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 junio 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.- Resumen de las principales políticas contables 8
2.1.- Bases de preparación 8
2.2.- Nuevas NIIF e interpretaciones del comité de interpretaciones NIIF 10
2.3.- Efectivo y efectivo equivalente 12
2.4.- 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 22
Nota 5.- Otros activos financieros 22
Nota 6.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 23
Nota 7.- Impuestos diferidos e impuestos a la renta 23
7.1.- Activos y pasivos por impuestos diferidos 24
7.2.- Activos (Pasivos) por impuestos corrientes 24
7.3.- Resultado por impuesto a las ganancias 24
7.4.- Conciliación de la tasa efectiva 25
Nota 8.- Propiedades, plantas y equipos 25
Nota 9.- Saldos y transacciones con partes relacionadas 26
9.1.-Transacciones con partes relacionadas 26
9.2.-Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas 26
9.3.-Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas 27
Nota 10.- Otros pasivos no financieros 27
Nota 11.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar 28
Nota 12.- Provisiones 28

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

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

Índice

Nota 13.- Patrimonio 29
13.1.- Capital suscrito y pagado 29
13.2.- Acciones 29
13.3.- Resultados acumulados 30
13.4.- Gestión de riesgo de capital 31
13.5.- Ganancia por Acción 31
Nota 14- Ingresos del ejercicio 32
14.1.- Actividades ordinarias 32
14.2.- Otros ganancias 32
Nota 15.- Otros Ingresos 33
Nota 16.- Ingresos financieros 33
Nota 17.- Gastos de administración por su naturaleza 33
Nota 18.- Contingencias y juicios 34
Nota 19.- Medio ambiente 34
Nota 20.- Sanciones 34
Nota 21.- Hechos posteriores 34

$=Pesos Chilenos
M$= Miles de pesos chilenos
UF= Unidad de Fomento

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

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

	Nota	30-06-2017	31-12-2016
ACTIVOS		**M$**	**M$**
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	140.098	270.130
Otros Activos financieros	(5)	279.996	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(6)	83.547	263.020
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(9.2)	110.176	116.354
Total activos corrientes		**613.817**	**649.504**
Activos no corrientes			
Activos por impuestos diferidos	(7.1)	2.827	2.096
Propiedades, plantas y equipos	(8)	240	-
Total activos no corrientes		**3.067**	**2.096**
Total activos		**616.884**	**651.600**
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(11)	44.144	69.331
Otros pasivos no financieros	(10)	14.987	37.084
Provisiones por beneficios a los empleados	(12.a)	8.732	71.321
Otras provisiones	(12.b)	795	20.899
Pasivos por impuestos corrientes	(7.2)	950	36.030
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(9.3)	88.691	30.405
Total pasivos		**158.299**	**265.070**
Patrimonio			
Capital emitido	(13.1)	300.000	300.000
Dividendos provisorios		(14.987)	(37.084)
Resultados acumulados		123.614	(27.111)
Resultados del periodo		49.958	150.725
Total Patrimonio		**458.585**	**386.530**
Total Pasivo y Patrimonio		**616.884**	**651.600**

Las notas adjuntas números 1 al 21 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 junio de 2017 y 2016

Estado de resultado integrales	**Nota**	**01-01-2017 30-06-2017 M$**	**01-01-2016 30-06-2016 M$**	**01-04-2017 30-06-2017 M$**	**01-04-2016 30-06-2016 M$**
Comisión Fija Fondos de Inversión	(14.1)	327.643	33.313	178.609	33.313
Ganancia Bruta		**327.643**	**33.313**	**178.609**	**33.313**
Otras Ganancias (perdidas)	(14.2)	468	-	468	-
Otros ingresos	(15)	3.560	142.007	3.560	57.133
Ingresos financieros	(16)	2.622	5.360	(892)	2.887
Remuneraciones y gastos del personal	(17)	(238.724)	(144.162)	(124.293)	(63.220)
Asesorías recibidas	(17)	(7.001)	(7.108)	(2.925)	(6.596)
Otros gastos de administración	(17)	(24.221)	(20.607)	(14.288)	(8.456)
Total Gastos operacionales		**64.347**	**8.803**	**40.239**	**15.061**
Resultado por unidades de reajustes		25	-	6	-
Resultado antes de impuesto		**64.372**	**8.803**	**40.245**	**15.061**
Resultado por impuesto a las ganancias	(7.3)	(15.145)	-	(9.781)	-
Resultado por impuestos diferidos	(7.3)	731	(178)	600	(1.159)
Resultado del ejercicio		**49.958**	**8.625**	**31.064**	**13.542**
Estado de Resultados Integrales					
Resultado del ejercicio		49.958	8.625	31.064	13.542
Resultado Integral Total		**49.958**	**8.625**	**31.064**	**13.542**

Las notas adjuntas números 1 al 21 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 junio de 2017 y 2016

Al 30 de junio de 2017	Capital Pagado	Resultados Acumulados	Resultado Del ejercicio	Patrimonio Total
	M$	M$	M$	M$
Saldo al 01 de enero de 2017	**300.000**	**86.530**	**-**	**386.530**
Reposición de utilidades	-	37.084		37.084
Dividendos provisorios	-	(14.987)	-	(14.987)
Resultado del ejercicio		-	49.958	49.958
Saldo al 30 de junio de 2017	**300.000**	**108.627**	**49.958**	**458.585**

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

Las notas adjuntas números 1 al 21 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 junio de 2017 y 2016

FLUJO DE EFECTIVO	**30-06-2017 M$**	**30-06-2017**
Resultado del ejercicio	49.958	8.625
Impuestos diferidos	(731)	178
Impuesto a la renta	15.145	-
(Aumento) disminución		
Deudores comerciales (Disminución)	171.456	(25.161)
Otros activos corrientes (Aumento)	(950)	-
Aumento (disminución)		
Acreedores comerciales	(1.981)	4.248
Provisiones (Disminución)	(82.693)	-
Ajuste por provisiones y resultados no realizados	1.864	2.870
Entidades Relacionadas		-
FLUJO NETO DE OPERACIONES	**152.068**	**(9.240)**
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		-
Compra de inversiones	(281.860)	-
Entrega de fondos a entidades relacionadas	-	(13.223)
Compra Activo fijo	(240)	-
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**(282.100)**	**(13.223)**
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO DEL AÑO	**(130.032)**	**(22.462)**
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	270.130	300.000
SALDO FINAL DE EFECTIVO	**140.098**	**277.537**

Las notas adjuntas números 1 al 21 forman parte integral de estos estados financieros

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio 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 junio 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 Equity Strategy Fund (*)

(*) Al 30 de Junio no han iniciado operaciones.

Los presentes estados financieros fueron aprobados directorio con fecha 28 de julio de 2017.

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 junio 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.

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

2.1) Bases de preparación (Continuación)

b) Periodo cubierto y bases de comparación

Los estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la sociedad al 30 de junio 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 junio 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.

	30-06-2017 **M$**	**31-12-2016** **M$**
Unidades de Fomento	26.665,09	26.347,98
Dólar observado	664,29	669,47

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

2.1) Bases de preparación (Continuación)

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.

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.

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

2.2) Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (continuacion)

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, *Acuerdos Conjuntos*: 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, *Propiedad, Planta y Equipo*, y NIC 38, *Activos Intangibles*: 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, *Estados Financieros Consolidados*, y NIC 28, *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos*: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
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, *Agricultura*, y NIC 16, *Propiedad, Planta y Equipo*: Plantas que producen frutos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, *Estados Financieros Separados*, 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.

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 junio 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:

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

Año Comercial	Renta parcialmente integrado	Renta Atribuida
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, se presentan netos en el estado de situación financiera de acuerdo con NIC 12.

La sociedad con fecha 31 de diciembre de 2016, optó por el régimen parcialmente integrado.

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

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

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

2.7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

2.8) Propiedades, plantas y equipos

Todas las clases de Propiedades, Planta y Equipo se reconocen inicialmente a su costo, ya sea de adquisición o construcción. Para su valoración posterior a la inicial se utiliza el modelo del costo, siendo su presentación neta de depreciaciones acumuladas y de pérdidas acumuladas por deterioro de valor.
En la determinación del costo inicial se considera, en la medida de ser requerido, los siguientes puntos:

- Costo de adquisición, menos descuentos respectivos.
- Costos complementarios directamente relacionados con la adquisición o construcción del elemento.
- Costos de financiamiento, siempre que el elemento de Propiedades, Plantas y Equipos
- Califique como un activo calificable, es decir, que necesite de un período prolongado para quedar listo para su uso.

La cuota de depreciación anual se reconoce como gasto o costo, determinándose en función del método lineal basado en las vidas útiles técnicas estimadas de los elementos susceptibles de ser depreciados. La Sociedad calcula la cuota de depreciación considerando el enfoque de componentes. En este sentido, sólo es separado por componentes un elemento cuando existe un peso significativo en términos monetarios y son asignados métodos o vidas útiles diferentes entre los componentes identificados.

El detalle de las vidas útiles definidas al cierre de cada ejercicio para las distintas clases de elementos clasificados como Propiedades, Planta y Equipos se muestra a continuación:

Identificación de Vidas Útiles Estimadas o Tasas de Amortización utilizadas	Vida útil Tasa mínima Años
Equipos de oficina	3

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

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

2.9) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

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

2.10) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

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

Falcom administradora general de fondos S.A. revela en nota a los estados financieros (ver detalle en Nota 9) las transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24.

2.11) Provisiones y otros pasivos contingentes

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

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

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

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

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

2.12) Beneficios a los empleados

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas en base no descontada, incluyen bonos por desempeño y vacaciones devengadas, son reconocidas como gastos a medida que el servicio relacionado se provea y se incluye en el rubro Beneficios a los empleados.

Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar, hasta el monto efectivo a corto plazo, si la Sociedad posee una obligación legal o constructiva actual de pagar este monto, como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. La Sociedad no tiene establecida contractualmente una política de indemnización por años de servicios con sus empleados.

2.13) Capital Social

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

2.14) Reconocimiento de ingresos

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

Fondo de Inversión	Porcentaje de Comisión
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:

(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.

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.

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

	Valor razonable	
	30-06-2017	**31-12-2016**
	M$	**M$**
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable	279.996	-

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 portfolios manager de los fondos.

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

1. Riesgo de Mercado (continuación)

a) Riesgo de precio (continuación)

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.

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.

La sociedad al 30 de junio de 2017, no posee instrumentos financieros sujetos a riesgo de interés.

c) Riesgo cambiario

Definición: 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.

En la medida que sea necesario, esta Sociedad analizará la oportunidad de establecer coberturas

Al periodo del 30 de junio de 2017, la sociedad no presenta riesgo cambiario al no mantener cuentas en moneda extranjera

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero, (continuación)

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.

30-06-2017

Activo	Hasta 90 días M$	Más de 90 días y hasta 1 año M$	Más de 1 año. M$	Total M$
Deudores por venta	59.343	-	-	59.343
Deudores varios	24.204	-	-	24.204
Cuentas por cobrar relacionados	110.176	-	-	110.176

31-12-2016

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

30-06-2017

Pasivo	Hasta 90 días M$	Más de 90 días y hasta 1 año M$	Más de 1 año. M$	Total M$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	88.691	-	-	88.691
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	44.144	-	-	44.144

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero, (continuación)

2. Riesgo de Crédito (continuacion)

31-12-2016

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

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 y 11).

$$\text{Liquidez Corriente al 30-06-2017} = \frac{\text{Activos Circulantes}}{\text{Pasivos Circulantes}} = \frac{613.817}{158.299} = 3{,}8776$$

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

Nota 4 – Efectivo y Equivalentes al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

	30-06-2017 M$	31-12-2016 M$
Saldo en bancos	32.326	968
Depósito a plazo	-	269.162
Fondos Mutuos	107.772	-
Total Efectivo y Equivalente al Efectivo	**140.098**	**270.130**

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		30-06-2017 M$	31-12-2016 M$
Depósito a plazo	$ Chilenos	-	269.162
Fondos mutuos	$ Chilenos	107.772	-
Saldo en bancos	$ Chilenos	32.326	968
Total Efectivo y Equivalente al Efectivo		**140.098**	**270.130**

Nota 5 - Otros Activos financieros

	30-06-2017 M$	31-12-2016 M$
Activos financieros (*)	279.996	-
Total activos financieros	**279.996**	**-**

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

30-06-2017	Tipo de activo	Cuotas	Valor cuota	Total activo
Activos Financieros	Falcom Fixed Income FI	268.288	1.043,64	**279.996**

Nota 6 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La sociedad al 30 de junio 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	30-06-2017 M$	31-12-2016 M$
FALCOM GLOBAL STRATEGY FUND	21.605	19.249
FALCOM TACTICAL CHILEAN IQUITIES FI	32.683	233.573
FONDO DE INVERSION FALCOM CHILEAN FIXED INCOME	5.055	6.083
Total Deudores comerciales	**59.343**	**258.905**

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

b) Otras cuentas por cobrar

Otras cuentas por cobrar	30-06-2017 M$	31-12-2016 M$
Cuenta por cobrar fondos, operación	11.858	592
Otras cuentas por cobrar	12.346	3.523
Total otras cuentas por cobrar	**24.204**	**4.115**

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

Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	**83.547**	**263.020**

Nota 7 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta

La sociedad al 30 de junio de 2017 presenta una utilidad tributaria de M$59.392, 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)

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

7.1) Activos y pasivos por impuestos diferidos

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

Concepto	31-12-2016 M$	Movimiento del Año	30-06-2017 M$
Activo			
Provisión Vacaciones	2.096	261	2.357
Instrumentos financieros	-	804	804
Fondos mutuos, interés no ganados	-	(334)	(334)
Total Activo	**2.096**	**731**	**2.827**
Activo Neto	**2.096**	**731**	**2.827**

7.2) Activos (pasivos) por impuestos corrientes

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

Concepto	30-06-2017 M$	31-12-2016 M$
Pagos Provisionales Mensuales	14.195	2.657
Impuesto a la renta	(15.145)	(38.687)
Saldo final	**(950)**	**(36.030)**

7.3) Resultado por impuesto a las ganancias

Concepto	30-06-2017 M$	30-06-2016 M$
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Gasto tributario Corriente	(15.145)	-
Originación y reverso diferencias temporarias	731	(178)
Saldo final	**(14.414)**	**(178)**

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

7.4) Conciliación de la tasa efectiva:

Concepto	Tasa %	Al 30-06-2017	Tasa %	Al 30-06-2016
Resultado antes de impuestos		**64.372**		**8.803**
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva de la sociedad	(25,5)	(16.415)	(24)	(2.113)
Otros agregados y/o deducciones	3,11	2.001	21.98	1.935
Total Conciliación	**(22,39)**	**(14.414)**	**(2)**	**(178)**

Nota 8 – Propiedades planta y equipo

8.1) Composición de saldo

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

	Saldos brutos		Depreciación acumulada		Saldos netos	
Clase	**2017 M$**	**2016 M$**	**2017 M$**	**2016 M$**	**2017 M$**	**2016 M$**
Equipos de oficina	240	-	-	-	240	-
Totales	**240**	**-**	**-**	**-**	**240**	**-**

8.2) Reconciliaciones del saldo de Propiedades, planta y equipo

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

Descripción	Equipos de oficina M$	Totales M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	**-**	**-**
Adiciones	240	240
Bajas	-	-
Total propiedad, planta y equipos bruto	**240**	**240**
Depreciación acumulada inicial	-	-
Depreciación del ejercicio	-	-
Total depreciación acumulada		
Total propiedad, planta y equipos neto al 30 de junio de 2017	**240**	**240**

Nota 9 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

9.1) 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 30-06-2017 M$	Efecto en resultados M$
Administradora Falcom S.A	76.348.943-4	Matriz común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	36.177	-
Asesorías Falcom Limitada	76.348.934-5	Matriz común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	(30.000)	-
Inversiones Falcom SPA	76.337.104-2	Accionista	Chile	Cta. Cte. Mercantil	1.001	-
Falcom internacional Limitada	76.416.776-7	Accionista	Chile	Cta. Cte. Mercantil	(59.287)	-

9.2) 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	30-06-2017	31-12-2016
					M$	M$
Administradora Falcom		Asesorías Financieras	Matriz Común	CLP	-	79.233
		Cta. cte. mercantil	Matriz Común	CLP	43.055	-
Asesorías Falcom		Asesorías Financieras	Matriz Común	CLP	-	37.121
		Cta. cte. mercantil	Matriz Común	CLP	67.121	-
Total					**110.176**	**116.354**

Nota 9 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

9.3) Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas

Nombre	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	30-06-2017	31-12-2016
				M$	M$
Falcom internacional	Cta. cte. mercantil	Accionista	CLP	86.437	27.150
Inversiones Falcom	Cta. cte. mercantil	Accionista	CLP	2.254	3.255
Total				**88.691**	**30.405**

Nota 10 – Otros pasivos no financieros

Los pasivos no financieros que presenta la empresa al 30 de junio 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.

	30-06-2017 M$	31-12-2016 M$
Provisión dividendos 30%	14.987	37.084
Total otros pasivos no financieros	**14.987**	**37.084**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Nota 11 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

Detalle	País	Moneda Origen	Vcto	30-06-2017 M$	31-12-2016 M$
Asesorías	CHI	CLP	30-07-2017	3.544	-
Seguros	CHI	CLP	30-07-2017	1.456	-
Asesorías Contables	CHI	CLP	30-07-2017	6.270	3.881
Tesorería General de la Republica	CHI	CLP	20-07-2017	19.965	56.080
Remuneraciones	CHI	CLP	01-07-2017	2.444	8
Previred	CHI	CLP	10-07-2017	8.652	5.155
Otros	CHI	CLP	30-07-2017	1.813	4.207
Total				**44.144**	**69.331**

Nota 12 – Provisiones

Las provisiones que la sociedad ha constituido y liberado al 30 de junio 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 junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	30-06-2017 M$	31-12-2016 M$
Bonos	-	62.589
Provisión Vacaciones	8.732	8.732
Saldos	**8.732**	**71.321**

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

	30-06-2017 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)
Saldos	**8.732**	**71.321**

Nota 12 – Provisiones (Continuación)

b) Otras Provisiones

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

	30-06-2017 M$	31-12-2016 M$
Asesorías operacionales	795	20.899
Total Otras provisiones	**795**	**20.899**

Nota 13 - Patrimonio

13.1) Capital suscrito y pagado

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

13.2) Acciones

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

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

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

Nota 13 – Patrimonio (continuación)

13.2) Acciones (Continuacion)

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

	Número de acciones 2017	Número de acciones 2016
Acciones en circulación	300.000	300.000
Movimientos del período	-	-
Acciones en circulación	300.000	300.000

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

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

13.3) Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 30 de junio de 2017 ascienden a M$158.585 (al 31 de Diciembre de 2016 M$86.530), los cuales corresponden al resultado del periodo, resultados años anteriores y provisión de dividendos mínimos.

	30-06-2017 M$	31-12-2016 M$
Resultado acumulado	123.614	(27.111)
Dividendos provisorios	(14.987)	(37.084)
Resultado del periodo	49.958	150.725
Saldo final	**158.585**	**86.530**

Nota 13 – Patrimonio (continuación)

13.4) 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 2017 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF. 13.066,09

PATRIMONIO CONTABLE	**2017** **M$**
Patrimonio contable	458.585
Cuenta Corriente Empresa Relacionada	(110.176)
Patrimonio depurado M$	348.409
Patrimonio depurado en UF	13.066,09

13.5) 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.

Nota 13 – Patrimonio (continuación)

13.5) Resultado por Acción (Continuación)

El resultado por acción de la sociedad es:

	30-06-2017 M$	30-06-2017 M$
Utilidad neta atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	49.958	8.625
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	300	300
Utilidad Básica por Acción	**166,53**	**28,75**

Nota 14 - Ingresos del ejercicio

14.1) Ingresos de actividades ordinarias

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

Concepto	01-01-2017 30-06-2017 M$	01-01-2016 30-06-2016 M$	01-04-2017 30-06-2017 M$	01-04-2016 30-06-2016 M$
Comisión fondos inversión				
Falcom Global Strategy Fund FI	119.636	10.093	64.512	10.093
Falcom Tactical Chilean Equities FI	180.810	16.414	98.968	16.414
Falcom Chilean Fixed Income FI	27.197	6.806	15.129	6.806
Total ingresos actividades ordinarias	**327.643**	**33.313**	**178.609**	**33.313**

14.2) Otras ganancias (pérdidas)

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

Concepto	01-01-2017 30-06-2017 M$	01-01-2016 30-06-2016 M$	01-04-2017 30-06-2017 M$	01-04-2016 30-06-2016 M$
Otras ganancias(perdidas)				
Gastos no operacionales	(468)	-	(468)	-
Total otros ingresos	**(468)**	-	**(468)**	-

Nota 15 – Otros ingresos

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

Concepto	01-01-2017 30-06-2017 M$	01-01-2016 30-06-2016 M$	01-04-2017 30-06-2017 M$	01-04-2016 30-06-2016 M$
Otros ingresos				
Otras asesorías	-	142.007	-	57.133
Dividendos percibidos	3.560	-	3.560	-
Total otros ingresos	**3.560**	**142.007**	**3.560**	**57.133**

Nota 16 – Ingresos financieros

Concepto	01-01-2017 30-06-2017 M$	01-01-2016 30-06-2016 M$	01-04-2017 30-06-2017 M$	01-04-2016 30-06-2016 M$
Ingresos financieros	2.622	5.360	(892)	2.887
Total ingresos financieros	**2.622**	**5.360**	**(892)**	**2.887**

Nota 17 - Gastos de administración por su naturaleza

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

Concepto	01-01-2017 30-06-2017 M$	01-01-2016 30-06-2016 M$	01-04-2017 30-06-2017 M$	01-04-2016 30-06-2016 M$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	(238.724)	(144.162)	(124.293)	(63.220)
Asesorías	(7.001)	(7.108)	(2.925)	(6.596)
Gastos DCV	-	(9.538)	-	-
Otros gastos	(24.221)	(11.069)	(14.288)	(8.456)
Total otras ganancias (pérdidas)	**(269.946)**	**(171.877)**	**(141.506)**	**(78.272))**

Nota 18 - Contingencias y juicios

Falcom administradora general de fondos S.A ha constituido pólizas de seguros como garantía en beneficio de cada fondo y cartera de tercero administrada, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de éstos. En virtud de lo establecido en los artículos 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712, relativo a la garantía que debe constituirse para los fondos administrados, según lo dispuesto en los artículos 98 y 99 de la citada Ley, respecto a la garantía que debe constituirse por las carteras de terceros administradas, y a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter N°125, esta Sociedad Administradora contrató pólizas de seguros de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. Quedan exentos de la obligación de contratar pólizas de seguros todos los Fondos de Inversión Privados administrados. Al 31 de marzo de 2017, los datos de constitución de garantía según pólizas de seguro vigentes, son los siguientes:

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

Nota 19 - 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 20 - Sanciones

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

Nota 21 – Hechos posteriores

Con Fecha 7 de Julio Falcom Administradora General de Fondos realiza el pago de dividendo provisorio según lo acordado en sesión extraordinaria de directorio n° 25 de fecha 05-06-2017
Con fecha 28 de agosto se realiza sesión de directorio que autoriza la creación del Fondo de Inversión Falcom GTCR Private Equity XII.