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

#### 10.3) Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas

Nombre	RUT	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	30-09-2017	31-12-2016
					M\$	M\$
Falcom internacional	76.416.776-7	Cta. cte. mercantil	Accionista	CLP	86.437	27.150
Inversiones Falcom	76.337.104-2	Cta. cte. mercantil	Accionista	CLP	-	3.255
<b>Total</b>					<b>86.437</b>	<b>30.405</b>

### Nota 11 – Otros pasivos no financieros

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

	30-09-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Provisión dividendos 30%	-	37.084
<b>Total otros pasivos no financieros</b>	<b>-</b>	<b>37.084</b>

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

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

Detalle	País	Moneda	Vcto	30-09-2017	31-12-2016
		Origen		M\$	M\$
Asesorías Contables	CHI	CLP	30-10-2017	3.531	3.881
Tesorería General de la Republica	CHI	CLP	20-10-2017	24.613	56.080
Remuneraciones	CHI	CLP	05-10-2017	2.444	8
Previred	CHI	CLP	10-10-2017	10.457	5.155
Otros	CHI	CLP	30-10-2017	518	4.207
<b>Total</b>				<b>41.563</b>	<b>69.331</b>

# FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

### Nota 13 – Provisiones

Las provisiones que la sociedad ha constituido y liberado al 30 de septiembre de 2017 y al 31 diciembre de 2016, se muestran a continuación por clase de provisión.

#### a) Beneficios a los empleados

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	30-09-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Bonos	-	62.589
Provisión Vacaciones	8.732	8.732
<b>Saldos</b>	<b>8.732</b>	<b>71.321</b>

Los movimientos de este rubro al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, son los siguientes:

	30-09-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Saldo al 1 de enero	71.321	5.662
Provisiones realizadas durante el periodo	-	71.321
Provisiones usadas durante el periodo	(62.589)	(5.662)
<b>Saldos</b>	<b>8.732</b>	<b>71.321</b>

#### b) Otras Provisiones

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

	30-09-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Asesorías operacionales	2.927	20.899
<b>Total Otras provisiones</b>	<b>2.927</b>	<b>20.899</b>

# FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

### Nota 14 - Patrimonio

#### 14.1) Capital suscrito y pagado

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de Diciembre de 2016 el capital social autorizado suscrito y pagado en pesos asciende a M\$ 300.000.-

#### 14.2) Acciones

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de Diciembre de 2016, el capital social autorizado está representado por 300.000 acciones, totalmente emitidas y pagadas, sin valor nominal.

<b>Accionista</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Inversiones Falcom SPA	297.000	297.000
Falcom Internacional Limitada	3.000	3.000
<b>Total Acciones</b>	<b>300.000</b>	<b>300.000</b>

<b>Acciones</b>	<b>Número de acciones 2017</b>	<b>Número de acciones 2016</b>
Acciones autorizadas	300.000	300.000
Acciones emitidas y pagadas totalmente	300.000	300.000
Acciones emitidas pero aún no pagadas en su totalidad	-	-

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

	<b>Número de acciones 2017</b>	<b>Número de acciones 2016</b>
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.

# FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

### Nota 14 – Patrimonio (continuación)

#### 14.3) Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 30 de septiembre de 2017 ascienden a M\$28.192 (al 31 de Diciembre de 2016 M\$86.530), los cuales corresponden al resultado del periodo, resultados años anteriores y provisión de dividendos mínimos.

	30-09-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Resultado acumulado	123.614	(27.111)
Dividendos provisorios	(150.000)	(37.084)
Resultado del periodo	54.578	150.725
<b>Saldo final</b>	<b>28.192</b>	<b>86.530</b>

#### 14.4) Gestión de riesgo de capital

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

- Cumplir en todo momento con las exigencias impartidas por la ley y/o normativa vigente y;
- Mantener un capital que asegure el normal funcionamiento de sus operaciones.

De acuerdo a lo establecido en los artículos 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712, la Sociedad debe constituir garantías en beneficio de los fondos administrados, y según los artículos 98 y 99 de la referida Ley, debe constituir garantía en beneficios de los inversionistas por la actividad de administración de carteras de terceros.

Al respecto la Sociedad controla periódicamente estas variables mediante mediciones y proyecciones de capital en base a proyecciones financieras.

Según lo establecido en el artículo 4° de la Ley N°20.712, el patrimonio mínimo de la Administradora deberá ser permanentemente a lo menos equivalente a U.F. 10.000. Por su parte, de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N°157, al 30 de septiembre de 2017 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF. **11.739,55**

PATRIMONIO CONTABLE	30-09-2017
Patrimonio contable	328.192
Cuenta Corriente Empresa Relacionada	(15.253)
<b>Patrimonio depurado M\$</b>	<b>312.939</b>
<b>Patrimonio depurado UF</b>	<b>11.739,55</b>

# FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

### Nota 14 – Patrimonio (continuación)

#### 14.5) Resultado por Acción

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

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

El resultado por acción de la sociedad es:

	30-09-2017	30-09-2016
	M\$	M\$
Utilidad neta atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	54.578	38.988
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	300	300
<b>Utilidad Básica por Acción</b>	<b>181,93</b>	<b>129,96</b>

### Nota 15 - Ingresos del ejercicio

#### 15.1) Ingresos de actividades ordinarias

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016 el detalle de los ingresos ordinarios es el siguiente:

Concepto	01-01-2017	01-01-2016	01-07-2017	01-07-2016
	30-09-2017	30-09-2016	30-09-2017	30-06-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Comisión fondos inversión</b>				
Falcom Global Strategy Fund FI	181.781	47.228	62.144	37.135
Falcom Tactical Chilean Equities FI	295.896	87.196	115.087	70.782
Falcom Chilean Fixed Income FI	43.966	18.196	16.769	11.390
Falcom portfolio Advisors Private Debt II	11.442	-	11.442	-
<b>Total ingresos actividades ordinarias</b>	<b>533.085</b>	<b>152.620</b>	<b>205.442</b>	<b>119.307</b>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

**Nota 15 - Ingresos del ejercicio (continuación)**

**15.2) Otras ganancias (pérdidas)**

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, el detalle de otras ganancias (pérdidas) es el siguiente:

Concepto	01-01-2017	01-01-2016	01-07-2017	01-07-2016
	30-09-2017	30-09-2016	30-09-2017	30-06-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Otras ganancias(perdidas)</b>				
Ingresos no operacionales	646	-	-	-
Gastos no operacionales	(202)	-	(24)	-
<b>Total otros ingresos</b>	<b>444</b>		<b>(24)</b>	-

**Nota 16 – Otros ingresos**

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, el detalle de otros ingresos es el siguiente:

Concepto	01-01-2017	01-01-2016	01-07-2017	01-07-2016
	30-09-2017	30-09-2016	30-09-2017	30-06-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Otros ingresos</b>				
Otras asesorías	-	142.006	-	-
Dividendos percibidos	3.560	-	-	-
<b>Total otros ingresos</b>	<b>3.560</b>	<b>142.006</b>	-	-

**Nota 17 – Ingresos financieros**

Concepto	01-01-2017	01-01-2016	01-07-2017	01-07-2016
	30-09-2017	30-09-2016	30-09-2017	30-06-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Resultado cuotas fondo de inversión	(2.208)	-	(344)	-
Resultado depósitos a plazos	3.051	8.257	-	2.897
Resultado fondos mutuos	1.655	-	221	-
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>2.498</b>	<b>8.257</b>	<b>(123)</b>	<b>2.897</b>

# FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016

### Nota 18 - Gastos de administración por su naturaleza

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016 los principales conceptos que componen el gasto de administración son los siguientes:

Concepto	01-01-2017	01-01-2016	01-07-2017	01-07-2016
	30-09-2017	30-09-2016	30-09-2017	30-06-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	(419.734)	(222.931)	(181.010)	(78.769)
Asesorías	(13.564)	(8.205)	(6.563)	(1.095)
Seguros generales	(2.866)	-	-	-
Gastos DCV	-	(10.388)	-	(850)
Legales	(13.210)	-	(4.525)	-
Depreciación y amortización	(39)	-	(39)	-
Otros gastos	(19.824)	(13.409)	(7.154)	(2.340)
<b>Total otras ganancias (pérdidas)</b>	<b>(469.237)</b>	<b>(254.933)</b>	<b>(199.291)</b>	<b>(83.056)</b>

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

	01-01-2017	01-01-2016	01-07-2017	01-07-2016
	30-09-2017	30-09-2016	30-09-2017	30-09-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Reajustes	62	-	37	-
<b>Total</b>	<b>62</b>	<b>-</b>	<b>37</b>	<b>-</b>

### Nota 20 - Contingencias y juicios

Falcom administradora general de fondos S.A ha constituido pólizas de seguros como garantía en beneficio de cada fondo y cartera de tercero administrada, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de éstos. En virtud de lo establecido en los artículos 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712, relativo a la garantía que debe constituirse para los fondos administrados, según lo dispuesto en los artículos 98 y 99 de la citada Ley, respecto a la garantía que debe constituirse por las carteras de terceros administradas, y a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter N°125, esta Sociedad Administradora contrató pólizas de seguros de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. Quedan exentos de la obligación de contratar pólizas de seguros todos los Fondos de Inversión Privados administrados. Al 30 de septiembre de 2017, los datos de constitución de garantía según pólizas de seguro vigentes, son los siguientes:

# FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016

### Nota 20 - Contingencias y juicios (continuación)

<b>Fondo de Inversión</b>		<b>Monto Asegurado</b>	<b>N° Póliza</b>
Falcom Global Strategy Fund FI	UF	10.000	708476
Falcom Tactical Chilean Equities FI	UF	10.000	727239
Falcom Chilean Fixed Income FI	UF	10.000	708480
Falcom Portfolio Advisors Private Debt II	UF	10.000	771912
Falcom Small Cap Chile	UF	10.000	771711

### Nota 21 - Medio ambiente

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

### Nota 22 - Sanciones

Al 30 de septiembre de 2017, la Sociedad ni sus ejecutivos no han recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

### Nota 23 – Hechos posteriores

Entre el 1 de octubre de 2017 y la fecha de aprobación de los presentes estados financieros por parte del Directorio, no existen otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente los estados financieros de la Sociedad