



FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2019
y 31 de diciembre de 2018 y por los períodos comprendidos
entre el período 1 de enero al 30 de junio de 2019 y 2018

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera Intermedios

Estados de Resultados Integrales Intermedios

Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios

Notas a los Estados Financieros Intermedios

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidad de fomento



Informe de Revisión de los Auditores Independientes

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

Hemos revisado los estados financieros intermedios de Falcom Administradora General de Fondos S.A., los que comprenden el estado de situación financiera intermedio al 30 de junio de 2019, los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2019, los estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, y sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios.

Los estados financieros intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2018, y los correspondientes estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha y sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios, no fueron revisados por nosotros ni por otros auditores y se presentan, únicamente para efectos comparativos para que estén de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. El estado de situación financiera de Falcom Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2018, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (los que no se presentan adjuntos a este informe de revisión), fueron auditados por otros auditores, en cuyo informe de fecha 29 de marzo de 2019, expresaron una opinión sin modificaciones sobre estos estados financieros auditados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros intermedios

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios de acuerdo con *NIC 34, "Información Financiera Intermedia"* incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es realizar una revisión de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile aplicables a revisiones de estados financieros intermedios. Una revisión de los estados financieros intermedios consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados financieros. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.



Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a los estados financieros intermedios, mencionados en el primer párrafo, para que estén de acuerdo con NIC 34, "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos – Estados financieros intermedios al 30 de junio de 2018

De acuerdo a instrucciones de la Norma de Carácter General No 431 de la Comisión para el Mercado Financiero de fecha 12 de febrero de 2019, los estados intermedios de resultados integrales por el período de tres y seis meses terminado al 30 de junio de 2018, los estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período seis meses terminado a dicha fecha, y sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios, no fueron revisados por nosotros ni por otros auditores y se presentan, únicamente para efectos comparativos para que estén de acuerdo con NIC 34, "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Roberto Muñoz G.', with a large, sweeping flourish at the end.

Roberto Muñoz G.

Santiago, 10 de septiembre de 2019

KPMG Ltda.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ÍNDICE

Estados de Situación Financiera Intermedios.....	3
Estados de Resultados Integrales Intermedios	4
Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios.....	5
Estados de Flujos de Efectivo Intermedios.....	6
Notas a los Estados Financieros Intermedios	7
Nota 1 – Información General	7
Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables.....	7
a) Bases de preparación	8
b) Período cubierto y bases de comparación	8
c) Moneda funcional y presentación	8
d) Transacciones y saldos en moneda extranjera	8
e) Uso de estimaciones y juicios.....	9
f) Nuevos pronunciamientos contables.....	9
g) Efectivo y equivalentes al efectivo	11
h) Activos financieros	11
i) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	12
j) Impuestos diferidos e impuesto a la renta.....	12
k) Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros.....	13
l) Propiedades, plantas y equipos	13
m) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	14
n) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas.....	14
o) Provisiones y otros pasivos contingentes	14
p) Beneficios a los empleados	15
q) Capital pagado.....	15
r) Reconocimiento de ingresos.....	16
s) Gastos de administración.....	17
t) Política de dividendos	17
u) Ganancia por acción.....	17
v) Arrendamientos	18
Nota 3 – Gestión de riesgo financiero	18
Nota 4 – Cambios en políticas contable	24
Nota 5 – Efectivo y equivalentes al efectivo.....	25
Nota 6 – Otros activos financieros	25
Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	26
Nota 8 – Otros activos no financieros	27
Nota 9 – Impuestos diferidos e impuestos a la renta.....	27
Nota 10 – Propiedades, plantas y equipos	29
10.1) Composición del saldo.....	29
10.2) Movimiento	29
Nota 11 – Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas.....	30

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

11.1) Transacciones con partes relacionadas	30
11.2) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	30
11.3) Cuentas por pagar a entidades relacionadas	31
11.4) Compensación al personal clave	31
Nota 12 – Otros pasivos no financieros.....	31
Nota 13 – Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	31
Nota 14 – Beneficio a los empleados	32
Nota 15 – Otros pasivos financieros.....	32
Nota 16 – Patrimonio	32
16.1) Capital pagado.....	32
16.2) Acciones.....	33
16.3) Ganancias acumuladas	33
16.5) (Pérdida)/ganancia por acción	34
16.6) Dividendos.....	35
Nota 17 – Ingreso de actividades ordinarias	36
Nota 18 – Otras ganancias/(pérdidas).....	36
Nota 19 – Otros ingresos.....	37
Nota 20 – Ingresos financieros	37
Nota 21 – Gastos de administración	37
Nota 22 – Resultado por unidades de reajustes y diferencia de cambio	38
Nota 23 – Costos financieros.....	38
Nota 24 – Contingencias y compromisos	38
Nota 25 – Medio ambiente	39
Nota 26 – Sanciones	39
Nota 27 – Hechos relevantes.....	39
Nota 28 – Hechos posteriores	39

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera Intermedios
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

ACTIVOS	Nota	(No auditado) 30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	24.239	35.613
Otros activos financieros	(6)	513.849	665.073
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(7)	261.393	219.304
Activos por impuestos corrientes	(9.2)	15.175	133.783
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(11.2)	78.978	67.088
Otros activos no financieros	(8)	9.536	9.536
Total activos corrientes		903.170	1.130.397
Activos no corrientes:			
Activos por impuestos diferidos	(9.1)	19.148	351
Propiedades, plantas y equipos	(10)	626.511	84.745
Total activos no corrientes		645.659	85.096
Total activos		1.548.829	1.215.493
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(13)	100.497	84.904
Otros pasivos no financieros	(12)	-	27.249
Beneficios a los empleados	(14)	82.348	113.218
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(11.3)	58.390	127.390
Otros pasivos financieros	(15)	104.533	-
Total pasivos corrientes		345.768	352.761
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros	(15)	380.548	-
Total pasivos no corrientes		380.548	-
Patrimonio:			
Capital pagado	(16.1)	300.000	300.000
Ganancias acumuladas	(16.3)	522.513	562.732
Total patrimonio		822.513	862.732
Total pasivos y patrimonio		1.548.829	1.215.493

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Resultados Integrales Intermedios

por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

(No auditados)

Estados de resultados:	Nota	01-01-2019	01-01-2018	01-04-2019	01-04-2018
		30-06-2019	30-06-2018	30-06-2019	30-06-2018
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(17)	757.597	557.680	397.946	304.760
Ganancia bruta		757.597	557.680	397.946	304.760
Otras ganancias/(pérdidas)	(18)	2.543	(8.442)	971	(7.631)
Otro ingresos	(19)	3.539	2.325	3.539	2.325
Ingresos financieros	(20)	25.317	26.843	11.987	10.896
Gastos de administración	(21)	(838.260)	(551.014)	(413.917)	(275.743)
Costos financieros	(23)	(7.364)	-	(7.364)	-
Resultado operacional		(56.628)	27.392	(6.838)	34.607
Resultado por unidades de reajuste	(22)	696	126	696	121
Diferencia de cambio	(22)	(334)	6	99	14
(Pérdida)/ganancia antes de impuesto		(56.266)	27.524	(6.043)	34.742
Ingreso/(gasto) por impuesto a las ganancias	(9.3)	18.797	(6.205)	5.073	(8.675)
(Pérdidas)/ganancias del período		(37.469)	21.319	(970)	26.067
Estados de resultados integrales:					
(Pérdidas)/ganancias del período		(37.469)	21.319	(970)	26.067
Resultado integral total		(37.469)	21.319	(970)	26.067

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios

por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

(No auditados)

	Capital pagado M\$	Ganancias/(pérdidas) acumuladas M\$	Total patrimonio M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	300.000	562.732	862.732
Dividendos pagados	-	(2.750)	(2.750)
Pérdida del período	-	(37.469)	(37.469)
Saldo final al 30 de junio de 2019	300.000	522.513	822.513

	Capital pagado M\$	Ganancias/(pérdidas) acumuladas M\$	Total patrimonio M\$
Saldo inicial 1 de enero de 2018	300.000	867.770	1.167.770
Dividendos pagados	-	(368.621)	(368.621)
Dividendos provisorios	-	(6.396)	(6.396)
Ganancia del período	-	21.319	21.319
Saldo final al 30 de junio de 2018	300.000	514.072	814.072

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios

por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

(No auditados)

	30-06-2019 M\$	30-06-2018 M\$
Flujos de efectivo procedentes/(utilizados en) actividades de operación:		
(Pérdida)/ganancia del período	(37.469)	21.319
Ajustes para conciliar la ganancia/(pérdida):		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	(18.797)	6.205
Ajustes por gastos de depreciación	67.687	260
Ajustes por la (incremento)/disminución de cuentas por cobrar	(42.089)	1.676.713
Ajustes por disminuciones/(incrementos) en otros activos corrientes	118.608	(49.704)
Acreedores comerciales	16.793	(664.855)
Provisiones beneficios al personal	(32.070)	(38.456)
Ajuste por provisiones y resultados no realizados	(25.226)	(20.540)
	(47.437)	930.942
Flujos de efectivo netos (utilizados en)/procedentes de operaciones		
	(47.437)	930.942
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de inversión:		
Compra de otros activos financieros	(100.000)	(337.364)
Importes procedentes de ventas de otros activos financiero	279.990	-
Dividendos recibidos	(3.539)	-
Importes procedentes de la venta de Propiedad, Planta y Equipo	1.200	-
Compras de Propiedad, Planta y Equipo	(74.414)	(928)
	103.237	(338.292)
Flujos de efectivo netos procedentes de/(utilizados en) actividades de inversión		
	103.237	(338.292)
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(30.000)	(537.545)
Pagos por arrendamientos	(51.158)	-
Transacciones entidades relacionadas	(80.890)	-
	(162.048)	(537.545)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento		
	(162.048)	(537.545)
(Disminución)/incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(11.374)	55.105
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	35.613	14.002
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	24.239	69.107

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

Nota 1 – Información General

La Administradora 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). La dirección es: El Golf N°82 Piso 6, Las Condes Santiago de Chile. La Administradora 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). La Administradora no requiere de inscripción en el Registro de Valores. El objeto exclusivo de la Administradora es la Administración de recursos de terceros, sin perjuicio que podrá realizar las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). La Administradora se encuentra sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero. Los controladores de Falcom Administradora General de Fondos S.A. son Inversiones Falcom S.p.A. y Falcom Internacional Ltda.

Al 30 de junio de 2019, la Sociedad administra 10 Fondos de Inversión Públicos, éstos son:

- Fondo de Inversión Falcom Global Strategy Fund
- Fondo de Inversión Falcom Tactical Chilean Equities
- Fondo de Inversión Falcom Chilean Fixed Income
- Fondo de Inversión Falcom Portfolio Advisors Private Debt II
- Fondo de Inversión Falcom GTCR Private Equity XII
- Fondo de Inversión Falcom Small Cap Chile
- Fondo de Inversión Falcom Latinoamérica Deuda Local (ex Fondo de Inversión Falcom Mexico y Sudamerica Deuda Local)
- Fondo de Inversión Falcom Global Equity Fund
- Fondo de Inversión Falcom Deuda Privada
- Fondo de Inversión Falcom BlackRock DLF IX (sin inicio de operaciones)

Los presentes estados financieros intermedios al 30 de junio de 2019 fueron aprobados en Directorio con fecha 10 de septiembre de 2019.

Accionista	Número de acciones	Participación %
Inversiones Falcom S.p.A.	297.000	99
Falcom Internacional Ltda.	3.000	1
Total	300.000	100

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables, continuación

a) Bases de preparación

Los presentes Estados Financieros Intermedios, han sido formulados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

En la preparación de los Estados Financieros Intermedios la Administradora aplicó las disposiciones establecidas en las normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, que consideran como principio básico los supuestos y criterios contables establecidos por las NIIF.

b) Período cubierto y bases de comparación

Los Estados Financieros corresponden al Estado Intermedio de Situación Financiera al 30 de junio de 2019 y al Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018.

El Estado Intermedio de Resultado y Otros Resultados Integrales corresponde a los períodos terminados al 30 de junio de 2019 y 2018 y los trimestres del 1 de abril al 30 de junio de 2019 y 2018.

El Estado Intermedio de Cambios en el Patrimonio y el Estado Intermedio de Flujo de Efectivo corresponde a los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2019 y 2018.

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 Administradora 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 período.

	30-06-2019	31-12-2018	30-06-2018
	\$	\$	\$
Unidades de Fomento (UF)	27.903,30	27.565,79	27.158,77
Dólar observado (US\$)	679,15	694,77	651,21

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables, continuación

e) Uso de estimaciones y juicios

En la preparación de los presentes estados financieros intermedios, 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.

f) Nuevos pronunciamientos contables

- a) Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a normas que son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2019:

Nueva NIIF y CINIIF
NIIF 16 Arrendamientos
CINIIF 23 Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias
Modificaciones a las NIIF
Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIC 28)
Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa (Modificaciones a la NIIF 9)
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a la NIC 19)
Ciclo de Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2015-2017 (Modificaciones a las NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)

- b) Las siguientes nuevas normas y modificaciones han sido emitidas y son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019:

Modificaciones a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en la Normas NIIF	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
Definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables, continuación

f) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 por IASB, y establece los principios para el reconocimiento, medición y presentación de los arrendamientos, y sus revelaciones asociadas. La nueva norma sustituye a la actual NIC 17 “Arrendamientos” y a sus interpretaciones: CINIIF 4 “Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento”, “SIC 15 “Arrendamientos operativos – incentivos”, SIC 27 “Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento”.

La norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

La Administradora reconoce un activo y un pasivo por arrendamiento por el contrato que mantiene vigente al 30 de junio de 2019 por concepto de arriendo de oficinas con vigencia por 5 años, comenzando su reconocimiento desde el 1 de enero de 2019.

Aunque la NIIF 16 no modifica la definición de un contrato de arrendamiento establecida en la NIC 17, el cambio principal se representa mediante la introducción del concepto de control dentro de esa definición. Respecto al tratamiento contable para el arrendado y el arrendatario la nueva norma establece lo siguiente:

- i. Contabilidad del arrendatario: la NIIF 16 requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo, similar a la contabilización de arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Esto es, en la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, el arrendatario reconocerá en el estado de situación financiera un activo por el derecho del uso del bien y un pasivo por las cuotas futuras a pagar y en el estado de resultados la depreciación por el activo involucrado separadamente del interés correspondiente al pasivo relacionado. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento voluntarias para los arrendamientos igual o menor a US\$ 5.000 y arrendamientos de corto plazo (igual o menor a 12 meses).
- ii. Contabilidad del arrendador: no se modifica sustancialmente respecto al modelo vigente de la NIC 17. El arrendador seguirá clasificando los arrendamientos bajo los mismos principios de la norma actual, como arrendamientos operativos o financieros.

CINIIF 23 Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

Esta interpretación, emitida el 7 de junio de 2017, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

Específicamente considera:

- Si los tratamientos tributarios debieran considerarse en forma colectiva.
- Los supuestos relativos a la fiscalización de la autoridad tributaria.
- La determinación de la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imposables, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios no utilizados y las tasas de impuestos.
- El efecto de los cambios en los hechos y circunstancias.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables, continuación

f) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

CINIIF 23 Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias , continuación

La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019. Las instrucciones de revelación relacionadas con esta norma en éste, el primer año de aplicación y siguientes, se encuentran en los párrafos de la Guía de Aplicación de CINIIF 23 A4 – A5. Esta norma no tiene efecto en la Administradora.

g) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

Al 30 de junio de 2019, el efectivo y el efectivo equivalente incluyen los saldos en caja, bancos e inversiones a menos de 90 días.

h) Activos financieros

La Administradora 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

La Administradora mantiene al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 bajo esta categoría inversiones en fondos de inversión de corto plazo. 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 corresponde al valor de la cuota al cierre de cada período 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 de cada período bajo la línea de ingresos financieros.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables, continuación

i) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos su deterioro de valor si es que hubiese. Se establece una provisión individual para cada cuenta por cobrar por pérdidas por deterioro 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, en este caso se provisiona como deterioro la pérdida histórica neta de recuperación.

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La Sociedad aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9. Al 30 de junio de 2019, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable.

j) Impuestos diferidos e impuesto a la renta

La Administradora 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 de este, de acuerdo con lo que se indica durante los siguientes años comerciales:

Año Comercial	Renta parcialmente integrada	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 Administradora optó por el régimen de tributación parcialmente integrado.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables, continuación

k) 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 antes 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.

l) 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 Administradora 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.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables, continuación

l) Propiedades, plantas y equipos, continuación

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
Instalaciones y mejoras	7
Otros activos	7
Activo por derecho de uso	5

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 Administradora, a cada cierre contable revisa las estimaciones incorporadas en la valorización de los elementos de Propiedades, Planta y Equipo.

m) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

n) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

Las transacciones con empresas relacionadas se registran inicialmente a su valor razonable y luego a su costo amortizado, no generan intereses ni reajustes y no tienen deterioro.

Falcom Administradora General de Fondos S.A. revela en nota a los estados financieros (ver detalle en Nota 11) las transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24.

o) 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 Administradora tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación.
- y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables, continuación

o) Provisiones y otros pasivos contingentes, continuación

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 Administradora.

p) Beneficios a los empleados

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas en base no descontada, incluyen bonos por desempeño y vacaciones devengadas, son reconocidas como gastos a medida que el servicio relacionado se provea y se incluye en el rubro Beneficios a los empleados. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar, hasta el monto efectivo a corto plazo, si la Administradora 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 Administradora no tiene establecida contractualmente una política de indemnización por años de servicios con sus empleados.

q) Capital pagado

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables, continuación

r) 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 del Fondo	Serie	Renta fija %	Renta variable %
Fondo de Inversión Falcom Tactical Chilean Equities	Única	1,790 (mensual)	17,850 (trimestral)
Fondo de Inversión Falcom Chilean Fixed Income	A	0,084 (mensual)	15,000 (exceso retorno, trimestral)
	W	0,099 (mensual)	No Aplica
	M	0,059 (mensual)	15,000 (exceso retorno, trimestral)
	G	0,040 (mensual)	No Aplica
	F	0,000 (mensual)	No Aplica
Fondo de Inversión Falcom Global Strategy Fund	A	1,790 (mensual)	No Aplica
	B	1,190 (mensual)	No Aplica
	C	0,600 (mensual)	No Aplica
	I	0,540 (mensual)	No Aplica
Fondo de Inversión Falcom Advisors Private Debt II	Única	0,119 (mensual)	No Aplica
Fondo de Inversión Falcom Small Cap	A	1,790 (mensual)	No Aplica
	I	0,595 (mensual)	No Aplica
	F	0,000 (mensual)	No Aplica
Fondo de Inversión Falcom Falcom GTCR Private Equity XII	Única	0,119 (mensual)	No Aplica
Fondo de Inversión Falcom Latinoamerica Deuda Local	A	1,350 (mensual)	No Aplica
	O	1,000 (mensual)	No Aplica
	F	0,000 (mensual)	No Aplica
Fondo de Inversión Falcom Global Equity Fund	A	1,790 (mensual)	No Aplica
	B	1,190 (mensual)	No Aplica
	C	0,600 (mensual)	No Aplica
	F	0,000 (mensual)	No Aplica
Fondo de Inversión Falcom Deuda Privada	A	1,790 (mensual)	No Aplica
	B	1,190 (mensual)	10,000 (mensual)
	F	0,000 (mensual)	No Aplica

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables, continuación

r) Reconocimiento de ingresos, continuación

La Administradora reconocerá los ingresos cuando el importe de estos 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.

s) 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.

t) Política de dividendos

De acuerdo con el 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 Administradora posea pérdidas no absorbidas de años anteriores.

u) Ganancia por acción

El resultado básico por acción es calculado dividiendo el resultado neto del ejercicio atribuible a tenedores patrimoniales ordinarios de la Administradora (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 Administradora 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 Administradora no tiene acciones ordinarias con potencial de dilución.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables, continuación

v) Arrendamientos

La Administradora aplicó IFRS 16 a partir del 1 de enero de 2019, y como resultado ha modificado su política contable para contratos de arrendamiento.

IFRS 16 introdujo un modelo contable único en el Estado de Situación Financiera de los arrendatarios, como resultado, La Administradora ha reconocido activos con derecho de uso que representan sus derechos para usar los activos subyacentes y pasivos de arrendamiento que representan su obligación de hacer pagos de arrendamiento.

La Administradora presenta el derecho de uso de los activos en Propiedades, planta y equipo, y el pasivo por arrendamiento en Otros pasivos financieros, corrientes y no corrientes.

El derecho de uso del activo se mide inicialmente al costo y, posteriormente, al costo menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro del valor, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento de acuerdo con las políticas contables de la Administradora.

El pasivo de arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento de la subsidiaria partiendo de la tasa de endeudamiento de la Administradora. El pasivo por arrendamiento se incrementa posteriormente por el costo de intereses sobre el pasivo por arrendamiento y se reduce por el pago del arrendamiento realizado. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, un cambio en la estimación del monto que se espera pagar, cambios en la evaluación de si una opción de compra o extensión es razonablemente segura de ser ejercitada o una opción de terminación es razonablemente segura de no ser ejercida.

La Administradora ha aplicado el juicio para determinar el plazo del arrendamiento para los contratos de arrendamiento donde existe opción de renovación. La evaluación de si la Administradora está razonablemente segura de ejercer tales opciones tiene un impacto en el plazo del arrendamiento, lo que afecta significativamente la cantidad de pasivos de arrendamiento y los activos de derecho de uso reconocidos.

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), 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 contemplará la descripción detallada de las funciones y responsabilidades en la aplicación y supervisión de este, 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 Intermedios

al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

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 junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	Valor razonable	
	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable	513.850	665.073

La Administradora se encuentra expuesta a las volatilidades de los precios de los Fondos en los cuales se encuentra invertido de acuerdo con el siguiente cuadro:

Fondo de Inversión	Mes	Valor mercado cuota \$	Cantidad de Cuotas	Inversión valorizada M\$	Variación de la Inversión %	Efecto en resultado M\$
Fondo de Inversión Falcom Chilean Fixed Income Serie A	1	1.114,9930	270.442	301.541	0,47	1.413
	2	1.118,9862	270.442	302.621	0,36	1.080
	3	1.130,2971	270.442	305.680	1,01	3.059
	4	1.139,2838	270.442	308.110	0,74	2.263
	5	1.149,4449	270.442	310.858	0,95	2.915
	6	1.152,5669	2.331	2.687	(0,09)	(2)
	6	1.152,5669	270.442	311.702	0,27	844
Total				314.389	3,71	11.572
Fondo de Inversión Falcom Chilean Fixed Income Serie G	1	1.116,5152	327.127	365.242	0,54	1.963
	2	1.121,1156	327.127	366.747	0,41	1.505
	3	1.134,3068	327.127	371.062	1,18	4.315
	4	1.144,7540	327.127	374.480	0,92	3.418
	5	1.156,6001	83.439	96.506	1,03	638
	6	1.161,9747	84.158	97.789	0,46	452
	Total				97.789	4,55

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero, continuación

1. Riesgo de Mercado, continuación

a) Riesgo de precio, continuación

ii. Exposición global: al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes, continuación:

Fondo de Inversión	Mes	Valor mercado cuota \$	Cantidad de Cuotas	Inversión valorizada M\$	Variación de la Inversión %	Efecto en resultado M\$
Fondo de Inversión Falcom Chilean Fixed Income Serie M	6	1.090,5977	91.757	100.070	0,07	70
	Total			100.070	0,07	70
Fondo de Inversión Small Cap Chile Serie A	1	1.126,9977	1.501	1.692	6,46	26
	2	1.105,1233	1.501	1.659	(1,94)	(339)
	3	1.077,7309	1.501	1.618	(2,48)	(41)
	4	1.076,7233	1.501	1.616	(0,09)	(2)
	5	1.045,1898	1.501	1.569	(2,87)	(47)
	6	1.057,4572	1.514	1.601	2,05	31
	Total			1.601	1,13	(66)
	Total inversión			513.849	9,46	23.867

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 mánager 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 estos.

La variación acumulada en porcentaje del valor cuota es de un 9,46% para la inversión en la Administradora resulta en un efecto en resultado de M\$23.867. (Ver nota 20).

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 Administradora no se encuentra expuesta a inversiones que sean sensibles a la tasa de interés.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero, continuación

1. Riesgo de Mercado, continuación

c) Riesgo cambiario

- i. Definición: El riesgo cambiario, como está definido en NIIF 7, surge cuando el valor de transacciones futuras, activos monetarios y pasivos monetarios reconocidos y denominados en otras monedas distintas al peso chileno, la moneda funcional, fluctúa debido a variaciones en el tipo de cambio. La Administradora tiene una exposición al Riesgo de Tipo de Cambio, ya que sus ingresos son principalmente remuneraciones de Fondos en moneda extranjera.
- ii. Exposición global: La Administradora no presenta riesgo cambiario ya que no mantiene cuentas ni inversiones en moneda extranjera.

2. Riesgo de Crédito

- i. Definición: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Administradora 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 Administradora.
- ii. Exposición global: La Administradora 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 Administradora posee contratos de administración, en los cuales se dispone que ésta cobre mensualmente la comisión determinada por el Fondo respectivo, de acuerdo con lo definido en cada reglamento interno.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

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:

30-06-2019 (No auditado)

Activo	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días y hasta 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	261.393	-	-	261.393
Cuentas por cobrar a entidades relacionados	78.978	-	-	78.978

31-12-2018

Activo	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días y hasta 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	219.304	-	-	219.304
Cuentas por cobrar a entidades relacionados	67.088	-	-	67.088

30-06-2019 (No auditado)

Pasivo	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días y hasta 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	100.497	-	-	100.497
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	58.390	-	-	58.390

31-12-2018

Pasivo	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días y hasta 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	84.904	-	-	84.904
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	127.390	-	-	127.390

- 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.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero, continuación

3. Riesgo de Liquidez

- i. Definición: El riesgo de liquidez es el riesgo que la Administradora 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 Administradora 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 junio de 2019, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

Liquidez corriente al 30-06-2019	=	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	=	$\frac{903.170}{241.235}$	3,744
Liquidez corriente al 31-12-2018	=	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	=	$\frac{1.130.397}{352.761}$	3,204

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 Administradora 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 13).

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.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero, continuación

4. Riesgo Operacional, continuación

Para esto, la Administradora 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.

Nota 4 – Cambios en políticas contable

Las políticas contables descritas en los presentes estados financieros intermedios reflejan las modificaciones realizadas por la entrada en vigencia de IFRS 16 a contar del 1 de enero de 2019. El efecto de la aplicación inicial de dicha norma se presenta a continuación:

La Administradora ha adoptado la nueva norma contable de arrendamientos (IFRS 16) a partir del 1 de enero de 2019. IFRS 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, desde el punto de vista del arrendador.

Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos (Derecho de Uso) y pasivos (Pasivos por Arrendamiento) para los contratos que cumplan con las características de que exista un activo identificable que se tenga el derecho a controlar su uso y que no se transfieran los riesgos y beneficios de la propiedad. IFRS 16 es de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

Las cifras comparativas con el año 2018 en los estados financieros no se modifican y se presentan según las normas contables originales (criterio permitido por la Norma IFRS 16).

Producto de la aplicación de IFRS 16, los contratos que se vieron afectados para estas subsidiarias son principalmente aquellos asociados a arriendos de oficina, cuyo plazo remanente de vigencia sea superior a un año. Para aquellos contratos con vencimientos remanentes menores a un año, se procederá a dar reconocimiento de los activos y pasivos una vez que hayan sido renegociados y despejada la incertidumbre respecto de los nuevos plazos y/o las rentas de arrendamientos respectivas.

La Administradora, ha optado en la adopción inicial de la norma en su modalidad prospectiva, reconociendo activos y pasivos por el valor presente del total de los pagos futuros comprometidos en los contratos. Estos flujos se descuentan a una tasa de interés de mercado para transacciones similares en pesos y dólares.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

Nota 4 – Cambios en políticas contable, continuación

El impacto del ajuste inicial al 1 de enero de 2019 sobre el estado de situación inicial es un mayor Activo por Derechos de Uso y como contrapartida una mayor Pasivo por Arrendamiento, el detalle es el siguiente:

Concepto	Total M\$
Activos por Derechos de Uso	536.239
Pasivos por arrendamiento	481.707

El efecto contable neto por los conceptos de arriendos, amortización e intereses en los resultados de períodos futuros producto del cambio por IFRS 16, dependerá de la evolución de los contratos y de las renegociaciones de estos. Estos cambios producto de la norma, afectan la temporalidad del reconocimiento en los estados financieros intermedios.

Nota 5 – Efectivo y equivalentes al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Bancos	16.602	28.066
Inversión fondos mutuos	7.637	7.547
Total efectivo y equivalentes al efectivo	24.239	35.613

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

	Moneda	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Fondos mutuos	Pesos Chilenos	7.637	7.547
Bancos	Dólares	2.538	12.861
Bancos	Pesos Chilenos	14.064	15.205
Total efectivo y equivalentes al efectivo		24.239	35.613

Nota 6 – Otros activos financieros

	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Otros activos financieros (*)	513.849	665.073
Total otros activos financieros	513.849	665.073

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

Nota 6 – Otros activos financieros, continuación

(*) Al 30 de junio de 2019, la composición de este rubro es:

	Cuotas N°	Valor cuota \$	Total activo M\$
Fondo de Inversión Falcom Chilean Fixed Income Serie A	272.773	1.152,5669	314.389
Fondo de Inversión Falcom Chilean Fixed Income Serie G	84.158	1.161,9747	97.789
Fondo de Inversión Falcom Chilean Fixed Income Serie M	91.757	1.090,5977	100.070
Fondo de Inversión Falcom Small Cap Chile Serie A	1.514	1.057,4572	1.601
Total otros activos financieros			513.849

(*) Al 31 de diciembre de 2018, la composición de este rubro es:

	Cuotas N°	Valor cuota \$	Total activo M\$
Fondo de Inversión Falcom Chilean Fixed Income Serie A	270.442	1.109,7678	300.128
Fondo de Inversión Falcom Chilean Fixed Income Serie G	327.127	1.110,5146	363.279
Fondo de Inversión Falcom Small Cap Chile Serie A	1.501	1.109,9836	1.666
Total otros activos financieros			665.073

Nota 7 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La Administradora al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, presenta un saldo total de deudores y otras cuentas por cobrar de M\$ 261.393 y M\$ 219.304, respectivamente.

a) Deudores comerciales

	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Fondo de Inversión Falcom Global Strategy Fund	57.201	66.254
Fondo de Inversión Falcom Tactical Chilean Equities	42.557	54.074
Fondo de Inversión Falcom Chilean Fixed Income	22.496	26.806
Fondo de Inversión Falcom Chilean Fixed Income	58.710	-
Fondo de Inversión Falcom Portafolio Advisors Private Debt II	5.429	9.014
Fondo de Inversión Falcom Small Cap Chile FI	2.377	3.014
Fondo de Inversión Falcom Latinoamérica Deuda Local	23.124	24.202
Fondo de Inversión Falcom GTCR Private Equity XII	4.515	5.681
Fondo de Inversión Falcom Global Equity Fund	1.792	-
Fondo de Inversión Falcom Deuda Privada	329	-
Total deudores comerciales	218.530	189.045

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

Nota 7 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

b) Otras cuentas por cobrar

	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Cuenta por cobrar Fondos	41.968	29.265
Otros	895	994
Total otras cuentas por cobrar	42.863	30.259

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	261.393	219.304
--	----------------	----------------

Nota 8 –Otros activos no financieros

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Administradora mantiene saldos de otros activos no financieros.

	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Garantías entregadas	9.536	9.536
Total otros activos no financieros	9.536	9.536

Nota 9 – Impuestos diferidos e impuestos a la renta

La Administradora 30 de junio de 2019, presenta una pérdida tributaria de M\$54.407, por lo cual se ha registrado un impuesto diferido de acuerdo con el siguiente detalle:

9.1) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Administradora presenta los siguientes activos y pasivos por concepto de impuesto diferido:

	31-12-2018 M\$	Movimiento del año	30-06-2019 M\$
Provisión vacaciones	5.594	2.060	7.654
Pérdida tributaria	-	14.690	14.690
Propiedades, Plantas y Equipos	8	2.068	2.076
Instrumentos financieros	(5.211)	(37)	(5.248)
Fondos mutuos, interés no ganados	(40)	16	(24)
Total activo por impuestos diferidos	351	18.797	19.148

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

Nota 9 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta, continuación

9.2) Activos y pasivos por impuestos corrientes

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el saldo neto de la cuenta impuestos corrientes está compuesto por el siguiente detalle:

	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Pagos Provisionales Mensuales (PPM)	15.175	155.002
Provisión por impuesto a la renta y adicional 2018	-	(21.219)
Total pasivos y activos por impuestos corrientes	15.175	133.783

9.3) Ingresos/(gastos) por impuestos a las ganancias

	30-06-2019 M\$	30-06-2018 M\$
Abono/(cargo) por impuestos diferidos:		
Gasto tributario corriente	-	(3.404)
Originación y reverso diferencias temporarias	18.797	(2.801)
Ingresos/(gastos) por impuestos a las ganancias	18.797	(6.205)

9.4) Conciliación entre gastos e impuestos teórico efectivo (tasa y monto):

	Tasa %	30-06-2019 M\$	Tasa %	30-06-2018 M\$
(Pérdida)/ganancia antes de impuesto		(56.265)		27.524
Gasto por impuesto utilizando tasa teórica	27,00	-	27,00	(7.431)
Otras diferencias temporales	33,41	18.797	4,45	1.226
Ingresos/(gastos) por impuestos a las ganancias	33,41	18.797	22,55	(6.205)

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

Nota 10 – Propiedades, plantas y equipos

10.1) Composición del saldo

La composición de este rubro al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	Saldos brutos		Depreciación acumulada		Saldos netos	
	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$
Equipos de oficina	4.708	3.248	(1.280)	(617)	3.428	2.631
Muebles de oficina	22.807	21.076	(1.873)	(326)	20.934	20.750
Instalaciones y mejoras	131.209	61.186	(10.932)	-	120.277	61.186
Otros activos	217	217	(52)	(39)	165	178
Activo por Derecho de Uso	536.239	-	(54.532)	-	481.707	-
Totales	695.180	85.727	(68.669)	(982)	626.511	84.745

10.2) Movimiento

Los movimientos de bienes de propiedad, planta y equipos, realizados durante el período se detallan a continuación:

	Equipos de oficina M\$	Muebles de oficina M\$	Instalaciones y mejoras M\$	Otros activos M\$	Activos por derecho de uso M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	3.248	21.076	61.186	217	-	85.727
Adiciones	1.460	2.931	70.023	-	536.239	610.653
Bajas	-	(1.200)	-	-	-	(1.200)
Total	4.708	22.807	131.209	217	536.239	695.180
Depreciación acumulada inicial	(617)	(326)	-	(39)	-	(982)
Depreciación del ejercicio	(663)	(1.547)	(10.932)	(13)	(54.532)	(67.687)
Total depreciación acumulada	(1.280)	(1.873)	(10.932)	(52)	(54.532)	(68.669)
Saldo final al 30 de junio de 2019	3.428	20.934	120.277	165	481.707	626.511

	Equipos de oficina M\$	Muebles de oficina M\$	Instalaciones y mejoras M\$	Otros activos M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	791	304	-	216	1.311
Adiciones	2.457	20.772	61.186	1	29.346
Bajas	-	(1.200)	-	-	(1.200)
Total	3.248	21.076	61.186	217	85.727
Depreciación acumulada inicial	(101)	(14)	-	(8)	(123)
Depreciación del ejercicio	(516)	(312)	-	(31)	(859)
Total depreciación acumulada	(617)	(326)	-	(39)	(982)
Saldo final al 30 de junio de 2018	2.631	20.750	61.186	178	84.745

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

Nota 11 – Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

11.1) Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas ocurridas durante cada ejercicio son las siguientes:

Nombre	Rut	Relación	País	Descripción de la transacción	30-06-2019 M\$	Efecto en resultados M\$
Administradora Falcom S.A.	76.348.943-4	Matriz común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	(2.500)	
Asesorías Falcom Ltda.	76.348.934-5	Matriz común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	5.000	-
Asesorías Falcom Ltda.	76.348.934-5	Matriz común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	(20.000)	
Falcom Internacional Ltda.	76.416.776-7	Accionista	Chile	Cta. Cte. Mercantil	215.000	-
Falcom Internacional Ltda.	76.416.776-7	Accionista	Chile	Cta. Cte. Mercantil	(279.300)	

Nombre	Rut	Relación	País	Descripción de la transacción	31-12-2018 M\$	Efecto en resultados M\$
Administradora Falcom S.A.	76.348.943-4	Matriz común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	(14.391)	-
Asesorías Falcom Ltda.	76.348.934-5	Matriz común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	49.081	-
Falcom Internacional Ltda.	76.416.776-7	Accionista	Chile	Cta. Cte. Mercantil	35.953	-

La propiedad accionaria de la Administradora corresponde a Inversiones Falcom S.p.A. con un 99% de las acciones y Falcom Internacional Ltda. con el 1% de las acciones restantes.

11.2) Cuentas por cobrar a entidades 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	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Administradora Falcom S.A.	76.348.943-4	Cta. cte. mercantil	Matriz Común	Pesos	38.282	36.391
Asesorías Falcom Ltda.	76.348.934-5	Cta. cte. mercantil	Matriz Común	Pesos	40.452	30.451
Inversiones Falcom S.p.A.	76.337.104-2	Cta. cte. mercantil	Accionista	Pesos	244	246
Total					78.978	67.088

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

Nota 11 – Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas, continuación

11.3) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Nombre	RUT	Descripción transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Falcom Internacional Ltda.	76.416.776-7	Cta. cte. mercantil	Accionista	Pesos	58.390	127.390
Total					58.390	127.390

11.4) Compensación al personal clave

Corresponde a aquellas personas que desempeñan funciones estratégicas y de alta dirección de la organización. Dentro de sus responsabilidades se incluye la definición de políticas de negocios y de gestión. Dentro del personal clave se incluye para esta Administradora a Directores y Gerentes, cuyas remuneraciones totales ascendieron a M\$ 443.820 y M\$ 222.050, al 30 de junio de 2019 y 2018, respectivamente.

Nota 12 – Otros pasivos no financieros

Los otros pasivos no financieros que presenta la Administradora al 31 de diciembre de 2018, corresponde a los dividendos provisionados del 30%, sobre el resultado del ejercicio, no pagados a la fecha de informe.

	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Provisión dividendos mínimo	-	27.249
Total otros pasivos no financieros	-	27.249

Nota 13 - Acreedores 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:

	País	Moneda origen	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Proveedores	Chile	Pesos	59.552	45.427
Impuestos por pagar	Chile	Pesos	29.488	28.493
Cotizaciones previsionales	Chile	Pesos	11.457	10.984
Total			100.497	84.904

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

Nota 14 – Beneficio a los empleados

14.1) Beneficios a los empleados

La composición de este rubro al 30 de junio de 2019 y al 31 diciembre de 2018 es el siguiente:

	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Bonos	54.000	92.500
Provisión Vacaciones	28.348	20.718
Total	82.348	113.218

Los movimientos de este rubro al 30 de junio de 2019 y al 31 diciembre de 2018 son los siguientes:

	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Saldo al 1 de enero	113.218	117.682
Provisiones realizadas durante el periodo	82.348	113.218
Provisiones usadas durante el periodo	(113.218)	(117.682)
Total	82.348	113.218

Nota 15 – Otros pasivos financieros

Al 30 de junio de 2019, el saldo de otros pasivos financieros se compone del siguiente detalle:

	Contraparte	Moneda	Tasa mensual %	Pasivos por arriendos M\$
Arriendos corrientes	Inversiones	UF	0,24	104.533
Arriendos no corrientes	Lagosanto			380.548
Total Otros pasivos Financieros				(485.081)

Al cierre 2018 la Administradora no registro pasivo por arrendamiento por cuanto su obligatoriedad comenzó a contar de este año 2019, a raíz de la entrada en vigencia de IFRS 16 (Nota 2.v).

Nota 16 – Patrimonio

16.1) Capital pagado

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el capital social autorizado suscrito y pagado en pesos asciende a M\$ 300.000.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

Nota 16 – Patrimonio, continuación

16.2) Acciones

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el capital social autorizado está representado por 300.000 acciones, totalmente emitidas y pagadas, sin valor nominal.

Accionistas	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Inversiones Falcom S.p.A.	297.000	297.000
Falcom Internacional Ltda.	3.000	3.000
Total Acciones	300.000	300.000

Acciones	Número de acciones 2019	Número de acciones 2018
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 2019	Número de acciones 2018
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 Administradora, incluyendo las restricciones sobre la distribución de dividendos y el reembolso del capital.

La Administradora 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.

16.3) Ganancias acumuladas

Los resultados acumulados al 30 de junio de 2019 ascienden a M\$522.513 (al 31 de diciembre de 2018 M\$562.732), los cuales corresponden al resultado del período, resultados años anteriores y pagos de dividendos).

	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Ganancias acumuladas	562.732	867.770
Dividendos pagados	(2.750)	(368.619)
Dividendos provisorios	-	(27.249)
(Pérdida)/ganancia del período	(37.469)	90.830
Totales	522.513	562.732

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

Nota 16 – Patrimonio, continuación

16.4) Gestión de riesgo de capital

La Administradora 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 con lo establecido en los artículos 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712, la Administradora 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 Administradora 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 con las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N°157, al 30 de junio de 2019 el patrimonio depurado de la Administradora asciende a UF 26.646,81.

Patrimonio contable	30-06-2019
Patrimonio contable	822.513
Cuenta corriente empresa relacionada	(78.978)
Patrimonio depurado M\$	743.535
Patrimonio depurado UF	26.646,81

16.5) (Pérdida)/ganancia por acción

El resultado básico por acción es calculado dividiendo el resultado neto del ejercicio atribuible a tenedores patrimoniales ordinarios de la Administradora (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 Administradora 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 Administradora no tiene acciones ordinarias con potencial de dilución.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

Nota 16 – Patrimonio, continuación

16.5) (Pérdida)/ganancia por acción, continuación

El resultado por acción de la Administradora es:

	30-06-2019 M\$	30-06-2018 M\$
(Pérdida)/ganancia neta atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Administradora	(37.469)	21.319
Promedio ponderado de número de acciones, básico	300	300
(Pérdida)/ganancia básica por acción	(124,90)	71,06

16.6) 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 mensualmente 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 Administradora registrará al cierre de cada ejercicio un pasivo por el 30% de las utilidades líquidas distribuibles, los que se registrarán contra la cuenta de Ganancias (Pérdidas) Acumuladas en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

Con fecha 31 de mayo de 2019, la Administración decidió pagar un dividendo definitivo con cargo a las utilidades 2018 de M\$30.000, el que se imputó a utilidades acumuladas por un total de M\$ 2.750 ya que fue mayor a monto provisionado al 31 de diciembre de 2018.

Al 30 de junio de 2019 la Administradora no ha registrado una provisión de dividendos equivalente al 30% por presentar pérdida.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

Nota 17 – Ingreso de actividades ordinarias

Al 30 de junio de 2019 y 2018, el detalle de los ingresos ordinarios es el siguiente:

	01-01-2019 30-06-2019 M\$	01-01-2018 30-06-2018 M\$	01-04-2019 30-06-2019 M\$	01-04-2018 30-04-2018 M\$
Comisión Fondos Inversión:				
Fondo de Inversión Falcom Global Strategy Fund	153.607	123.834	77.235	76.554
Fondo de Inversión Falcom Tactical Chilean Equities	270.254	283.090	130.394	142.223
Fondo de Inversión Falcom Chilean Fixed Income	206.245	53.458	123.669	29.631
Fondo de Inversión Falcom portfolio Advisors Private Debt II	15.221	13.979	7.777	9.538
Fondo de Inversión Falcom LATinoamerica Deuda Local	65.274	62.963	33.798	31.801
Fondo de Inversión Falcom small Cap	15.496	11.837	7.464	6.494
Fondo de Inversión Falcom GTCR Private Equity XII	27.151	8.519	13.873	8.519
Fondo de Inversión Falcom Global Equity Fund	3.801	-	3.188	-
Fondo de Inversión Falcom Deuda Privada	548	-	548	-
Total ingresos actividades ordinarias	757.597	557.680	397.946	304.760

Nota 18 – Otras ganancias/(pérdidas)

Al 30 de junio de 2019 y 2018, el detalle de otras ganancias/(pérdidas) es el siguiente:

	01-01-2019 30-06-2019 M\$	01-01-2018 30-06-2018 M\$	01-04-2019 30-06-2019 M\$	01-04-2018 30-06-2018 M\$
Ingresos no operacionales	2.543	-	971	-
Gastos no operacionales	-	(8.442)	-	(7.631)
Total otras ganancias/(pérdidas)	2.543	(8.442)	971	(7.631)

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

Nota 19 – Otros ingresos

Al 30 de junio de 2019 y 2018, el detalle de otros ingresos es el siguiente:

	01-01-2019 30-06-2019 M\$	01-01-2018 30-06-2018 M\$	01-04-2019 30-06-2019 M\$	01-04-2018 30-06-2018 M\$
Dividendos percibidos	3.539	2.325	3.539	2.325
Total otros ingresos	3.539	2.325	3.539	2.325

Nota 20 – Ingresos financieros

Al 30 de junio de 2019 y 2018, el detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

	01-01-2019 30-06-2019 M\$	01-01-2018 30-06-2018 M\$	01-04-2019 30-06-2019 M\$	01-04-2018 30-06-2018 M\$
Ingresos en cuotas de Fondos de Inversión	23.867	20.539	10.580	8.511
Rescate cuotas Fondo de inversión	1.361	-	1.361	-
Ingresos en cuotas de Fondos Mutuos	89	6.304	46	2.385
Total ingresos financieros	25.317	26.843	11.987	10.896

Nota 21 – Gastos de administración

Al 30 de junio de 2019 y 2018, los principales conceptos que componen el gasto de administración son los siguientes:

	01-01-2019 30-06-2019 M\$	01-01-2018 30-06-2018 M\$	01-04-2019 30-06-2019 M\$	01-04-2018 30-06-2018 M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	(546.032)	(473.280)	(287.576)	(241.283)
Asesorías	(49.799)	(19.589)	(17.209)	(12.423)
Seguros generales	(7.702)	(4.761)	(580)	(1.281)
Legales	-	(7.947)	-	(2.427)
Depreciación	(13.155)	(260)	(12.134)	(153)
Depreciación Activo Derecho de Uso	(54.532)	-	(54.532)	-
Publicidad	(45.000)	-	-	-
Marketing	(46.870)	-	(46.869)	-
Otros gastos	(75.170)	(45.177)	4.983	(18.176)
Total gastos	(838.260)	(551.014)	(413.917)	(275.743)

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

Nota 22 - Resultado por unidades de reajuste y diferencias de cambio

Al 30 de junio de 2019 y 2018, el resultado por unidades de reajuste y diferencias de cambio, se componen de la siguiente manera:

	01-01-2019 30-06-2019 M\$	01-01-2018 30-06-2018 M\$	01-04-2019 30-06-2019 M\$	01-04-2018 30-06-2018 M\$
Diferencias de cambio dólar	(334)	6	(99)	14
Resultado por unidades de reajuste	696	126	696	121
Total	362	132	597	135

Nota 23 – Costos financieros

	01-01-2019 30-06-2019 M\$	01-01-2018 30-06-2018 M\$	01-04-2019 30-06-2019 M\$	01-04-2018 30-06-2018 M\$
Intereses por arriendo (NIIF 16)	(7.364)	-	(7.364)	-
Total costos financieros	(7.364)	-	(7.364)	-

Nota 24 - Contingencias y compromisos

24.1) Garantías otorgadas

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 junio de 2019, los datos de constitución de garantía según pólizas de seguro vigentes son los siguientes:

Fondo de Inversión		Monto Asegurado	N°Póliza
Fondo de Inversión Falcom Global Strategy Fund	UF	16.291	708476
Fondo de Inversión Falcom Tactical Chilean Equities	UF	12.809	727239
Fondo de Inversión Falcom Latinoamerica Deuda Local	UF	10.000	813895
Fondo de Inversión Falcom Chilean Fixed Income	UF	12.964	708480
Fondo de Inversión Falcom GTCR Private Equity XII	UF	10.000	809175
Fondo de Inversión Falcom Portfolio Advisors Private Debt II	UF	10.000	771912
Fondo de Inversión Falcom Small Cap Chile	UF	10.000	771711
Fondo de Inversión Falcom Global Equity Fund	UF	10.000	895181
Fondo de Inversión Falcom Deuda Privada	UF	10.000	920970

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
y por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

Nota 24 - Contingencias y compromisos, continuación

24.1) Garantías otorgadas, continuación

Falcom Administradora General de Fondos S.A. designó al Banco Security como representante de los beneficiarios de las garantías constituidas de acuerdo con lo establecido en los Artículos N°226 y siguientes de La Ley N°18.045.

24.2) Juicios legales

La Administradora no mantiene demandas ni juicios.

24.3) Restricciones

No existen restricciones para la Administradora.

Nota 25 - 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 26 - Sanciones

Al 30 de junio de 2019, la Administradora ni sus ejecutivos no han recibido sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero.

Nota 27 - Hechos relevantes

Al 30 de junio 2019, no se registran hechos relevantes para la Administradora.

Nota 28 – Hechos posteriores

La Administradora ha depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos (el “Registro”) que mantiene la Comisión para el Mercado Financiero, el Reglamento Interno correspondiente al Fondo de Inversión Falcom BlackRock DLF IX, con fecha 20 de agosto de 2019.

Con fecha 20 de agosto de 2019, se procedió con el depósito del reglamento interno del Fondo de Inversión Falcom Portfolio Advisors Private Debt III.

Entre el 1 de julio de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han existido otros hechos posteriores que pudieran tener efecto significativo en las cifras en ellos presentados, ni en la situación económica y/o financiera de la Administradora, que requieran ser revelados en notas explicativas.