



Estados Financieros

FALCOM
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

Santiago, Chile
30 de Junio de 2016

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

30 de Junio de 2016

Índice

Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales	4
Estado de Cambio en el Patrimonio neto	5
Estado de Flujo de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros	7
Nota 1.- Información General.....	7
Nota 2.- Resumen de las principales políticas contables.....	7
2.1.- Bases de preparación.....	7
2.2.- Nuevas NIIF e interpretaciones del comité de interpretaciones NIIF	9
2.3.- Efectivo y efectivo equivalente	10
2.4.- Activos Financieros.....	10
2.5.- Impuestos diferidos e impuesto a la renta	11
2.6.- Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros	12
2.7.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	12
2.8.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	12
2.9.- Provisiones y otros pasivos contingentes	13
2.10.- Capital social.....	13
2.11.- Reconocimiento de Ingresos	13
2.12.- Gastos de Administración	14
2.13.- Resultado por acción	14
Nota 3.- Gestión de riesgo financiero	15
Nota 4.- Efectivo y equivalentes al efectivo.....	17
Nota 5.- Otros activos financieros	17
Nota 6.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	17
Nota 7.- Impuestos diferidos e impuestos a la renta.....	18
7.1.- Activos y pasivos por impuestos diferidos.....	18
7.2.- Resultado por impuesto a las ganancias	18
7.3.- Conciliación de la tasa efectiva.....	19
Nota 8.- Saldos y transacciones con partes relacionadas.....	19
8.1.-Transacciones con partes relacionadas.....	19
8.2.-Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas.....	20
8.3.-Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas.....	20
Nota 9.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	20
Nota 10.- Provisiones	21
Nota 11.- Patrimonio	22
11.1.- Capital suscrito y pagado	22
11.2.- Acciones	22
11.3.- Resultados acumulados	23
11.4.- Gestión de riesgo de capital	23
11.5.- Ganancia por Acción.....	24

Nota 12.- Ingresos del ejercicio.....	24
12.1.- Actividades ordinarias.....	24
12.2.- Otros ingresos.....	25
Nota 13.- Gastos de administración por su naturaleza	25
Nota 14.- Contingencias y juicios	25
Nota 15.- Medio ambiente	25
Nota 16.- Sanciones.....	25
Nota 17.- Hechos posteriores	26

\$=Pesos Chilenos

M\$= Miles de pesos chilenos

UF= Unidad de Fomento

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de Junio de 2016

	Nota	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	277.537	300.000
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(6)	25.161	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(8.2)	13.223	-
Total activos corrientes		315.921	300.000
Activos no corrientes			
Activos por impuestos diferidos	(7.1)	8.477	8.655
Total activos no corrientes		8.477	8.655
Total activos		324.398	308.655
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(9)	33.840	29.592
Otros pasivos no financieros		2.586	-
Provisiones por beneficios a los empleados	(10.a)	8.395	5.662
Provisiones Varias	(10.b)	650	512
Total pasivos		45.471	35.766
Patrimonio			
Capital emitido	(11)	300,000	300.000
Resultados acumulados		(21.073)	(27.111)
Total Patrimonio		278.927	272.889
Total Pasivo y Patrimonio		324.398	308.655

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 30 de Junio de 2016

Estado de Resultados	Nota	01-06-2016 30-06-2016 M\$	01-04-2016 30-06-2016 M\$
Comisión Fija Fondos de Inversión	(12.1)	33.313	33.313
Ganancia Bruta		33.313	33.313
Otros ingresos	(12.2)	142.007	57.133
Ingresos financieros	(12.2)	5.360	2.887
Remuneraciones y gastos del personal	(13)	(144.162)	(63.220)
Asesorías recibidas	(13)	(7.108)	(6.596)
Gastos DCV	(13)	(9.538)	-
Otros gastos	(13)	(11.069)	(8.456)
Ganancia antes de impuesto		8.803	15.061
Resultado por impuestos diferidos	(7.2)	(178)	(1.519)
Ganancia del ejercicio		8.625	13.542
Estado de Resultados Integrales			
Perdida del ejercicio		8.625	13.542
Resultado Integral Total		8.625	13.542

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

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

Al 30 de Junio de 2016	Capital Pagado	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01 de enero de 2016	300.000	(27.111)	272.889
Dividendos provisorios	-	(2.587)	(2.587)
Resultado del ejercicio	-	8.625	8.625
Saldo al 30 de Junio de 2016	300.000	(21.073)	278.927

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

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Correspondiente a los períodos terminados al 30 de Junio de 2016

FLUJO DE EFECTIVO

	Al 30-06-2016
	M\$
Resultado del ejercicio	8.625
Impuestos diferidos	178
(Aumento) disminución	
Deudores comerciales	(25.161)
Aumento (disminución)	
Acreeedores comerciales	4.248
Ajuste provisiones	2.870
FLUJO NETO DE OPERACIONES	(9.240)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:	-
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	-
Entrega de fondos a empresa relacionada	(13.223)
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO DEL AÑO	(22.463)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	300.000
SALDO FINAL DE EFECTIVO	277.537

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1 – Información General

La Sociedad se constituyó en Chile mediante escritura pública de fecha 31 de Agosto de 2015 ante el Notario de la ciudad de Santiago, señor René Benavente Cash. Mediante Resolución Exenta número 294 de fecha 15 de Octubre de 2015 la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la existencia de la Sociedad. La dirección comercial de la sociedad es: Cerro el Plomo N° 5680 Of. 602, Las Condes, Santiago de Chile.

La Sociedad está sujeta a las disposiciones establecidas en la Ley N° 20.712 de 2014 y a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad no requiere de inscripción en el Registro de Valores. El objeto exclusivo de la Sociedad es la administración de recursos de terceros, sin perjuicio que podrá realizar las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Superintendencia.

La Sociedad se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables

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

2.1) Bases de preparación

a) Estados financieros

Los presentes Estados Financieros, correspondientes al ejercicio terminado al 30 de Junio 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 Junio de 2016, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los periodos de enero a junio de 2016.

c) Moneda funcional y presentación

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1) Bases de preparación (continuación)

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

e) Uso de estimaciones y juicios

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

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

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

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 2 - Bases de preparación (continuación)

2.2) Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF

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

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de Enero de 2018
IFRS 14	Cuentas Regulatorias Diferidas	1 de Enero de 2016
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero de 2017

Mejoras y Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IAS 19	Beneficios a los Empleados	1 de Julio 2014 y 1 de Enero de 2016
IAS 16	Propiedades, Planta y Equipo	1 de Enero de 2016
IAS 38	Activos Intangibles	1 de Enero de 2016
IAS 41	Agricultura	1 de Enero de 2016
IFRS 11	Acuerdos Conjuntos	1 de Enero de 2016
IAS 27	Estados Financieros Separados	1 de Enero de 2016
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de Enero de 2016
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	1 de Enero de 2016
IFRS 5	Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas	1 de Enero de 2016
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Información a Revelar	1 de Enero de 2016
IAS 34	Información Financiera Intermedia	1 de Enero de 2016
IFRS 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	1 de Enero de 2016
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	1 de Enero de 2016

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

2.3) Efectivo y efectivo equivalente

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

Al 30 de Junio de 2016, el efectivo y el efectivo equivalente incluyen los saldos en caja, bancos e inversiones en depósitos a plazo a menos de 90 días.

2.4) Activos financieros

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

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

2.5) Impuestos diferidos e impuesto a la renta

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

En el Diario Oficial de 29 de Septiembre de 2014, se publicó la Ley N° 20.780, la cual efectúa una serie de modificaciones e introduce nuevas normas en materia tributaria. Al respecto, se introducen modificaciones a la tasa del Impuesto de Primera Categoría establecida en el artículo 20 de la Ley sobre Impuesto a la Renta y se contempla un aumento gradual de la tasa del mismo, de acuerdo a lo que se indica durante los siguientes años comerciales:

Año Comercial	Tasa del Impuesto Primera Categoría en sistema Semi-integrado	Tasa del Impuesto Primera Categoría en sistema integrado
2015	22,5%	22,5%
2016	24,0%	24,0%
2017	25,5%	25%
2018	27%	25%

La valorización de los activos y pasivos por impuestos diferidos para su correspondiente contabilización, se determinará a su valor libro a la fecha de medición de los impuestos diferidos.

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

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

2.7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

2.8) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

2.9) Provisiones y otros pasivos contingentes

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

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

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

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

2.10) Capital Social

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

2.11) Reconocimiento de ingresos

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

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

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

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

2.12) Gastos de administración

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

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

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

2.13) Resultado por Acción

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

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero

Marco general de administración de riesgo

En cumplimiento a las disposiciones contenidas en la Circular N° 1.869 de 2008 de la Superintendencia de Valores y Seguros, FALCOM Administradora General de Fondos S.A. se encuentra en proceso de elaboración de políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno, que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la administradora, y que se encontrarán contenidas en un Manual de Control interno y Gestión de Riesgos (el “Manual”). De esta manera, el Manual contemplará la descripción detallada de las funciones y responsabilidades en la aplicación y supervisión del mismo, así como también los respectivos anexos que complementarán dicho manual y que definen aspectos específicos de la gestión de cada uno de los riesgos identificados.

1. Riesgo de Mercado

Se entiende por riesgo de mercado, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en las tasas de interés o en el precio de los instrumentos mantenidos en cartera por la Administradora.

a) Riesgo de precio

Definición: Se entiende por riesgo de precio, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en el precio de los títulos mantenidos en la cartera del Fondo en el cual invierte.

b) Riesgo de tasas de interés

Definición: Se entiende por riesgo de tasa de interés, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado representado por movimientos adversos o variaciones en las tasas de interés.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero, (continuación)

1. Riesgo de Mercado (continuación)

c) Riesgo cambiario

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

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

2. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sociedad si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión de la Sociedad.

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

3. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Sociedad tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Sociedad es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como en condiciones excepcionales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación, todas nuestras obligaciones son a corto plazo. (Ver nota 9).

$$\text{LIQUIDEZ CORRIENTE AL 30-06-2016} = \frac{\begin{array}{l} \text{ACTIVOS CIRCULANTES} \quad 315.921 \\ \hline \text{PASIVOS CIRCULANTES} \quad 45.471 \end{array}}{\quad} = 6,95$$

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 4 – Efectivo y Equivalentes al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

	30-06-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Saldo en bancos	14.177	-
Depósito a plazo	263.360	300.000
Total Efectivo y Equivalente al Efectivo	277.537	300.000

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		30-06-2016	31-12-2015
		M\$	M\$
Depósito a plazo	\$ Chilenos	263.360	300.000
Efectivo y Equivalente al efectivo	\$ Chilenos	14.177	-
Total Efectivo y Equivalente al Efectivo		277.537	300.000

Nota 5 - Otros Activos financieros

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

Nota 6 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

		30-06-2016	31-12-2015
Nombre		M\$	M\$
Deudores varios		25.161	-
		25.161	-

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 7 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta

La sociedad al 30 de Junio de 2016 presenta una pérdida tributaria de M\$26.926 por lo cual se ha registrado una provisión de impuesto diferido.

7.1) Activos y pasivos por impuestos diferidos

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

Concepto	Saldo al 31.12.2015 M\$	Movimiento del Año	Saldo al 30.06.2016 M\$
<u>Activo</u>			
Perdida Tributaria	7.381	(918)	6.463
Provisión Vacaciones	1.274	740	2.014
Total Activo	8.655	(178)	8.477
Activo Neto	8.655	(178)	8.477

7.2) Resultado por impuesto a las ganancias

Concepto	31-12-2015 M\$	30-06-2016 M\$
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso diferencias temporarias	(178)	8.655
Saldo final	(178)	8.655

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

7.3) Conciliación de la tasa efectiva:

30-06-2016	Tasa	Al	Tasa	Al
Concepto	%	30-06-2016	%	31-12-2015
Resultado antes de impuestos		8.803		35.766
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva de la sociedad	(24,00)	(2.113)	(22,50)	8.047
Otros agregados y/o deducciones	21,98	1.935	(1,70)	608
Total Conciliación	(2,00)	(178)	(24,20)	8.655

Nota 8 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

8.1) Transacciones con partes relacionadas

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

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

Nombre	Relación	Descripción de la transacción	Monto al 30.06.2016	Efecto en resultados
			M\$	M\$
Administradora Falcom	Misma Matriz	Prestamos	(51.304)	-
		Asesorías	58.076	
Asesorías Falcom	Misma Matriz	Prestamos	(83.150)	-
		Asesorías	83.888	

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

8.2) Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas

Nombre	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	Saldo 30.06.2016	al 31.12.2015
				M\$	M\$
Administradora Falcom	Asesorías Financieras	Misma Matriz	Pesos no reajustables	12.485	-
Asesorías Falcom	Asesorías Financieras	Misma Matriz	Pesos no reajustables	738	-
Total				13.223	-

8.3) Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas

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

Nota 9 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

Detalle	País	Moneda	Vcto	30-06-2016	31-12-2015
		Origen		M\$	M\$
Certinet S.A	CHI	CLP	15-07-2016	133	
Transportes TTJ Limitada	CHI	CLP	15-07-2016	120	
Risk América Spa	CHI	CLP	15-07-2016	464	
Banco Bice	CHI	CLP	15-07-2016	525	
Cg Servicios Financieros limitada	CHI	CLP	15-07-2016	3.079	
Torres Jofre & Asociados Limitada	CHI	CLP	15-07-2016	1.032	
Tesorería General de la Republica	CHI	CLP	20-07-2016	7.227	4.316
Remuneraciones	CHI	CLP	01-07-2016	15.177	
Previred	CHI	CLP	05-07-2016	2.850	
Otros	CHI	CLP	31-07-2016	3.233	25.276
Total				33.840	29.592

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 10 – Provisiones

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

a) Beneficios a los empleados

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

	30-06-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2016	5.662	-
Provisiones realizadas durante el periodo	8.395	5.662
Provisiones usadas durante el periodo	(5.662)	-
Saldos	8.395	5.662

b) Otras Provisiones

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

Durante el periodo enero a junio de 2016 las provisiones mantenidas por la sociedad son las siguientes:

	30-06-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Asesorías	650	512
Total Otras provisiones	650	512

Nota 11 - Patrimonio

11.1) Capital suscrito y pagado

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 11 – Patrimonio (Continuación)

11.2) Acciones

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

Accionista	Acciones 2016	Acciones 2015
Inversiones Falcom SPA	297.000	297.000
Falcom Internacional Limitada	3.000	3.000
Total Acciones	300.000	300.000

30-06-2016	Número de acciones 2016	Número de acciones 2015
Acciones autorizadas	300.000	300.000
Acciones emitidas y pagadas totalmente	300.000	300.000
Acciones emitidas pero aún no pagadas en su totalidad	-	-

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

30-06-2016	Número de acciones 2016	Número de acciones 2015
Acciones en circulación	300.000	300.000
Movimientos del período	-	-
Acciones en circulación	300.000	300.000

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

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

11.3) Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 30 de Junio de 2016 ascienden a M\$(21.073), los cuales corresponden al resultado del periodo, resultados años anteriores y provisión de dividendos mínimos.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 11 – Patrimonio (Continuación)

11.4) Gestión de riesgo de capital

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

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

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

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

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 Junio de 2016 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF.10.198,95

PATRIMONIO CONTABLE	EN M\$
Patrimonio contable	278.927
Cuenta Corriente Empresa Relacionada	(13.223)
Patrimonio depurado M\$	265.704
Patrimonio depurado en UF	10.198,95

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

11.5) Resultado por Acción

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

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

El resultado por acción de la sociedad es:

	30-06-2016 M\$
Utilidad neta atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	8.625
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	300
Utilidad Básica por Acción	28,75

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

Nota 12 - Ingresos del ejercicio

12.1) Ingresos de actividades ordinarias

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

Concepto	30-06-2016 M\$
Comisión fondos inversión	
Falcom Global Strategy Fund FI	10.093
Falcom Tactical Chilean Equities FI	16.414
Falcom Chilean Fixed Income FI	6.806
Total ingresos actividades ordinarias	33.313

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 12 - Ingresos del ejercicio (Continuacion)

12.2) Otras ganancias (perdidas)

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

Concepto	30-06-2016
	M\$
Otros ingresos	142.007
Ingresos financieros	5.360
Total Otros ingresos	<u><u>147.367</u></u>

Nota 13 - Gastos de administración por su naturaleza

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

Concepto	30-06-2016
	M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	144.162
Asesorías	7.108
Gastos DCV	9.538
Otros gastos	11.068
Total Gastos de administración	<u><u>171.876</u></u>

Nota 14 - Contingencias y juicios

Falcom Administradora General de Fondos S.A. no presenta contingencia y/o juicios.

Nota 15 - Medio ambiente

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 16 - Sanciones

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

Nota 17 - Hechos posteriores

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