FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015

CONTENIDO

Informe del auditor independiente
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambio en el patrimonio neto
Estado de flujo de efectivo
Notas a los estados financieros

M$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidad de fomento

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 4 de marzo de 2016

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Falcom Administradora General de Fondos S.A. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 31 de agosto y el 31 de diciembre de 2015 y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Falcom Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Eduardo Vergara
RUT: 6.810.153-1

Estados Financieros

FALCOM
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

Santiago, Chile
31 de diciembre de 2015

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

31 de diciembre del 2015

Índice

Estado de Situación Financiera 3
Estado de Resultados Integrales 4
Estado de Cambio en el Patrimonio neto 5
Estado de Flujo de Efectivo 6
Notas a los Estados Financieros 7
Nota 1 - Información General 7
Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables 7
2.1. Bases de preparación 7
2.2. Nuevas NIIF e interpretaciones del comité de interpretaciones NIIF 9
2.3. Efectivo y efectivo equivalente 9
2.4 Activos financieros 10
2.5. Impuestos diferidos e impuesto a la renta 10
2.6. Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros 11
2.7. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar 11
2.8. Capital social 11
2.9. Reconocimiento de ingresos 11
2.10. Gastos de administración 12
Nota 3 - Gestión de riesgo financiero 12
Nota 4 - Efectivo y equivalentes al efectivo 14
Nota 5 - Otros activos financieros 14
Nota 6 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta 14
6.1. Activos y pasivos por impuestos diferidos 14
6.2. Resultado por impuesto a las ganancias 15
6.3. Conciliación de la tasa efectiva 15
Nota 7 - Activos no financieros 15
Nota 8 - Saldos y transacciones con partes relacionadas 15
Nota 9 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar 16
Nota 10 - Provisiones 16
Nota 11 - Patrimonio 17
11.1. Capital suscrito y pagado 17
11.2. Acciones 17
11.3. Resultados acumulados 18
11.4. Gestión de riesgo de capital 18
Nota 12 - Ingresos del ejercicio 19
Nota 13 - Gastos de administración por su naturaleza 19
Nota 14 - Contingencias y juicios 19
Nota 15 - Medio ambiente 19
Nota 16 - Sanciones 20
Nota 17 - Hechos posteriores 20

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2015

	Nota	31-12-2015 M$
ACTIVOS		
Activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	300.000
Activos por impuestos diferidos	(6.1)	8.655
Total de activos		**308.655**
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos		
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(9)	29.592
Provisiones por beneficios a los empleados	(10)	5.662
Provisiones Varias	(10)	512
Total pasivos		**35.766**
Patrimonio		
Capital emitido	(11.1)	300.000
Resultados acumulados	(11.3)	(27.111)
Total Patrimonio		**272.889**
Total Pasivo y Patrimonio		**308.655**

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre de 2015

		31-12-2015
Estado de Resultados	**Nota**	**M$**
Remuneraciones y gastos del personal	(13)	(35.254)
Asesorías recibidas	(13)	(512)
Ganancia antes de impuesto		**(35.766)**
Resultado por impuestos diferidos	(6.1)	8.655
Pérdida del ejercicio		**(27.111)**
Estado de Resultados Integrales		
Pérdida del ejercicio	(11.3)	(27.111)
Resultado Integral Total		**(27.111)**

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Correspondiente al período terminado al 31 de diciembre de 2015

Al 31 de Diciembre del 2015	Capital Pagado	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
	M$	M$	M$
Saldo al 31 de Agosto de 2015	300.000	-	300.000
Resultado del ejercicio	-	(27.111)	(27.111)
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	**300.000**	**(27.111)**	**272.889**

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

Correspondiente a los períodos terminados al 31 de Diciembre de 2015

FLUJO DE EFECTIVO

	Al 31-12-2015 M$
Resultado del ejercicio	(27.111)
Impuestos diferidos	(8.655)
Aumento (disminución)	
Acreedores comerciales	29.592
Provisiones	512
Provisiones beneficios al personal	5.662
FLUJO NETO DE OPERACIONES	**-**
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:	
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Aporte de capital	300.000
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO DEL AÑO	300.000
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	-
SALDO FINAL DE EFECTIVO	**300.000**

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1 – Información General

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

La Sociedad está sujeta a las disposiciones establecidas en la Ley N° 20.712 de 2014 y a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, pero 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.

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables

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

2.1) Bases de preparación

a) Estados financieros

Los presentes Estados Financieros, correspondientes al primer ejercicio social por el periodo de dos meses terminado al 31 de diciembre de 2015, han sido formulados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), más normas específicas dictadas por la SVS.

b) Periodo cubierto y bases de comparación

Los estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la sociedad al 31 de diciembre de 2015, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el periodo de dos meses finalizado al 31 de diciembre de 2015.

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.

2.1) Bases de preparación (continuación)

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

Los activos y pasivos en unidades reajustables o monedas extranjeras se han convertido a pesos a la paridad vigente al cierre del ejercicio.

	$
Unidades de fomento	25.629,09
Dólar observado	710,16

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.

Nota 2 - Bases de preparación (continuación)

2.2) Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF

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

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

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

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 31 de diciembre de 2015, el efectivo y el efectivo equivalente incluyen los saldos en caja, bancos e inversiones en fondos mutuos de renta fija (Tipo 1) a menos de 90 días.

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

2.4) Activos financieros

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

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

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 Nº 20.780, la cual efectúa una serie de modificaciones e introduce nuevas normas en materia tributaria. Al respecto, se introducen modificaciones a la tasa del Impuesto de Primera Categoría establecida en el artículo 20 de la Ley sobre Impuesto a la Renta y se contempla un aumento gradual de la tasa del mismo, de acuerdo a lo que se indica durante los siguientes años comerciales:

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

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

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

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

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

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

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

2.7) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

2.8) 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.

2.9) 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.

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; y
(d) Los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

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

2.10) 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.

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.

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero, (continuación)

1. Riesgo de Mercado (continuación)

a) Riesgo de precio

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

b) Riesgo de tasas de interés

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

c) Riesgo cambiario

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

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

2. Riesgo de Crédito

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

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

3. Riesgo de Liquidez

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

Liquidez corriente al 31-12-2015=	Activos circulantes	300.000	8,3879
	Pasivos circulantes	35.766	

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

La composición de este rubro es la siguiente:

	M$
Depósito a plazo	300.000

Estos montos están denominadas en pesos

Nota 5 - Otros Activos financieros

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

Nota 6 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta

La sociedad al 31 de Diciembre de 2015 presenta una pérdida tributaria de M$ 32.805 por lo cual se ha registrado una provisión de impuesto diferido.

6.1) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 31 de diciembre la sociedad presenta los siguientes activos y pasivos por concepto de impuesto diferido:

Concepto	Saldo M$
Activo	
Pérdidas tributarias	7.381
Provisión Vacaciones	1.274
Total Activo	**8.655**
Activo Neto	**8.655**

Nota 6 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta, continuación

6.2) Resultado por impuesto a las ganancias

Concepto	31-12-2015 M$
Abono (cargo) por impuestos diferidos:	8.655
Gasto tributario corriente	-
Originación y reverso diferencias temporarias	-
Saldo final	**8.655**

6.3) Conciliación de la tasa efectiva:

31-12-2015 Concepto	Tasa %	Al 31-12-2015
Resultado antes de impuestos		**35.766**
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva de la sociedad	(22,50%)	**8.047**
Otros agregados y/o deducciones	(1,70%)	**608**
Total Conciliación	**(24,20%)**	**8.655**

Nota 7 - Activos no financieros

A la fecha de presentación de los Estados Financieros la Sociedad no presenta activos no financieros.

Nota 8 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

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.

La sociedad a la fecha de presentación de los estados financieros no posee saldos con partes relacionadas.

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

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

	Al 31-12-2015 M$
Retenciones e Impuestos	(4.316)
Otras cuentas	(25.277)
Totales	**(29.592)**

Debido a la naturaleza de los conceptos incluidos en esta cuenta, no existen partidas que correspondan a préstamos u obligaciones que deban ser detalladas como pasivos financieros de acuerdo a lo requerido en IFRS 7 (complementado por oficio circular N°595 de 2010). El saldo total de este rubro corresponde a transacciones comerciales habituales cuyo vencimiento es inferior a tres meses.

Nota 10 – Provisiones

Las provisiones que la sociedad ha constituido y liberado durante el ejercicio comprendido entre Agosto 2015 y Diciembre 2015, se muestran a continuación por clase de provisión.

a) Beneficios a los empleados

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

	Al 31-12-2015 $M
Saldo al 1 de Agosto	-
Provisiones realizadas durante el periodo	5.662
Provisiones usadas durante el periodo	-
Saldos	**5.662**

Nota 10 – 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. Al 31 de diciembre de 2015 corresponde exclusivamente a una provisión por servicios de asesoría por M$ 512.

Nota 11 - Patrimonio

11.1) Capital suscrito y pagado

Al 31 de Diciembre de 2015 el capital social autorizado suscrito y pagado en pesos asciende a M$ 300.000.-

11.2) Acciones

Al 31 de diciembre de 2015, el capital social autorizado está representado por 300.000 acciones, totalmente emitidas y pagadas, sin valor nominal.

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

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

Nota 11 – Patrimonio (Continuación)

11.2) Acciones (Continuación)

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

	2015 Número de acciones
Acciones en circulación 1.08.2015	300.000
Movimientos del período	0
Acciones en circulación 31.12.2015	300.000

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

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

11.3) Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 31 de Diciembre de 2015 ascienden a M$ (27.111), los cuales corresponden íntegramente al resultado del periodo.

11.4) Gestión de riesgo de capital

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

a) Cumplir en todo momento con las exigencias impartidas por la ley y/o normativa vigente y;

b) Mantener un capital que asegure el normal funcionamiento de sus operaciones.

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

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

Nota 11 – Patrimonio (Continuación)

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 31 de Diciembre de 2015 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF 10.647,63.

PATRIMONIO CONTABLE	EN M$
Patrimonio contable	272.889
Cuenta Corriente Empresa Relacionada	-
Patrimonio depurado M$	272.889
Patrimonio depurado en UF	10.647,63

El detalle de la constitución de garantías asociadas a los fondos y carteras de terceros administradas, se revela en la nota 14 “Contingencias y Juicios”.

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

Nota 12 - Ingresos del ejercicio

Al 31 de Diciembre de 2015 la sociedad no ha generado ingresos por actividades ordinarias ni otros ingresos.

Nota 13 - Gastos de administración por su naturaleza

Al 31 de diciembre del 2015 los principales conceptos que componen el gasto de Administración son los siguientes:

Concepto	M$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	35.254
Asesorías	512
Total Gastos de administración	**35.766**

Nota 14 - Contingencias y juicios

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

Para cumplir con las garantías requeridas se tomó un depósito a plazo con el Banco BICE por M$ 300.000.-

Nota 15 - Medio ambiente

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

Nota 16 - Sanciones

Durante el periodo Agosto 2015, Constitución de la sociedad, y Diciembre 2015, la Sociedad ni sus ejecutivos no han recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 17 - Eventos posteriores

Con fecha 23 de Enero de 2016 se depositó reglamento interno del Fondo de inversión Falcom Chilean Fixed Income, a la Superintendencia de Valores y Seguros.

Con fecha 11 de Febrero de 2016 se depositó reglamento interno del Fondo de Inversión Falcom Global Strategy Fund, a la Superintendencia de Valores y Seguros.

Roberto Salas
Gerente General