



Estados Financieros

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

Santiago Chile

Estados Financieros al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 y por los periodos comprendidos entre el 01 de enero y 30 de septiembre de 2018 y 2017, y el 01 de julio y el 30 de septiembre del 2018 y 2017.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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	9
2.1.- Bases de preparación	9
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	18
2.17.- Resultado por acción.....	18
Nota 3.- Gestión de riesgo financiero	18
Nota 4.- Efectivo y equivalentes al efectivo	25
Nota 5.- Otros activos financieros	25
Nota 6.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	26
Nota 7.- Otros activos no financieros	27
Nota 8.- Impuestos diferidos e impuestos a la renta.....	27
8.1.- Activos y pasivos por impuestos diferidos	27
8.2.- Activos (Pasivos) por impuestos corrientes	28
8.3.- Resultado por impuesto a las ganancias	28
8.4.- Conciliación de la tasa efectiva	28
Nota 9.- Propiedades, plantas y equipos	29
9.1.- Composición de saldo	29
9.2.- Reconciliación del saldo de propiedad, planta y equipo	29
Nota 10.- Saldos y transacciones con partes relacionadas	30
10.1.-Transacciones con partes relacionadas	30
10.2.-Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas	31
10.3.-Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas.....	31
Nota 11.- Otros pasivos no financieros	32
Nota 12.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	32
Nota 13.- Provisiones	33

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Índice

Nota 14.- Patrimonio	34
14.1.- Capital suscrito y pagado	34
14.2.- Acciones	34
14.3.- Resultados acumulados	35
14.4.- Gestión de riesgo de capital	35
14.5.- Resultado por Acción	36
14.6.- Dividendos.....	36
Nota 15- Ingresos del ejercicio	37
15.1.- Actividades ordinarias	37
15.2.- Otras ganancias	37
Nota 16.- Otros Ingresos	37
Nota 17.- Ingresos financieros.....	38
Nota 18.- Gastos de administración por su naturaleza	38
Nota 19.- Resultado por unidades de reajuste y diferencia de cambio	38
Nota 20.- Contingencias y juicios	39
Nota 21.- Medio ambiente	39
Nota 22.- Sanciones.....	39
Nota 23.- Hechos posteriores	39

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 2018 y 31 de diciembre de 2017

	Nota	30-09-2018 M\$	31-12-2017 M\$
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	89.040	14.002
Otros Activos financieros	(5)	656.609	284.582
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(6)	206.610	1.922.429
Activo por impuestos corrientes	(8.2)	100.048	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(10.2)	67.336	22.245
Otros activos no financieros	(7)	11.938	-
Total activos corrientes		1.131.581	2.243.258
Activos no corrientes			
Activos por impuestos diferidos	(8.1)	866	5.043
Propiedades, plantas y equipos	(9)	1.703	1.188
Total activos no corrientes		2.569	6.231
Total activos		1.134.150	2.249.489
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(12)	80.988	491.678
Otros pasivos no financieros	(11)	15.786	168.924
Provisiones por beneficios a los empleados	(13.a)	105.869	117.682
Otras provisiones	(13.b)	4.190	2.534
Pasivos por impuestos corrientes	(8.2)	-	190.834
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(10.3)	91.336	110.067
Total pasivos		298.169	1.081.719
Patrimonio			
Capital emitido	(14.1)	300.000	300.000
Resultados acumulados		535.981	867.770
Total Patrimonio		835.981	1.167.770
Total Pasivo y Patrimonio		1.134.150	2.249.489

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 2018 y 2017 y por los periodos comprendidos entre el 01 de julio y el 30 de septiembre de 2018 y 2017.

Estado de resultado integrales	Nota	01-01-2018	01-01-2017	01-07-2018	01-07-2017
		30-09-2018	30-09-2017	30-09-2018	30-09-2017
		M\$		M\$	
Ingresos de actividades ordinarias	(15.1)	878.466	533.085	320.786	205.442
Ganancia Bruta		878.466	533.085	320.786	205.442
Otras Ganancias o perdidas	(15.2)	3.699	444	12.142	(24)
Otros ingresos	(16)	5.126	3.560	2.801	-
Ingresos financieros	(17)	38.200	2.498	11.357	(123)
Gastos de administración	(18)	(859.377)	(469.237)	(308.362)	(199.291)
Resultado operacional		66.114	70.350	38.724	6.004
Diferencia de Cambio	(19)	(426)	-	(432)	-
Resultado por unidades de reajustes	(19)	499	62	372	37
Resultado antes de impuesto		66.187	70.412	38.664	6.041
Impuesto a las ganancias	(8.3)	(9.392)	(16.944)	(5.988)	(1.800)
Resultado por impuestos diferidos	(8.3)	(4.177)	1.110	(1.376)	379
Resultado del ejercicio		52.618	54.578	31.300	4.620
Estado de Resultados Integrales					
Resultado del ejercicio		52.618	54.578	31.300	4.620
Resultado Integral Total		52.618	54.578	31.300	4.620

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 2018 y 2017

Al 30 de septiembre de 2018	Capital Pagado	Resultados Acumulados	Resultado Del ejercicio	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01 de enero de 2018	300.000	867.770	-	1.167.770
Dividendos Pagados	-	(368.621)	-	(368.621)
Dividendos provisorios	-	-	(15.786)	(15.786)
Resultado del ejercicio	-	-	52.618	52.618
Saldo al 30 de septiembre de 2018	300.000	499.149	36.832	835.981

Al 30 de septiembre 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	-	(123.614)	(26.386)	(150.000)
Resultado del ejercicio	-	-	54.578	54.578
Saldo al 30 de septiembre de 2017	300.000	-	28.192	328.192

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 2018 y 2017.

FLUJO DE EFECTIVO	30-09-2018	30-09-2017
	M\$	M\$
Resultado del ejercicio	52.618	54.578
Impuestos diferidos	4.177	(1.110)
Impuesto a la renta	9.391	16.944
Depreciación	413	39
Variación Activos		
Deudores comerciales	1.670.728	274.640
Otros activos corrientes	(111.986)	(12.820)
Variación Pasivos		
Acreedores comerciales	(629.647)	28.264
Provisiones	(10.157)	(80.561)
Ajuste por provisiones y resultados no realizados	(31.862)	(50.766)
FLUJO NETO DE OPERACIONES	953.676	229.208
Compra de inversiones	(340.165)	(282.860)
Compra Activo fijo	(928)	(1.095)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(341.093)	(283.955)
Dividendos pagados	(537.545)	(150.000)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	(537.545)	(150.000)
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO DEL AÑO	75.038	(204.747)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	14.002	270.130
SALDO FINAL DE EFECTIVO	89.040	65.383

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 2018 y al 31 de diciembre de 2017

Nota 1 – Información General

La Sociedad se constituyó en Chile mediante escritura pública de fecha 31 de agosto de 2015 ante el Notario de la ciudad de Santiago, señor René Benavente Cash. Mediante Resolución Exenta número 294 de fecha 15 de octubre de 2015 la Comisión para el mercado financiero, CMF (antes Comisión para el mercado financiero, SVS). La dirección 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 Comisión para el mercado financiero, CMF (antes Comisión para el mercado financiero, SVS). 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 Comisión para el mercado financiero 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 2018, la Sociedad administra 7 fondos de inversión públicos, éstos son:

- Falcom Global Strategy Fund FI
- Falcom Tactical Chilean Equities FI
- Falcom Chilean Fixed Income FI
- Falcom Portfolio Advisors Private Debt II
- Falcom GTCR Prívate Equity XII
- Falcom Small Cap Chile FI
- Falcom México y Sudamérica Deuda Local

Los presentes estados financieros fueron aprobados directorio con fecha 29 de octubre de 2018.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 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 septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, han sido formulados de acuerdo a las normas de información financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidos por la Comisión para el mercado financiero (CMF) (antes Superintendencia de valores y seguros, SVS).

b) Periodo cubierto y bases de comparación

Los estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la sociedad al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los resultados de las operaciones 01 de enero al 30 de septiembre de 2018 y 2017 y el 01 de julio y el 30 de septiembre de 2018 y 2017, y los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el periodo comprendido entre el 01 de enero al 30 de septiembre de 2018 y 2017.

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 2018 y al 31 de diciembre de 2017

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

2.1) Bases de preparación (Continuación)

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera (continuación)

	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Unidades de Fomento	27.357,45	26.798,14
Dólar observado	660,42	614,75

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 2018 y al 31 de diciembre de 2017

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, IAS o normas de IFRS; así como las interpretaciones, que han sido publicadas en el período se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de cierre de los presentes estados financieros estas normas aún no se encuentran en vigencia y la Compañía solo ha aplicado IFRS 9 (2010) en forma anticipada:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

La Sociedad, siguiendo las instrucciones de la Comisión para el mercado financiero (Ex Superintendencia de Valores y Seguros), aplicó anticipadamente las disposiciones de la IFRS 9 Instrumentos Financieros, en lo que se refiere a valorización de inversiones en cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión. La Administración estima que el resto de normas, interpretaciones y enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros futuros.

En cuanto a la aplicación de cada una de las normas señaladas, la Administración evaluará su aplicación a la Sociedad.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

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 2018, 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 diciembre de 2014, se publicó la Ley N° 20.780, la cual efectúa una serie de modificaciones e introduce nuevas normas en materia tributaria. Al respecto, se introducen modificaciones a la tasa del Impuesto de Primera Categoría establecida en el artículo 20 de la Ley sobre Impuesto a la Renta y se contempla un aumento gradual de la tasa 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 2018 y al 31 de diciembre de 2017

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 y siguientes	27%	25%

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

La sociedad optó por el régimen de tributación parcialmente integrado.

2.6) 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 2018 y al 31 de diciembre de 2017

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

2.8) Propiedades, plantas y equipos

Todas las clases de Propiedades, Planta y Equipo se reconocen inicialmente a su costo, ya sea de adquisición o construcción. Para su valoración posterior a la inicial se utiliza el modelo del costo, siendo su presentación neta de depreciaciones acumuladas y de pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

En la determinación del costo inicial se considera, en la medida de ser requerido, los siguientes puntos:

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

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

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

Identificación de Vidas Útiles Estimadas o Tasas de Amortización utilizadas	Vida útil Tasa mínima Años
Equipos de oficina	3
Muebles de Oficina	7
Otros Activos	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 2018 y al 31 de diciembre de 2017

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 2018 y al 31 de diciembre de 2017

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

2.12) Beneficios a los empleados

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

2.13) Capital 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.

Nombre Fondo	Serie	Renta Fija	Renta Variable
Tactical Chilean Equities	Única	1,79% (mensual)	17,85% (anual)
Chilean Fixed Income	A	0,084% (mensual)	15% (exceso retorno, trimestral)
	W	0,099% (mensual)	No Aplica
	M	0,059% (mensual)	15% (exceso retorno, trimestral)
	G	0,040% (mensual)	No Aplica
Global Strategy Fund	A	1,79% (anual)	No Aplica
	B	1,19% (anual)	No Aplica
	C	0,60% (anual)	No Aplica
	I	0,54% (anual)	No Aplica
Advisors Private Debt II	Única	0,119% (anual)	No Aplica
Small Cap	A	1,79% (anual)	No Aplica
	B	1,19% (anual)	No Aplica
Falcom GTCR Private Equity XII	Única	0,119% (anual)	No Aplica

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

2.14) Reconocimiento de ingresos (continuación)

Nombre Fondo	Serie	Renta Fija	Renta Variable
Falcom México y Sudamérica Deuda Local	A	1,35% (anual)	No Aplica
	O	1,00% (anual)	No Aplica
	LV	0,00% (anual)	No Aplica

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;
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad.

2.15) Gastos de administración

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

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

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

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 Comisión para el mercado financiero, CMF (antes 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.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

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 2018 y al 31 de diciembre de 2017, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	Valor razonable	
	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable	656.609	284.582

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 Serie A

Mes	Valor mercado cuota	Cantidad de Cuotas	Total Inversión	Variación de la Inversión	Efecto en resultado
1	1.054,8100	268.288	282.992	0,00%	-
2	1.054,8100	268.288	282.992	0,00%	-
3	1.054,8100	268.288	282.992	0,00%	-
4	1.079,2159	268.288	289.541	2,31%	6.548
5	1.083,6321	268.288	290.725	0,41%	1.185
6	1.079,2982	270.442	291.888	(0,40%)	(1.163)
7	1.087,4426	270.442	294.090	0,75%	2.203
8	1.093,6620	270.442	295.772	0,57%	1.682
9	1.096,6527	270.442	296.581	0,27%	809
	Total	Inversión	296.581	3,92%	11.263

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

1. Riesgo de Mercado (continuación)

a) Riesgo de precio (continuación)

Fixed Income FI Serie G

Mes	Valor mercado cuota	Cantidad de Cuotas	Total Inversión	Variación de la Inversión	Efecto en resultado
2	1.042,4148	1.039.862	1.083.968	(1,63%)	(16.033)
3	1.069,3652	1.039.862	1.111.992	2,59%	28.025
4	1.073,6913	324.522	348.436	0,40%	1.404
5	1.078,7990	324.522	350.094	0,48%	1.658
6	1.075,3064	324.522	348.960	(0,32%)	(1.133)
7	1.084,7336	327.127	354.846	0,88%	3.084
8	1.091,9633	327.127	357.211	0,67%	2.365
9	1.095,3865	327.127	358.330	0,31	1.120
Total Inversión			358.330	3,37%	20.489

Small Cap FI

Mes	Valor mercado cuota	Cantidad de Cuotas	Total Inversión	Variación de la Inversión	Efecto en resultado
1	1.128,5984	1.501	1.694	6,61%	105
2	1.107,5891	1.501	1.662	(1,86%)	(32)
3	1.082,8017	1.501	1.626	(2,18%)	(36)
4	1.132,0747	1.501	1.700	4,55%	74
5	1.147,8637	1.501	1.724	1,39%	24
6	1.091,4317	1.501	1.638	(4,97%)	(86)
7	1.108,1769	1.501	1.663	1,53%	26
8	1.108,1769	1.501	1.663	0,00%	0
9	1.131,1631	1.501	1.698	2,07%	35
Total Inversión			1.698	7,15%	110
Total Resultado Inversión			656.609	14,44%	31.862

iii. Metodologías utilizadas: para poder administrar en forma adecuada el riesgo de precio, los fondos cuentan con distintos comités en los cuales se entregan las visiones económicas, sectoriales, de tendencias de renta fija y variable, las que son un apoyo fundamental para la toma de decisiones de inversión del 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 14,44% para la inversión en la administradora nos da un efecto en resultado acumulado de M\$31.862. (Ver nota 17)

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

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 NIF 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 2018 y al 31 de diciembre de 2017

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:

30-09-2018

Activo	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días y hasta 1 año M\$	Más de 1 año. M\$	Total M\$
Deudores por venta	143.955	-	-	143.955
Deudores varios	62.655	-	-	62.655
Cuentas por cobrar relacionados	67.336	-	-	67.336

31-12-2017

Activo	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días y hasta 1 año M\$	Más de 1 año. M\$	Total M\$
Deudores por venta	1.899.242	-	-	1.899.242
Deudores varios	23.187	-	-	23.187
Cuentas por cobrar relacionados	22.245	-	-	22.245

30-09-2018

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	91.336	-	-	91.336
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	80.988	-	-	80.988

31-12-2017

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	110.067	-	-	110.067
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	491.678	-	-	491.678

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

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 2018, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

$$\text{Liquidez Corriente al } 30-09-2018 = \frac{\text{Activos Circulantes}}{\text{Pasivos Circulantes}} = \frac{1.131.581}{298.169} = 3,7951$$

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 2018 y al 31 de diciembre de 2017

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 2018 y al 31 de diciembre de 2017

Nota 4 – Efectivo y Equivalentes al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y equivalente al efectivo	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Saldo en bancos	81.531	3.604
Saldo en inversión Fondo mutuo	7.509	10.398
Total Efectivo y equivalente al efectivo	89.040	14.002

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Moneda	30-09-2018	31-12-2017
		M\$	M\$
Fondos mutuos	\$ Chilenos	7.509	10.398
Saldo en bancos	USD	-	-
Saldo en bancos	\$ Chilenos	81.531	3.604
Total Efectivo y Equivalente al Efectivo		89.040	14.002

Nota 5 - Otros Activos financieros

	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Activos financieros (*)	656.609	284.582
Total activos financieros	656.609	284.582

(*) Al 30 de septiembre de 2018 la composición de este rubro es:

30-09-2018	Tipo de activo	Cuotas	Valor cuota	Total activo
		N°	\$	M\$
A. Financieros	Falcom Fixed Income FI Serie A	270.442	1.096,6527	296.581
A. Financieros	Falcom Fixed Income FI Serie G	327.127	1.095,3865	358.330
A. Financieros	Falcom Small Cap FI	1.501	1.131,1631	1.698
	Total activos Financieros			656.609

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

Nota 6 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La sociedad Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, presenta un saldo total de deudores y otras cuentas por cobrar de M\$ 216.146 y M\$ 1.922.429 respectivamente.

a) Deudores comerciales

Nombre	30-09-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Falcom Global Strategy Fund	-	85.801
Falcom Tactical Chilean Equities	52.736	1.798.824
Falcom Chilean Fixed Income	48.474	7.409
Falcom Portafolio Advisors Private Debt II	8.921	5.663
Falcom Small Cap Chile FI	2.626	1.545
Falcom Renta Fija México	25.683	-
Falcom GTCR Private Equity XII	5.515	-
Total Deudores comerciales	143.955	1.899.242

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	30-09-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Otros	298	-
Cuenta por cobrar fondos, operación	62.357	23.187
Total otras cuentas por cobrar	62.655	23.187

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	206.610	1.922.429
--	----------------	------------------

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

Nota 7 –Otros activos no financieros

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la sociedad mantiene saldos de otros activos no financieros.

Otros activos no financieros	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Otros gastos anticipados	2.402	-
Garantías Entregadas	9.536	-
Total otros activos no financieros	11.938	-

Nota 8 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta.

La sociedad 30 de septiembre de 2018 presenta una utilidad tributaria de M\$33.757, por lo cual se ha registrado una provisión de impuesto a la renta. (Al 31 de diciembre de 2017 M\$364.952.)

8.1) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la sociedad presenta los siguientes activos por concepto de impuesto diferido:

Concepto	31-12-2017	Movimiento	30-09-2018
	M\$	del Año	M\$
Activo			
Provisión Vacaciones	4.774	225	4.999
Activo Fijo	2	4	6
Instrumentos financieros	355	(4.467)	(4.112)
Fondos mutuos, interés no ganados	(88)	61	(27)
Total Activo	5.043	(4.177)	866
Activo Neto	5.043	(4.177)	866

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

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

8.2) Activos y pasivos por impuestos corrientes

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el saldo neto de la cuenta impuestos corrientes está compuesto por el siguiente detalle

	30-09-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Pasivos por impuestos corrientes		
Pagos Provisionales Mensuales 2017	-	174.119
Prov. Impuesto a la renta y adicional 2017	-	(364.953)
Total Pasivos por impuestos corrientes	-	(190.834)
Activos por impuestos corrientes		
Pagos Provisionales Mensuales 2018	109.440	-
Prov. Impuesto Renta y adicional 2018	(9.392)	-
Total Activos por impuestos corrientes	100.048	-

8.3) Resultado por impuesto a las ganancias

Concepto	30-09-2018 M\$	30-09-2017 M\$
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Gasto tributario Corriente(*)	(9.392)	(16.944)
Originación y reverso diferencias temporarias	(4.177)	1.110
Saldo final	(13.569)	(15.834)

(*) El gasto reconocido por impuesto a las ganancias para el periodo terminado al 30 de septiembre del 2018 corresponde a provisión por impuesto adicional según Artículo 21 inciso 1° de la LIR.

8.4) Conciliación de la tasa efectiva:

Concepto	Tasa %	Al 30-09-2018	Tasa %	Al 30-09-2017
Resultado antes de impuestos		66.187		70.412
Impuestos a las ganancias aplicando tasa				
impositiva de la sociedad	(27)	(17.871)	(25,5)	(17.955)
Otros agregados y/o deducciones	6,50	4.302	3,01	2.121
Total Conciliación	20,50	(13.569)	(22,49)	(15.834)

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

Nota 9 – Propiedades planta y equipo

9.1) Composición de saldo

La composición de este rubro Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

Clase	Saldos brutos		Depreciación acumulada		Saldos netos	
	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$
Equipos de oficina	1.527	791	(442)	(101)	1.085	690
Muebles de Oficina	496	304	(63)	(14)	433	290
Otros Activos	216	216	(31)	(8)	185	208
Totales	2.239	1.311	(536)	(123)	1.703	1.188

9.2) Reconciliaciones del saldo de Propiedades, planta y equipo

El movimiento al 30 de septiembre de 2018, en el rubro Propiedades, planta y equipo, es:

Descripción	Equipos de oficina M\$	Muebles de oficina M\$	Otros Activos M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	791	304	216	1.311
Adiciones	736	192	-	928
Bajas	-	-	-	-
Total propiedad, planta y equipos bruto	1.527	496	216	2.239
Depreciación acumulada inicial	(101)	(14)	(8)	(123)
Depreciación del ejercicio	(341)	(49)	(23)	(536)
Total depreciación acumulada	(442)	(63)	(31)	(536)
Total propiedad, planta y equipos neto al 30-09-2018	1.085	433	185	1.703

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

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 30-09-2018 M\$	Efecto en resultados M\$
Administradora Falcom S.A	76.348.943-4	Matriz común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	(14.639)	-
Asesorías Falcom Limitada	76.348.934-5	Matriz común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	49.081	-
Falcom internacional Limitada	76.416.776-7	Accionista	Chile	Cta. Cte. Mercantil	101	-

Nombre	Rut	Relación	País	Descripción de la transacción	Monto al 31-12-2017 M\$	Efecto en resultados M\$
Administradora Falcom S.A	76.348.943-4	Matriz común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	(30.234)	-
Asesorías Falcom Limitada	76.348.934-5	Matriz común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	(55.751)	-
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	(64.287)	-

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

Nota 10 - Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

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 transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	30-09-2018	31-12-2017
					M\$	M\$
Administradora Falcom S.A	76.348.943-4	Cta. cte. mercantil	Matriz Común	CLP	36.639	21.999
Asesorías Falcom Ltda	76.348.934-5	Cta. cte. mercantil	Matriz Común	CLP	30.451	-
Inversiones Falcom SPA	76.337.104-2	Cta. cte. mercantil	Accionista	CLP	246	246
Total					67.336	22.245

10.3) Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas

Nombre	RUT	Descripción transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	30-09-2018	31-12-2017
					M\$	M\$
Falcom internacional	76.416.776-7	Cta. cte. mercantil	Accionista	CLP	91.336	91.437
Asesorías Falcom	76.348.934-5	Asesorías Financieras	Matriz Común	CLP	-	18.630
Total					91.336	110.067

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

Nota 11 – Otros pasivos no financieros

Los pasivos no financieros que presenta la empresa al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 corresponden a los dividendos provisionados mínimos del 30%, sobre el resultado del periodo, no pagados a la fecha de informe.

	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Provisión dividendos 30%	15.786	168.924
Total otros pasivos no financieros	15.786	168.924

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 Origen	30-09-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Proveedores	CHI	CLP	23.604	27.087
Tesorería General de la Republica	CHI	CLP	38.359	448.803
Remuneraciones	CHI	CLP	2.353	3.263
Previred	CHI	CLP	10.749	10.089
Otros	CHI	CLP	5.923	2.436
Total			80.988	491.678

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

Nota 13 – Provisiones

Las provisiones que la sociedad ha constituido y liberado al 30 de septiembre de 2018 y al 31 diciembre de 2017, se muestran a continuación por clase de provisión.

a) Beneficios a los empleados

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2018 y al 31 diciembre de 2017, es el siguiente:

	30-09-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Bonos	87.352	100.000
Provisión Vacaciones	18.517	17.682
Saldos	105.869	117.682

Los movimientos de este rubro al 30 de septiembre de 2018 y al 31 diciembre de 2017, son los siguientes:

	30-09-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Saldo al 1 de enero	117.682	71.321
Provisiones realizadas durante el periodo	81.835	117.682
Provisiones usadas durante el periodo	(93.648)	(71.321)
Saldos	105.869	117.682

b) Otras Provisiones

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

	30-09-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Asesorías operacionales	4.190	2.534
Total Otras provisiones	4.190	2.534

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

Nota 14 - Patrimonio

14.1) Capital suscrito y pagado

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el capital social autorizado suscrito y pagado en pesos asciende a M\$ 300.000.-

14.2) Acciones

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el capital social autorizado está representado por 300.000 acciones, totalmente emitidas y pagadas, sin valor nominal.

Accionista	2018	2017
Inversiones Falcom SPA	297.000	297.000
Falcom Internacional Limitada	3.000	3.000
Total Acciones	300.000	300.000

Acciones	Número de acciones 2018	Número de acciones 2017
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:

	Número de acciones 2018	Número de acciones 2017
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 2018 y al 31 de diciembre de 2017

Nota 14 – Patrimonio (continuación)

14.3) Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 30 de septiembre de 2018 ascienden a M\$535.981 (al 31 de diciembre de 2017 M\$867.770), los cuales corresponden al resultado del periodo, resultados años anteriores y provisión de dividendos mínimos.

	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Resultado acumulado	867.770	86.530
Reposición utilidad	-	37.084
Dividendos pagados 2017	(368.621)	-
Dividendos provisorios	(15.786)	(318.924)
Resultado del periodo	52.618	1.063.080
Saldo final	535.981	867.770

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 2018 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF. **28.096,37**

PATRIMONIO CONTABLE	30-09-2018
Patrimonio contable	835.981
Cuenta Corriente Empresa Relacionada	(67.336)
Patrimonio depurado M\$	768.645
Patrimonio depurado UF	28.096,37

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

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:

	30-09-2018	30-09-2017
	M\$	M\$
Utilidad neta atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	52.618	54.578
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	300	300
Utilidad Básica por Acción	175,39	181,93

14.6) Dividendos

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

Al 30 de septiembre de 2018 la sociedad ha registrado una provisión de dividendos equivalente al 30% de la utilidad neta M\$15.786 (al 31 de diciembre de 2017 M\$ 168.924). En J.O.A celebrada el 13 de abril de 2018, se determinó la distribución de un dividendo definitivo con cargo a las utilidades del ejercicio 2017 por un monto de M\$ 537.545. (M\$168.924 con cargo a la provisión de dividendo mantenida al 31 de diciembre de 2017 y M\$368.621 con cargo a resultados acumulados)

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

Nota 15 - Ingresos del ejercicio

15.1) Ingresos de actividades ordinarias

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017 el detalle de los ingresos ordinarios es el siguiente:

Concepto	01-01-2018	01-01-2017	01-07-2018	01-07-2017
	30-09-2018	30-09-2017	30-09-2018	30-09-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisión fondos inversión				
Falcom Global Strategy Fund FI	181.410	181.781	57.576	62.144
Falcom Tactical Chilean Equities FI	418.600	295.896	135.509	115.087
Falcom Chilean Fixed Income FI	124.980	43.966	71.522	16.769
Falcom portfolio Advisors Private Debt II	21.555	11.442	7.577	11.442
Falcom Renta Fija México FI	95.695	-	32.732	-
Falcom small Cap FI	18.584	-	6.747	-
Falcom GTCR Private Equity XII	17.642	-	9.123	-
Total ingresos actividades ordinarias	878.466	533.085	320.786	205.442

15.2) Otras Ganancias o Pérdidas

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, el detalle de otras ganancias (pérdidas) es el siguiente:

Concepto	01-01-2018	01-01-2017	01-07-2018	01-07-2017
	30-09-2018	30-09-2017	30-09-2018	30-09-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otras Ganancias o Pérdidas				
Ingresos no Operacionales	-	646	-	-
Gastos no operacionales	3.699	(202)	12.142	(24)
Total otros ingresos	3.699	444	12.142	(24)

Nota 16 – Otros ingresos

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, el detalle de otros ingresos es el siguiente:

Concepto	01-01-2018	01-01-2017	01-07-2018	01-07-2017
	30-09-2018	30-09-2017	30-09-2018	30-09-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros ingresos				
Dividendos Percibidos	5.126	3.560	2.801	-
Total otros ingresos	5.126	3.560	2.801	-

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

Nota 17 – Ingresos financieros

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, el detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

Concepto	01-01-2018	01-01-2017	01-07-2018	01-07-2017
	30-09-2018	30-09-2017	30-09-2018	30-09-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Resultado cuotas fondo de inversión	31.862	(2.208)	11.322	(344)
Resultado depósito a plazos	-	3.051	-	-
Resultado fondos mutuos	6.338	1.655	35	221
Total ingresos financieros	38.200	2.498	11.357	(123)

Nota 18 - Gastos de administración por su naturaleza

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017 los principales conceptos que componen el gasto de administración son los siguientes:

Concepto	01-01-2018	01-01-2017	01-07-2018	01-07-2017
	30-09-2018	30-09-2017	30-09-2018	30-09-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	(802.760)	(419.734)	(276.612)	(181.010)
Asesorías	(50.003)	(13.564)	(30.414)	(6.563)
Seguros generales	(5.679)	(2.866)	(918)	-
Legales	-	(13.210)	-	(4.525)
Depreciación y amortización	(413)	(39)	(153)	(39)
Otros gastos	(522)	(19.824)	(265)	(7.154)
Total otras ganancias (pérdidas)	(859.377)	(469.237)	(308.362)	(199.291)

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

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017 el resultado por unidades de reajuste se compone de la siguiente manera:

	01-01-2018	01-01-2017	01-07-2018	01-07-2017
	30-09-2018	30-09-2017	30-09-2018	30-09-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencia de cambio	(426)	-	(432)	-
Reajustes	499	62	372	37
Total	73	62	(60)	37

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

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 2018, 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	13.476	708476
Falcom Tactical Chilean Equities FI	UF	10.000	727239
Falcom México y Sudamérica Deuda Local	UF	10.000	813895
Falcom Chilean Fixed Income FI	UF	12.964	708480
Falcom GTCR Private Equity XII	UF	10.000	809175
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 2018, la Sociedad ni sus ejecutivos no han recibido sanciones por parte de la Comisión para el mercado financiero.

Nota 23 – Hechos posteriores

Con fecha 22 de octubre de 2018 el directorio de Falcom Administradora General de Fondos S.A. acordó la creación del fondo de inversión Falcom Global Equity Fund cuyo reglamento interno fue depositado en el registro Público de Reglamentos Internos que mantiene la CMF con fecha 23 de octubre de 2018.

Entre el 1 de octubre de 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurridos otros hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellos presentadas, ni en la situación económica y financiera de la sociedad.