



FALCOM
ASSET MANAGEMENT

Estados Financieros

FONDO DE INVERSIÓN FALCOM SMALL CAP CHILE

Al 30 de junio 2020, 2019 y 31 de diciembre 2019

Santiago, Chile

Contenido

- Estados de situación financiera
- Estados de resultados integrales
- Estados de cambios en el patrimonio neto
- Estados de flujo de efectivo, método directo
- Notas a los estados financieros
- Estados complementarios a los estados financieros

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidad de fomento

	Notas	30.06.2020	31.12.2019
		M\$	M\$
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	7	23.195	122.577
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8a	3.323.161	3.570.481
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	17a	73.001	13.422
Total activos corrientes		3.419.357	3.706.480
Activos no corrientes			
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Total activos no corrientes		-	-
Total activos		3.419.357	3.706.480
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Prestamos		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	17b	65.538	24.665
Remuneraciones Sociedad Administradora	18	1.460	2.028
Otros documentos y cuentas por pagar	19b	-	184.188
Otros pasivos	20b	409.939	-
Total pasivos corrientes		476.937	210.881
Total pasivos		476.937	210.881
PATRIMONIO NETO			
Aportes		4.624.125	4.664.280
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		(1.168.682)	104.130
Resultado del ejercicio		(513.023)	(1.272.811)
Dividendos provisorios		-	-
Total patrimonio neto		2.942.420	3.495.599
Total pasivos y patrimonio neto		3.419.357	3.706.480

Las notas adjuntas números 1 al 38 forman parte integral de estos Estados Financieros.

	NOTAS	30.06.2020	30.06.2019	01.04.2020 al 30.06.2020	01.04.2019 al 30.06.2019
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos/(pérdidas) de la operación					
Intereses y reajustes	21	(2.355)	(8.075)	(1.749)	(4.212)
Ingresos por Dividendos		101.262	121.370	100.807	120.575
Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		-	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-	-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	8b	(55.473)	(170.942)	863.722	(90.806)
Resultado en venta de instrumentos financieros		(520.098)	(72.404)	(410.074)	(41.825)
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-	-	-
Otros		(787)	-	-	1.648
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		(477.451)	(130.051)	552.706	(14.620)
Gastos					
Remuneración comité vigilancia		(835)	(1.659)	(436)	-
Comisión de administración	29a	(9.080)	(18.426)	(4.117)	(8.882)
Honorarios por custodia y administración		-	-	-	-
Costos de transacción		(5.932)	(6.258)	(4.336)	(2.471)
Otros gastos de operación	32	(17.654)	(21.263)	(9.215)	(10.495)
Total gastos de operación		(33.501)	(47.606)	(18.104)	(21.848)
Utilidad/(pérdida) de la operación		(510.952)	(177.657)	534.602	(36.468)
Costos financieros		(2.071)	(2.236)	(1.126)	(1.613)
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		(513.023)	(179.893)	533.476	(38.081)
Impuesto las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
Resultado del ejercicio		(513.023)	(179.893)	533.476	(38.081)
Otros resultados integrales					
Ajustes por conversión		-	-	-	-
Total de otros resultados integrales		-	-	-	-
Total resultado integral		(513.023)	(179.893)	533.476	(38.081)

Las notas adjuntas números 1 al 38 forman parte integral de estos Estados Financieros

	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	Otras	Total				
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$				
Saldo inicial 01.01.2020	4.664.280	-	-	-	-	-	(1.168.682)	-	-	3.495.598
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	4.664.280	-	-	-	-	-	(1.168.682)	-	-	3.495.598
Aportes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de patrimonio	(40.155)	-	-	-	-	-	-	-	-	(40.155)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio										
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(513.023)	-	(513.023)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30.06.2020	4.624.125	-	-	-	-	-	(1.168.682)	(513.023)	-	2.942.420

Las notas adjuntas números 1 al 38 forman parte integral de estos Estados Financieros.

	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	Otras	Total				
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$				
Saldo inicial 01.01.2019	4.959.737	-	-	-	-	-	147.882	-	(43.752)	5.063.867
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	4.959.737	-	-	-	-	-	147.882	-	(43.752)	5.063.867
Aportes	234.996	-	-	-	-	-	-	-	-	234.996
Repartos de patrimonio	(165.927)	-	-	-	-	-	-	-	-	(165.927)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(43.752)	-	-	(43.752)
Resultados integrales del ejercicio										
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(179.893)	-	(179.893)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	43.752	43.752
Saldo final al 30.06.2019	5.028.806	-	-	-	-	-	104.130	(179.893)	-	4.953.043

Las notas adjuntas números 1 al 38 forman parte integral de estos Estados Financieros.

	Notas	30.06.2020	30.06.2019
		M\$	M\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación			
Compra de activos financieros		(7.269.890)	(10.896.293)
Venta de activos financieros		6.941.639	10.379.413
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		(2.355)	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		101.262	119.515
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		206.476	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de operación pagados		(35.572)	(41.937)
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Flujos neto utilizado en actividades de la operación		(58.440)	(439.302)
Flujos de efectivo originados por actividades de inversión			
Compra de activos financieros		-	-
Venta de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Otros gastos de inversión pagados		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión		-	-
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos		-	-
Pago de Préstamo		-	-
Aportes		-	234.996
Repartos de patrimonio		(40.155)	(165.927)
Repartos de dividendos		-	(43.752)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(40.155)	25.317
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		(98.595)	(413.985)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		122.577	424.046
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(787)	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		23.195	10.061

Las notas adjuntas números 1 al 38 forman parte integral de estos Estados Financieros

Nota 1 Información general

El Fondo de Inversión Falcom Small Cap Chile, en adelante “El Fondo”, es un fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Avda. El Golf N°82, Piso 6, Las Condes, Santiago

El Fondo tiene como principal objetivo invertir en una cartera de acciones de emisores de baja capitalización bursátil en Chile, listadas en una o más bolsas de valores nacionales.

El Fondo tendrá una duración indefinida.

Con fecha 26 de noviembre de 2018, fue depositado en la Comisión para el Mercado Financiero el reglamento interno vigente a la fecha de los presentes estados financieros.

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no se han realizado modificaciones al Reglamento Interno del Fondo.

Con fecha 14 de julio de 2017 el Fondo de inversión inició operaciones.

El fondo de inversión es administrado por Falcom Administradora General de Fondos S.A. La sociedad administradora fue autorizada mediante Resolución Exenta N° 294 de fecha 15 de octubre de 2015.

Las cuotas en circulación del Fondo cotizan en bolsa bajo el Nemo Técnico CFIFALCSCA, CFIFALCSCI y CFIFALCSCF para la serie A, I y F respectivamente.

Los presentes estados financieros fueron Aprobados para su emisión por la administración el 07 de septiembre 2020.

Nota 2 Bases de preparación

2.1 Bases de preparación

a) Estados Financieros

Los Estados Financieros del Fondo de Inversión Falcom Small Cap Chile corresponde a los ejercicios terminados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”) y en consideración a lo establecido por las normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos Estados Financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

b) Declaración de Cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera

Los presentes Estados Financieros reflejan fielmente la situación financiera del Fondo al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, y los Resultados Integrales de sus operaciones, los Cambios en el Patrimonio y los Flujos de Efectivo al 30 de junio de 2020 y 2019, los cuales fueron aprobados por el Directorio del Fondo con 07 de septiembre de 2020.

La información contenida en estos Estados Financieros es de responsabilidad de la Administración del Fondo, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

En la preparación de los Estados Financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuren registrados en ellos.

Las notas a los Estados Financieros contienen información adicional a la presentada en los Estados de Situación Financiera, Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y en el Estado de Flujos de Efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

Nota 2 Bases de preparación, continuación

c) Período cubierto

Los presentes Estados Financieros comprenden los siguientes ejercicios:

- Estados de Situación Financiera al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.
- Estados de Resultados Integrales al 30 de junio de 2020 y 2019.
- Estados de Flujo de Efectivo al 30 de junio de 2020 y 2019.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto al 30 de junio de 2020 y 2019.

d) Conversión de moneda extranjera

i) Moneda funcional y de presentación

Estos Estados Financieros han sido preparados en Pesos Chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo, según análisis de la Norma Internacional de Contabilidad N°21 (NIC 21). Toda la información presentada en Pesos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

La administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes.

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo sus principales transacciones las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas dólares estadounidenses. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en dólares estadounidenses.

ii) Bases de conversión

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento, han sido traducidos a pesos chilenos, moneda que corresponde a la moneda funcional del Fondo, de acuerdo a los valores de conversión de estas unidades monetarias vigentes al cierre de cada período informados por el Banco Central de Chile.

iii) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el Estado de Resultados Integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en el estado de resultados integrales dentro de Diferencias de cambio netas sobre efectivo y equivalentes al efectivo.

Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados al costo amortizado se presentan en los estados de resultados integrales dentro de Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado. Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con efecto en resultados son presentadas en los Estados de Resultados Integrales dentro de Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Fecha	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Monedas	\$	\$	\$
Tipo de cambio	821,23	748,74	679,15

Nota 2 Bases de preparación, continuación

e) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados, se reconocen inicialmente a su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados. Todos los otros activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que el Fondo se vuelve parte de las disposiciones contractuales.

Las pérdidas y ganancias surgidas por los efectos de valorización razonable, se incluyen dentro del resultado del ejercicio en el rubro de ingresos y pérdidas operacionales.

(ii) Clasificación

Inicialmente un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales, y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Un activo financiero deberá medirse al valor razonable, a menos que se mida al costo amortizado de acuerdo con lo indicado anteriormente.

(iii) Baja

El Fondo da de baja en su balance un activo financiero cuando transfiere el activo financiero durante una transacción en que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero o en la que el Fondo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad y no retiene el control del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por el Fondo es reconocida como un activo o un pasivo separado en el Estado de Situación Financiera. Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido), se reconoce en resultados.

El Fondo participa en transacciones mediante las que transfiere activos reconocidos en su Estado de Situación Financiera pero retiene todos o casi todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos o una porción de ellos. Si todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios son retenidos, los activos transferidos no son eliminados. Por ejemplo, las transferencias de activos con retención de todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios incluyen préstamos de valores y acuerdos de recompra.

El Fondo elimina un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

(iv) Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presentan en el Estado de Situación Financiera su monto neto, cuando y solo cuando el Fondo tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y tenga la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(v) Valorización a costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectivo de cualquier

Nota 2 Bases de preparación, continuación

diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

(vi) Medición de valor razonable

El valor razonable de un activo a pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

El Fondo estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente. Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. El Fondo incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

Nota 2 Bases de preparación, continuación

30.06.2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción	3.323.161	-	-	3.323.161
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Totales activos	3.323.161	-	-	3.323.161
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Totales pasivos	-	-	-	-

Nota 2 Bases de preparación, continuación

31.12.2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción	3.570.481	-	-	3.570.481
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Totales activos	3.570.481	-	-	3.570.481
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Totales pasivos	-	-	-	-

(vi) Identificación y medición de deterioro

La Administradora evalúa permanentemente si existe evidencia objetiva que los activos financieros no reconocidos al valor razonable con cambio en resultado están deteriorados, exceptuando los créditos y cuentas por cobrar a clientes. Estos activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad.

f) Juicios y estimaciones contables críticas

La preparación de los Estados Financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la Administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros.

Nota 2 Bases de preparación, continuación

g) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y efectivo equivalente incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes menos los sobregiros bancarios. En el estado de situación financiera, los sobregiros se clasifican como obligaciones con bancos e instituciones financieras, además se incluye en este rubro aquellas inversiones de muy corto plazo en cuotas de Fondos mutuos utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de alta liquidez, fácilmente convertibles en montos determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor.

h) Aportes, rescates y valorización de cuotas

El Fondo será avaluado diariamente de acuerdo a la legislación vigente y los aportes se realizarán en pesos moneda funcional y se representarán por cuotas expresadas en pesos moneda nacional. Las cuotas de una misma serie son de igual valor y características.

Los aportes recibidos serán convertidos a cuotas del Fondo, utilizando el valor de la cuota correspondiente al mismo día de la recepción si éste se efectuare antes del cierre de operaciones del Fondo o al valor de la cuota el día siguiente al de la recepción, si el aporte se efectuare con posterioridad a dicho cierre.

Las cuotas del Fondo se registrarán en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, para asegurar un mercado secundario adecuado y permanente.

El valor contable del patrimonio del Fondo se calculará en forma diaria, al cierre de cada día, considerando la valorización de los activos del fondo conforme a las normas impuestas por la Comisión para el Mercado Financiero.

i) Ingreso y Gastos por Intereses y Reajustes

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultado usando la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Fondo estima los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero.

El cálculo de la tasa efectiva incluye todas las comisiones que formen parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

Los ingresos y gastos por interés presentados en el estado de resultado incluyen intereses sobre activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado.

Los ingresos de los Fondos de Inversión se reconocen diariamente en el resultado del ejercicio. Estos provienen por las ventas de los activos financiero (realizado) y por la valorización de estos Instrumentos (devengado), y los ingresos por dividendos que se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

Los gastos de los Fondos de Inversión se reconocen diariamente en el resultado. Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros. Los gastos de cargo del Fondo corresponden principalmente a: comisiones, derechos de bolsa, honorarios profesionales y otros estipulados en el artículo N° 26 del Reglamento Interno.

j) Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile y se encuentra sujeto únicamente al régimen tributario establecido en la Ley 20.712 Capítulo IV, respecto de los beneficios, rentas y cantidades obtenidas por las inversiones del mismo.

Considerando lo anterior, no se ha registrado efecto en los Estados Financieros por concepto de impuesto a la renta e impuestos

Nota 2 Bases de preparación, continuación

diferidos.

Por sus inversiones en el exterior, el Fondo podría incurrir en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital.

k) Activos financieros al valor razonable con efectos en resultados

El Fondo designa algunos de los instrumentos de inversión a valor razonable, con los efectos en el valor razonable reconocidos inmediatamente en resultados.

Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro utilidad neta de operaciones financieras en el estado de resultados.

Estimación del Valor Razonable

Todos los instrumentos se valorizan diariamente a valor de mercado utilizando los precios de las acciones observados en bolsas nacionales y la información provista por proveedores especializados para todos los otros instrumentos a partir de datos observados en bolsa.

La preparación de los Estados Financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la Administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros, corresponden a: Activos Financieros a valor razonable con efectos en resultado.

Valor Razonable

El Fondo mide los valores razonables de los instrumentos para negociación y contratos de derivados financieros usando la siguiente jerarquía de métodos que refleja la importancia de las variables utilizadas al realizar las mediciones:

Nivel 1: El precio de mercado cotizado (no ajustado) en un mercado activo para instrumento idéntico.

Nivel 2: Técnicas de valuación basadas en factores observables, ya sea en forma directa (es decir, como precios) o indirecta (es decir, derivados de precios). Técnicas de valuación en base a factores observables. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos similares en mercados que son considerados poco activos; u otras técnicas de valuación donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado.

Nivel 3: Técnicas de valuación que usan factores significativos no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valuación incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valuación del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre los instrumentos.

l) Cuentas y Documentos por Cobrar y Pagar por Operaciones

Las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar por operaciones, se miden a costo histórico en la moneda de emisión, la cual es convertida por la paridad del día de valorización, informada por el Banco Central de Chile.

m) Dividendos por pagar

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales del Fondo de Inversión Falcom Small Cap Chile en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Sociedad.

Nota 2 Bases de preparación, continuación

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo el monto mayor entre:

- i) El 30% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio, pudiendo la Administradora distribuir libremente un porcentaje superior. Para estos efectos, se considerará por "Beneficios Netos Percibidos" por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período; o,
- ii) El total de los dividendos o distribuciones e intereses percibidos que provengan de los emisores de los valores en que el Fondo haya invertido, durante el transcurso del ejercicio en el cual éstos hayan sido percibidos o dentro de los 180 días siguientes al cierre de dicho ejercicio, y hasta por el monto de los beneficios netos percibidos en el ejercicio, según dicho concepto está definido en la Ley sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho período y siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad a dichos pagos.

Este dividendo se repartirá dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo cierre anual, sin perjuicio que el Fondo haya distribuido dividendos provisorios con cargo a tales resultados de conformidad a lo establecido en el presente Reglamento Interno.

n) Provisiones y Pasivos Contingentes

Las obligaciones existentes a la fecha de los Estados Financieros, surgida como consecuencia de sucesos pasados y que puedan afectar al patrimonio del Fondo, con monto y momento de pago inciertos, se registran en el Estado de Situación Financiera como provisiones, por el valor actual del monto más probable que se estima cancelar al futuro.

Las provisiones se cuantifican teniendo como base la información disponible a la fecha de emisión de los Estados Financieros.

Un pasivo contingente es toda obligación surgidas a partir de hechos pasados y cuya existencia quedará confirmada en el caso de que lleguen a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Fondo.

Serie	Remuneración Fija Anual
A	Hasta un 1,79%, con el Impuesto al Valor Agregado incluido.
I	Hasta un 0,595%, con el Impuesto al Valor Agregado incluido.
F	Hasta un 0,00%, con el impuesto al Valor Agregado incluido.

Base de cálculo Remuneración Fija: La Remuneración Fija de la Administradora se aplicará al valor promedio mensual del patrimonio del Fondo. Para estos efectos, se considerará el valor de mercado de los activos conforme con la legislación pertinente.

Sin perjuicio de lo anterior, la comisión fija se calculará y provisionará diariamente conforme el valor promedio diario del patrimonio del Fondo. El pago de la comisión fija se realizará mensualmente, dentro de los primeros 5 días hábiles bursátiles del mes siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible la comisión que se deduce.

o) Segmentos

El Fondo mantiene una línea uniforme de negocios por lo tanto no es necesario aplicar segmentos de acuerdo a lo requerido en NIIF 8.

Nota 2 Bases de preparación, continuación

p) Otros Activos y Pasivos

Otros Activos:

Corresponden a los activos no considerados en los rubros “Cuentas por cobrar a intermediarios” y “Otras cuentas por cobrar”.

Otros Pasivos:

Corresponderán a saldos acreedores que cubren obligaciones presentes, en el Fondo de Inversión realizadas diariamente por concepto de Gastos de cargo del Fondo, tales como, Auditoría Externa, Clasificación de Riesgo, Corretaje de Valores, Custodia de Valores Nacional e Internacional, Publicaciones Legales, Comité de Vigilancia, entre otros.

Nota 3 Principales criterios contables significativos

3.1 Normas e interpretaciones y sus modificaciones adoptadas anticipadamente por el fondo

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2020, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros [consolidados]. El Grupo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les corresponda en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Nuevas NIIF	Fecha de Aplicación Obligatoria
Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las 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.
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas, pero a su fecha de aplicación aún no están vigentes:

Nuevas NIIF	Fecha de Aplicación Obligatoria
NIIF 17: Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
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.

El Directorio ha tomado conocimiento de la entrada en vigencia de las nuevas normas las cuales no generan un efecto en los estados financieros.

Nota 4 Cambios Contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros han sido aplicadas uniformemente en comparación con los Estados Financieros terminados el año anterior, esto incluye la adopción de nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2020 descritas en la Nota 2 "Pronunciamientos Contables", que han sido emitidas y revisadas por la Administración de la Sociedad Administradora en los presentes Estados Financieros. La adopción de estas nuevas normas no tuvo impactos en los Estados Financieros del Fondo.

Nota 5 Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo, depositado en la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 26 de noviembre de 2018.

La información señalada se encuentra disponible para todo el público, en las oficinas de Falcom Administradora General de Fondos ubicadas en Av. El Golf 82, piso 6, Las Condes – Santiago, en el sitio web <http://www.falcom.cl> y en la página web de la Comisión para el Mercado Financiero.

4.1 Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá al menos el 90% de sus activos en acciones de sociedades anónimas abiertas de baja capitalización bursátil que:

(a) No figuren dentro de las 30 sociedades con mayor capitalización bursátil del IGPA; y, además,

(b) No mantengan inversiones en acciones de sociedades que se encuentren dentro de las 30 sociedades con mayor capitalización bursátil del IGPA, que representen individualmente más del 10% de su patrimonio bursátil.

El Fondo podrá también invertir en opciones para suscribir acciones de pago, correspondientes a sociedades anónimas abiertas que cumplan con los requisitos mencionados en el párrafo anterior.

El Fondo no podrá invertir más del 25% de su activo en acciones de sociedades que se encuentren entre la trigésimo primera y la cuadragésima posición, ambas inclusive, de las acciones de mayor capitalización bursátil del IGPA ni en títulos representativos de dichas acciones.

4.2 Adicionalmente, el Fondo podrá invertir hasta el 10% de sus activos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja:

- i. Títulos emitidos por la Tesorería General de la República o por el Banco Central de Chile, o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- ii. Depósitos a plazo u otros títulos representativos de captaciones emitidos o garantizados por bancos o instituciones financieras, nacionales o extranjeras;
- iii. Bonos, efectos de comercio, títulos de deuda y de securitización cuya emisión haya sido inscrita en la Comisión para el Mercado Financiero; y
- iv. Cuotas de fondos mutuos o de fondos de inversión de renta fija, constituidos en Chile cuya concentración por emisor no sea superior al 20% de sus activos.

No se requiere necesariamente una clasificación de riesgo determinada para los instrumentos en los que pueda invertir el Fondo.

Las monedas que serán mantenidas por el Fondo y de denominación de los instrumentos, corresponderán a todas aquellas monedas en las que se expresen las inversiones del mismo, las que dependerán de la moneda del país en que se denominen los instrumentos y valores en que invierta el Fondo, de conformidad a la política de inversiones del mismo establecida en el numeral dos del reglamento interno del fondo.

El Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella, cuyos límites de inversión y condiciones de diversificación cumplan con lo dispuesto en la letra b) del artículo 61 de la Ley N° 20.712. Lo anterior, sin perjuicio que, para estos efectos, también deba darse cumplimiento a las demás condiciones copulativas que establece el citado artículo. Asimismo, también se deberá dar cumplimiento a lo dispuesto en la Sección II de la Norma de Carácter General N° 376.

El Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de otros fondos administrados por otras sociedades diferentes a la Administradora o sus personas relacionadas. Dichos fondos no deben cumplir con límites de inversión y diversificación mínimos o máximos, diferentes de los indicados en los números siguientes.

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

Como política el Fondo no hará diferenciaciones entre valores emitidos por sociedades anónimas que no cuenten con el mecanismo de Gobierno Corporativo descrito en el artículo 50° Bis de la Ley N°18.046, esto es, Comité de Directores.

A fin de determinar las 40 sociedades con mayor capitalización bursátil del IGPA, deberán excluirse aquellas sociedades cuyas acciones no pueden ser adquiridas, directa o indirectamente, por los Fondos de Pensiones, según dispone el inciso primero del artículo 45 bis del Decreto Ley N° 3.500.

Para los efectos del Reglamento Interno, se entenderá que la “capitalización bursátil” corresponde al resultado de multiplicar el total de las acciones en circulación, de una determinada sociedad anónima abierta, en una determinada fecha, por el precio de cierre de dichas acciones en esa misma fecha o por el precio de colocación, en caso de tratarse de una primera colocación de acciones en el mercado bursátil. En el caso que una determinada sociedad anónima abierta presente más de una serie de acciones, la “capitalización bursátil” deberá calcularse para cada una de las series, sumándose a continuación los resultados obtenidos.

4.2 Características y diversificación de las inversiones:

4.2.1 Límite máximo de inversión por tipo de instrumento

Límite máximo de inversión por tipo de instrumento respecto al activo total del Fondo, sin perjuicio de las limitaciones contenidas en la Ley y en su Reglamento (Decreto Supremo N° 129 de 2014, en adelante el “Reglamento de la Ley”) será:

Tipo de Instrumento	Máximo
i) Acciones de sociedades anónimas abiertas de baja capitalización bursátil que: (a) no figuren dentro de las 30 sociedades con mayor capitalización bursátil del IGPA; y, además, (b) no mantengan inversiones en acciones de sociedades que se encuentren dentro de las 30 sociedades con mayor capitalización bursátil del IGPA, que representen individualmente más del 10% de su patrimonio bursátil.	100%
ii) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República o por el Banco Central de Chile, o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción;	10%
iii) Depósitos a plazo u otros títulos representativos de captaciones emitidos o garantizados por bancos o instituciones financieras, nacionales o extranjeras;	10%
iv) Bonos, efectos de comercio, títulos de deuda y de securitización cuya emisión haya sido registrada en la Comisión para el Mercado Financiero.	10%
v) Cuotas de fondos mutuos o de fondos de inversión de renta fija constituidos en Chile cuya concentración por emisor no sea superior al 20% de sus activos.	10%
vi) Opciones para suscribir acciones de pago, correspondiente a sociedades anónimas abiertas, que cumplen con las condiciones señaladas en el numeral /i/ precedente.	10%

4.2.2 Límite máximo de inversión respecto del emisor de cada instrumento

Existirá un límite máximo de inversión por emisor de un 20% del activo total del Fondo respecto de los instrumentos señalados en el numeral 4.3.1 anterior.

4.2.3 Límite máximo de inversión por grupo empresarial

El Fondo no podrá invertir más de un 25% de su activo total en instrumentos emitidos por emisores que pertenezcan a un mismo grupo empresarial.

4.2.4 Excepción general

Los límites indicados precedentemente no se aplicarán:

(i) durante los primeros 6 meses contado desde el depósito del presente Reglamento Interno así como desde el depósito de cualquiera de sus modificaciones;

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

- (ii) en caso de acordarse un aumento de capital del Fondo correspondiente a más del 10% del patrimonio del Fondo previo a tal aumento, por el período de 60 días contado desde el inicio de proceso de colocación de las nuevas Cuotas que se emitan;
- (iii) durante los 60 días siguientes a una suscripción y pago de cuotas que represente más del 10% del total de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo a esa fecha;
- (iv) durante los períodos en que el Fondo requiera contar con reservas especiales de liquidez, por ejemplo, entre la fecha en que se determine una distribución de dividendos o una disminución de capital y la fecha de pago de las cantidades respectivas a los Partícipes, lo que en todo caso no podrá exceder de 30 días;
- (v) en caso que el Fondo reciba cualquier distribución de utilidades o capital por sus inversiones y dichos repartos excedan del 10% del activo del Fondo, o bien en caso que el Fondo enajene inversiones y obtenga como precio una cantidad que exceda de dicho porcentaje, en ambos casos por un periodo no superior a 60 días; y
- (vi) durante la liquidación del Fondo.

4.2.5 Excesos de Inversión

En caso de producirse excesos de inversión, ya sea por causas imputables a la Administradora o por causas ajenas a ella, éstos deberán ser regularizados de conformidad a lo establecido en el artículo 60 de la Ley, mediante la venta de los instrumentos o valores excedidos o mediante el aumento del patrimonio del Fondo en los casos que esto sea posible.

Una vez producido él o los excesos de inversión, la Administradora no podrá efectuar nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos.

4.3 Operaciones que realizará el Fondo:

4.3.1 Contratos de Derivados

Tipo de Operación. El Fondo podrá celebrar operaciones con derivados financieros y/u operaciones de cobertura. Esto a través de futuros y forwards, tanto en Chile como en el extranjero.

Mercados. Estas operaciones podrán ser realizadas tanto en Chile como en el extranjero.

Activo Objeto. Los contratos de forwards podrán tener como activo subyacente monedas. El Fondo podrá celebrar contratos de futuros y forwards, actuando como comprador o vendedor del respectivo activo subyacente.

Finalidad Operaciones. Estos contratos se celebrarán con el objeto de maximizar la rentabilidad del Fondo y aprovechar las variaciones que se produzcan en los mercados financieros.

Mercados y Contrapartes. Los contratos de futuros deberán celebrarse o transarse en mercados bursátiles ya sea dentro o fuera de Chile. Por su parte, los contratos de forward y de swap podrán celebrarse fuera de los mercados bursátiles, lo que en el comercio se denomina over the counter u OTC, y tendrán como contrapartes a personas jurídicas o entidades con residencia o domicilio en Chile o en el extranjero. Los contratos de opciones deberán celebrarse o transarse en mercados bursátiles ya sea dentro o fuera de Chile y, en la medida que se encuentren autorizados por la normativa aplicable, podrán celebrarse fuera de los mercados bursátiles, lo que en el comercio se denomina over the counter u OTC, y tendrán como contrapartes a personas jurídicas o entidades con residencia o domicilio en Chile o en el extranjero.

Límites Operaciones.

- i. La inversión total que se realice con los recursos del Fondo, en la adquisición de opciones tanto de compra como de venta, medida en función del valor de las primas de las opciones, no podrá exceder el 10% del valor del activo del Fondo.

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

- ii. El valor de los futuros vigentes adquiridos por el Fondo, tanto de compra como de venta, medidos por el valor de las primas (precio), no podrá exceder del 10% del activo del Fondo.
- iii. El descalce neto total en una determinada moneda, incluyendo contrato de derivados, no podrá exceder el 100% del patrimonio.
- iv. En la aplicación de los límites precedentes deberán observarse las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N° 376 de la Comisión para el Mercado Financiero, o la que la modifique o reemplace.
- v. Para efectos de los límites anteriores se entenderá por descalce neto en una determinada moneda el valor absoluto de la diferencia de la sumatoria de los activos en una determinada moneda y la sumatoria de los pasivos en esa misma moneda, incluyendo las posiciones cortas y largas en instrumentos derivados sobre esas monedas.

4.3.2 Operaciones de Retrocompra y Retroventa.

Tipo de Operación. El Fondo podrá realizar operaciones de venta con compromiso de compra y operaciones de compra con compromiso de venta respecto de los valores de oferta pública referidos en el límite máximo de inversión por tipo de instrumento, en Chile.

Mercado y Condiciones Particulares: Estas operaciones podrán celebrarse a valor de mercado en el mercado nacional, con bancos, agentes de valores, corredores de bolsa y demás entidades debidamente autorizadas y fiscalizadas por la Comisión para el Mercado Financiero u otra autoridad similar, incluida la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Activo Objeto. Valores de oferta pública indicados en el límite máximo de inversión por tipo de instrumento.

Plazos Operaciones: Los plazos máximos establecidos en ellas para ejercer el compromiso no podrán ser superiores a 365 días.

Límite de Inversión: Se podrá invertir en estas operaciones hasta un 20% del activo total del Fondo; siempre en cumplimiento de lo establecido en el Reglamento Interno.

4.3.3 Venta Corta y Préstamo de Valores

El Fondo podrá efectuar y recibir préstamos en Chile de los valores en los que puede invertir en virtud del reglamento interno y celebrar contratos de ventas cortas sobre éstos, siempre que cumplan con los requisitos que establezca la Comisión para el Mercado Financiero, de haberlos.

Las garantías que enteren las contrapartes por operaciones en las que el Fondo de en préstamo o arriendo parte de sus inversiones deberán ser administradas por entidades bancarias, financieras, intermediarios de valores, reguladas por la Comisión para el Mercado Financiero o autoridad correspondiente, según sea el caso.

4.3.4 Venta Corta y Préstamo de Valores

Para los efectos de la celebración de operaciones de ventas cortas y préstamos o arriendos de valores, la posición corta máxima total que el Fondo mantenga en distintos emisores no podrá ser superior al 25% de sus activos ni al 25% del valor del patrimonio del Fondo.

Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo no podrá mantener una posición corta máxima total superior al 10% de sus activos ni al 10% del valor de su patrimonio, respecto de un mismo emisor, como asimismo no podrá mantener una posición corta máxima total superior al 10% de sus activos ni al 10% del valor de su patrimonio, respecto de un mismo grupo empresarial.

Asimismo, el Fondo no podrá utilizar para garantizar la devolución de los valores que obtenga en préstamo, con el objeto de efectuar ventas cortas, más de un 50% de sus activos ni más de un 50% del valor de su patrimonio.

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

Finalmente, el porcentaje máximo del total de activos que podrá estar sujeto a préstamo de valores ascenderá a un 50% de los activos del Fondo.

Nota 6 Administración de riesgos

Gestión de Riesgo y Control Interno

Cartera de Inversiones

Las inversiones que se realizan para cada fondo son fundamentadas en comités de inversiones por área, a partir de los cuales, y de acuerdo a las condiciones de mercado, los Portfolio Managers ejecutan las operaciones de compra y venta en el mercado.

El comité de Riesgo monitorea los diversos parámetros de riesgo y es informado del cumplimiento los límites y controles aplicados a los fondos.

Valoración de Instrumentos

Los instrumentos de capitalización nacional son valorizados de acuerdo al precio promedio del día considerando las transacciones de las tres bolsas nacionales.

Custodia

El 100% de los instrumentos se mantienen en custodia a través de proveedores externos independientes y especializados.

a) Riesgo de Crédito

El fondo está expuesto a riesgo de crédito asociado a la posibilidad que una entidad contraparte no sea capaz de pagar sus obligaciones. Por esto, para la gestión de este riesgo, el fondo posee una serie de límites que se controlan y monitorean diariamente con el propósito de reducir su exposición a este riesgo.

I. Activos financieros

El nivel de riesgo permitido para la cartera, es determinado por el Comité de Riesgo y es medido periódicamente e informado a las áreas competentes para su seguimiento y cumplimiento. Este nivel de riesgo se basa en las políticas y lineamientos de inversión definidas para el Fondo en su reglamento interno, detallándose los siguientes aspectos de control:

- Límite de Concentración de Emisor.
- Límite de inversión por tipo de instrumento.

Al 30 de junio de 2020 no hubo ningún incumplimiento en los límites de inversión.

El Fondo no se encuentra expuesto a este tipo de riesgo, dado a que no posee instrumentos de deuda.

II. Operación a plazo

El Fondo se encuentra expuesto a este tipo de riesgo, dado a que posee contratos de simultánea vigentes.

III. Deudores por venta:

Distribución de cuotas del fondo: Las cuotas del Fondo son distribuidas a través de agentes colocadores, los cuales asumen el riesgo de la operación, o a clientes institucionales que no implican un riesgo de crédito.

Venta de instrumentos financieros: El Fondo no posee obligaciones por operaciones por ventas cortas.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

IV. Concentración de Emisor:

La concentración de los 10 principales emisores de instrumentos financieros respecto a la Cartera del Fondo es la siguiente:

Principales Emisores	Jun-20
ZOFRI	9%
BESALCO	9%
SALFACORP	8%
SMU	7%
MULTIFOODS	7%
TRICOT	6%
INDISA	6%
PAZ	5%
HITES	5%
CAMANCHACA	5%

V. Cuentas por Cobrar

Jun-20
M\$ 73.001

b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se refiere a la capacidad del Fondo de cumplir con sus compromisos de pago sin incurrir en costos financieros excesivos. Estos compromisos corresponden tanto a los pagos requeridos por las operaciones financieras propias del Fondo como por los requerimientos de disminución de capital (rescates) solicitados por los aportantes.

I. Liquidez Inmediata

Liquidez Inmediata	100%(*)
--------------------	---------

(*) Considera caja e instrumentos de mayor liquidez.

El Fondo tendrá como política que a lo menos un 50% de los activos serán activos de alta liquidez. Los activos que el Fondo considera como líquidos corresponden a cuotas de fondos mutuos nacionales que sean susceptibles de ser rescatadas diariamente sin restricción alguna, acciones con presencia bursátil, pactos a menos de 30 días, títulos de deuda de corto plazo, depósitos a plazo a menos de un año y títulos de deuda soberanos. El Fondo mantendrá el indicado nivel de liquidez con el propósito de contar con los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones en relación a las operaciones que realice, el pago de rescates de cuotas y beneficios.

I. Los instrumentos financieros:

Los instrumentos financieros que componen el Fondo son los siguientes:

Tipo Instrumento(*)	Jun-20
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	100%

(*) Porcentaje sobre la cartera del fondo.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

Los activos clasificados que componen el Fondo de acuerdo a su medio de valorización son los siguientes:

- Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos.
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del Nivel 1.
- Nivel 3: Inputs de precios que no están basados en datos de mercados observados.

Monto Valorizado (%)				
Activo Financiero	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Acciones nacionales	100%	-	-	100%

Las fuentes de valorización utilizados por el Fondo, corresponde preferentemente a precios cotizados en mercados activos.

III. Vencimientos de activos financieros:

El Fondo está expuesto a riesgo de liquidez relacionado al vencimiento activos financieros. Éste es gestionado a través de análisis constantes de la calidad crediticia de las empresas emisoras.

Flujo de caja de los principales vencimientos de los instrumentos financieros que posee el fondo:

	0- 90 días
Intermediación Financiera	M\$ 0

c) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado o financiero está asociado a las variaciones de precio de los distintos activos que componen el portafolio de inversiones del Fondo. Este riesgo depende fundamentalmente de la volatilidad de los retornos de los diferentes tipos de activos financieros y de la correlación de sus factores de riesgo (precios, tipos de cambio y tasas de interés).

El riesgo de mercado se controla indirectamente a través de los límites de inversión o concentraciones específicas para los distintos tipos de emisores o instrumentos elegibles o autorizados para el Fondo.

I. Sectores:

La distribución por sector de la cartera del Fondo es la siguiente:

Sector	Jun-20
Utilidades	3%
Materiales	0%
Artículos de primera necesidad	31%
Cuidado de la Salud	0%
Consumo discrecional	22%
Acciones Industriales	29%
Finanzas	12%
Energía	0%
Servicios de telecomunicación y tecnología	3%

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

II. Países:

La distribución por zona geográfica de las principales inversiones del Fondo es la siguiente:

País	Jun-20
Chile	100,00%

III. Monedas:

La moneda funcional del Fondo corresponde al peso chileno.

La distribución de las monedas de origen de los instrumentos en que invierte el Fondo, es el siguiente:

Moneda	Jun-20
Pesos	100,00%

d) Gestión de riesgo de capital

El capital del fondo está representado por las cuotas emitidas y pagadas. El importe del mismo puede variar por nuevas emisiones de cuotas acordadas en Asamblea de Aportantes y por disminuciones de capital de acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo. El objetivo del Fondo cuando administra capital, es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los aportantes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

Gestión sobre patrimonio legal mínimo

La Administradora monitorea diariamente a través de reportes de control de límites, que dichas variables se estén cumpliendo cabalmente, para actuar oportunamente frente a eventuales disminuciones.

Al 30 de junio de 2020, el patrimonio del Fondo era equivalente a 102.536 unidades de fomento y estaba compuesto por las siguientes partidas:

Monedas	M\$	MUF
Aportes	4.624.125	161
Resultados acumulados	(1.168.682)	(41)
Resultados del ejercicio	(513.023)	(18)
Dividendos provisorios	-	-
Total patrimonio neto	2.942.420	103

Según lo establece el artículo 5° de la Ley N°20.712, transcurrido un año contado desde la fecha de depósito del reglamento interno del Fondo, el valor total del patrimonio deberá ser equivalente, a lo menos, a 10.000 unidades de fomento. La Administradora debe constituir una garantía en beneficio de cada fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración del mismo. Dicha garantía deberá constituirse a más tardar el mismo día en que se deposite el reglamento interno del fondo, y ser mantenida hasta la total extinción de éste. La garantía será por un monto inicial equivalente a 10.000

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

unidades de fomento y podrá constituirse en dinero efectivo, boleta bancaria o pólizas de seguro, siempre que el pago de estas dos últimas no esté sujeto a condición alguna distinta de la mera ocurrencia del hecho o siniestro respectivo.

No obstante lo anterior, el monto de la garantía debe actualizarse anualmente, de manera que dicho monto sea siempre, a lo menos, equivalente al mayor valor entre: i) 10.000 unidades de fomento; ii) el 1% del patrimonio promedio diario del fondo, correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de su actualización, o; iii) Aquel porcentaje del patrimonio diario del fondo, correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de su actualización, que determine la Comisión para el Mercado Financiero en función de la calidad de la gestión de riesgos que posea la administradora en cuestión. La calidad de la gestión de riesgos será medida según una metodología estándar que considerará los riesgos de los activos y riesgos operacionales, entre otros. Dicha metodología y demás parámetros serán fijados en el Reglamento.

Al 30 de junio de 2020, los datos de constitución de garantía según póliza de seguro tomada a través de Consorcio Nacional de Seguros, (ver nota 30) son los siguientes:

Fondo	Vigencia póliza	Capital Asegurado UF	Nº Póliza Vigente
Falcom Small Cap Chile	10.01.2019 – 10.01.2020	10.000	771.711

Estimación del Valor Razonable

Todos los instrumentos se valorizan diariamente a valor de mercado utilizando los precios de las acciones observados en bolsas nacionales y la información provista por proveedores especializados para todos los otros instrumentos a partir de datos observados en bolsa.

La preparación de los Estados Financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la Administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros, corresponden a: Activos Financieros a valor razonable con efectos en resultado.

Valor Razonable

El Fondo mide los valores razonables de los instrumentos para negociación y contratos de derivados financieros usando la siguiente jerarquía de métodos que refleja la importancia de las variables utilizadas al realizar las mediciones:

Nivel 1: El precio de mercado cotizado (no ajustado) en un mercado activo para instrumento idéntico.

Nivel 2: Técnicas de valuación basadas en factores observables, ya sea en forma directa (es decir, como precios) o indirecta (es decir, derivados de precios). Técnicas de valuación en base a factores observables. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos similares en mercados que son considerados poco activos; u otras técnicas de valuación donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado.

Nivel 3: Técnicas de valuación que usan factores significativos no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valuación incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valuación del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre los instrumentos.

Nota 7 Efectivo y efectivo equivalente

Conceptos	30.06.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Banco en Dólares	23.195	122.577
Total	23.195	122.577

Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

(a) Activos

Conceptos	30.06.2020	31.12.2019
Concepto	M\$	M\$
Títulos de Renta Variable		
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	3.323.161	3.570.481
Total Activos Financieros	3.323.161	3.570.481

(b) Efecto en resultado

Conceptos	30.06.2020	30.06.2019
	M\$	M\$
Resultados realizados	(418.836)	48.966
Resultados no realizados	(55.473)	(170.942)
Total ganancias netas	(474.309)	(121.976)

(c) Composición de la cartera

Instrumento	30.06.2020				31.12.2019			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	
Inversiones no Registradas								
Otras Inversiones	-	3.323.161	3.323.161	97,1867	-	3.570.481	3.570.481	96,3308
Total	-	3.323.161	3.323.161	97,1867	-	3.570.481	3.570.481	96,3308

Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, continuación

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo ha puesto en garantía instrumentos de su cartera por M\$631.467 M\$67.152

(d) Movimiento de activos

Movimientos	30.06.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero	3.570.481	4.684.695
Adiciones	7.269.890	14.938.494
Ventas	(7.461.737)	(15.471.457)
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	(55.473)	(581.251)
Saldo final al periodo informado	3.323.161	3.570.481
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	3.323.161	3.570.481

Nota 9 Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

Nota 10 Activos financieros a costo amortizado

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta activos financieros a costo amortizado.

Nota 11 Inversiones valorizadas por el método de la participación

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación

Nota 12 Propiedades de inversión

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta saldo en el rubro propiedades de inversión.

Nota 13 Ingresos anticipados

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta saldo por concepto de ingresos anticipados.

Nota 14 Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el Fondo no mantiene pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Nota 15 Préstamos

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta préstamos.

Nota 16 Otros pasivos financieros

Nota 16 Otros pasivos financieros, continuación

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta otros pasivos financieros.

Nota 17 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Conceptos	30.06.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Cuentas por cobrar	73.001	13.422
Total	73.001	13.422

Nota 17 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones, continuación

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones, continuación

Detalle al 30.06.2020

Conceptos	Rut	Entidad	País	Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Tipo amortización	Vencimientos			
								Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
								M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores	96604380-6	Grupo Security S.A	Chile	Pesos	-	- -		64.398	-	-	64.398
Deudores	96802690-9	Masisa S.A	Chile	Pesos	-	- -		4.987	-	-	4.987
Dividendos	99579730-5	Ripley Corp S.A	Chile	Pesos	-	- -		3.616	-	-	3.616
Total					-	- -		73.001	-	-	73.001

Detalle al 31.12.2019

Conceptos	Rut	Entidad	País	Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Tipo amortización	Vencimientos			
								Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
								M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores	79532990-0	Bice Inversiones Corredores de Bolsa S.A	Chile	Pesos	-	- -		13.422	-	-	13.422
Total					-	- -		13.422	-	-	13.422

Nota 17 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones, continuación

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Conceptos	30.06.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Backoffice	1.369	1.661
Auditoría externa	1.898	1.177
DCV Cuenta mandante	709	1.640
Registro de aportantes	1.967	285
Comité de Vigilancia	2.113	1.278
Acreedores varios	57.482	18.624
Total	65.538	24.665

Nota 17 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones, continuación

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones, continuación

Detalle al 30.06.2020

Conceptos	RUT	Nombre	País	Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Tipo Amortización	Vencimientos			
								Hasta 1 Mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
								M\$	M\$	M\$	M\$
Backoffice	77060973-9	Fund Services Chile SpA	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.369	-	1.369
Auditoria	89907300-2	KPMG Auditores Consultores Limitada	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.898	-	1.898
DCV Mandante	96660140-2	DCV S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	-	709	-	709
DCV Registros	96964310-3	DCV Registros S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.967	-	1.967
Comité de Vigilancia	14518476-2	Achondo Felipe	Chile	Pesos	-	-	-	-	704	-	704
Comité de Vigilancia	8025950-6	Carvallo Juan Manuel	Chile	Pesos	-	-	-	-	704	-	704
Comité de Vigilancia	10032112-2	Román Andres	Chile	Pesos	-	-	-	-	705	-	705
Acreeedores	83628100-4	Sonda S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	3.916	-	-	3.916
Acreeedores	84356800-9	Watts S.A	Chile	Pesos	-	-	-	53.566	-	-	53.566
Total					-	-	-	57.482	8.056	-	65.538

Nota 17 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones, continuación

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones, continuación

Detalle al 31.12.2019

Conceptos	RUT	Entidad	País	Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Tipo Amortización	Vencimientos			
								Hasta 1 Mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
								M\$	M\$	M\$	M\$
BackOffice	77.060.973-9	Fund Services Chile SpA	Chile	Pesos					1.661		1.661
Auditoria	89.907.300-2	KPMG Auditores Consultores Limitada	Chile	Pesos					1.177		1.177
DCV Mandante	96.660.140-2	DCV S.A.	Chile	Pesos					1.640		1.640
DCV Registros	96.964.310-3	DCV Registros S.A.	Chile	Pesos					285		285
Comité de Vigilancia	14.518.476-2	Achondo Felipe	Chile	Pesos					426		426
Comité de Vigilancia	8.025.950-6	Carvallo Juan Manuel	Chile	Pesos					426		426
Comité de Vigilancia	10.032.112-2	Román Andres	Chile	Pesos					426		426
Acreedores	79.532.990-0	Bice Inversiones Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Pesos					18.624		18.624
Total					-	-	-		18.624	6.041	- 24.665

Nota 18 Remuneraciones Sociedad Administradora

Conceptos	30.06.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Cuentas por pagar con Sociedad Administradora	1.460	2.028
Total	1.460	2.028

El saldo de esta cuenta corresponde a la comisión de administración devengada por el Fondo durante el mes de junio 2020 y diciembre 2019, que se paga a la Sociedad Administradora durante los primeros cinco días del mes siguiente.

Nota 19 Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar

(a) Otros documentos y cuentas por cobrar

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta transacciones en el rubro.

(b) Otros documentos y cuentas por pagar

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta transacciones en el rubro.

Nota 20 Otros activos y otros pasivos

(a) Otros activos

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros activos.

(b) Otros pasivos

Detalle Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

CONCEPTOS	30.06.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Operaciones de simultanea	409.939	-
Total	409.939	-

Nota 21 Intereses y reajustes

Concepto	30.06.2020	30.06.2019	01.04.2020 al 30.06.2020	01.04.2019 al 30.06.2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos				
Simultaneas	(2.355)	(8.075)	(1.750)	(4.212)
Total	(2.355)	(8.075)	(1.750)	(4.212)

Nota 22 Cuotas emitidas

Las cuotas emitidas del Fondo ascienden a 4.562.562 (Serie A: 1.185.756, Serie F: 2.525.356 y Serie I: 851.450) de cuotas al 30 de junio de 2020 (4.617.295 al 31 de diciembre de 2019, con la siguiente distribución Serie A: 1.240.489, Serie F: 2.525.356 y Serie I: 851.450), con un valor cuota de \$692,7512 para la serie A (\$817,2311 al 31 de diciembre de 2019), con un valor cuota de \$622,5133 para la serie F (\$727,8643 al 31 de diciembre de 2019) y con un valor cuota de \$644,6863 para la serie I (\$756,0233 al 31 de diciembre de 2019).

Al 30 de junio de 2020:

Serie A:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de junio de 2020 es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.06.2020	-	1.185.756	1.185.756	1.185.756

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2020	-	1.240.489	1.240.489	1.240.489
Emisiones del período	-	-	-	-
Transferencias (**)	-	4.203	4.203	4.203
Disminuciones	-	(54.733)	(54.733)	(54.733)
Saldo al cierre 30.06.2020	-	1.185.756	1.185.756	1.185.756

(*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Serie F:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de junio de 2020 es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.06.2020	-	2.525.356	2.525.356	2.525.356

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2020	-	2.525.356	2.525.356	2.525.356
Emisiones del período	-	-	-	-
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre 30.06.2020	-	2.525.356	2.525.356	2.525.356

(*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Nota 22 Cuotas emitidas, continuación

Serie I:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de junio de 2020 es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.06.2020	-	851.450	851.450	851.450

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2020	-	851.450	851.450	851.450
Emisiones del período	-	-	-	-
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre 30.06.2020	-	851.450	851.450	851.450

(*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Al 31 de diciembre de 2019:

Serie A:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2019	-	1.240.489	1.240.489	1.240.489

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2019	-	1.497.534	1.497.534	1.497.534
Emisiones del período	-	194.177	194.177	194.177
Transferencias (**)	-	183.008	183.008	183.008
Disminuciones	-	(451.222)	(451.222)	(451.222)
Saldo al cierre 31.12.2019	-	1.240.489	1.240.489	1.240.489

(*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Nota 22 Cuotas emitidas, continuación

Al 31 de diciembre de 2019, continuación:

Serie F:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2019	-	2.525.356	2.525.356	2.525.356

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2019	-	2.503.170	2.503.170	2.503.170
Emissiones del período	-	22.186	22.186	22.186
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre 31.12.2019	-	2.525.356	2.525.356	2.525.356

(*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Serie I:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2019	-	851.450	851.450	851.450

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2019	-	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Emissiones del período	-	-	-	-
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	-	(148.550)	(148.550)	(148.550)
Saldo al cierre 31.12.2019	-	851.450	851.450	851.450

(*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Nota 23 Reparto de beneficios a los Aportantes

Al 30 de junio de 2020, el Fondo no ha realizado reparto de beneficio a los aportantes

Al 31 de diciembre de 2019:

Mediante hecho esencial con fecha 10 de junio de 2019, se informó distribuir un dividendo definitivo de M\$ 43.752, con fecha de pago 25 de junio de 2019

Serie	Fecha Distribución	Monto por Cuota (\$)	Monto Total Distribuido (M\$)	Tipo de Dividendo
SERIE A	25.06.2019	9,4084571789	14.327	Definitivo
SERIE F	25.06.2019	8,2998613758	20.776	Definitivo
SERIE I	25.06.2019	8,6484060000	8.649	Definitivo

Nota 24 Rentabilidad del Fondo

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE A	Nominal	(15,2319)	(34,4890)	(36,5282)
SERIE A	Real (*)	(16,3736)	(36,2996)	(39,9292)

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE F	Nominal	(14,4740)	(33,3041)	(34,1905)
SERIE F	Real (*)	(15,6258)	(35,1474)	(37,7168)

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE I	Nominal	(14,7267)	(33,7003)	-
SERIE I	Real (*)	(15,8751)	(35,5327)	-

(*) La rentabilidad del período actual considera el valor al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

(**) La rentabilidad real considera la variación de los valores cuotas convertidos a unidades de fomento (UF)

(***) La rentabilidad de los últimos 12 y 24 meses corresponden a períodos móviles.

Nota 25 Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversiones

A continuación, se presentan las inversiones en acciones emitidas por un mismo emisor, de Falcom Small Cap Chile Fondo de Inversión y Falcom Tactical Chilean Equities Fondo de Inversión administrados por Falcom Capital Administradora General de Fondos S.A.

Al 30 de junio de 2020:

Nombre Emisor	Nemotécnico del Instrumento	Monto total invertido	% Total inversión del emisor	Tactical Chilean	% Inversión del Emisor	Small Cap Chile	
				Equities Monto Inversión		Monto Inversión	% Inversión del Emisor
		M\$		M\$		M\$	
Masisa S.A.	MASISA	945.978.069	0,7696	910.871.615	0,7410	35.106.454	0,0286
Salfacorp S.A.	SALFACORP	1.274.995.055	0,6423	1.103.904.451	0,5624	171.090.604	0,0799
Grupo Security S.A	SECURITY	485.583.817	0,0894	411.572.000	0,0758	74.011.817	0,0136
Besalco S.A	BESALCO	325.184.742	0,1313	251.248.604	0,1037	73.936.138	0,0276
Ripley Corp S.A	RIPLEY	391.487.682	0,0757	289.349.235	0,0560	102.138.447	0,0198
Sociedad Matriz Saam S.A	SMSAAM	679.039.870	0,1304	586.258.190	0,1125	92.781.680	0,0178
Zona Franca de Iquique S.A	ZOFRI	997.346.000	0,9043	730.035.500	0,6620	267.310.500	0,2424
Sonda S.A	SONDA	1.052.945.626	0,2238	936.090.121	0,1990	116.855.505	0,0248

Al 31 de diciembre de 2019:

Nombre Emisor	Nemotécnico del Instrumento	Monto total invertido	% Total inversión del emisor	Tactical Chilean	% Inversión del Emisor	Small Cap Chile	
				Equities Monto Inversión		Monto Inversión	% Inversión del Emisor
		M\$		M\$		M\$	
Cap S.A.	CAP	1.172.642	0,13770	89.808	0,0105	1.082.834	0,1272
Masisa S.A.	MASISA	1.747.710	0,69320	525.166	0,2083	1.222.544	0,4849
Salfacorp S.A.	SALFACORP	1.479.629	0,76330	311.360	0,1606	1.168.269	0,6027
Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	VAPORES	2.902.221	0,28800	132.613	0,0132	2.769.608	0,2748

Nota 26 Excesos de inversión

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, las inversiones no se encuentran excedidas de los límites establecidos en normativa vigente y reglamento Interno del Fondo.

Nota 27 Gravámenes y prohibiciones

Detalle al 30.06.2020:

Sociedad	RUT	País	Natural eza	Activo comprometido	Monto comprometido de la garantía	% del activo total del Fondo	Indicar tipo de prohibición o gravamen	Nombre del beneficiario
BESALCO S.A.	92.434.000-2	Chile	Directa	BESALCO	254.433	7,4409%	Instrumento entregados en garantía	BCI C.B
MULTIEXPORT FOODS S.A.	76.672.100-1	Chile	Directa	MULTIFOODS	152.444	4,4583%	Instrumento entregados en garantía	BCI C.B
SALFACORP S.A.	96.885.880-7	Chile	Directa	SALFACORP	206.030	6,0254%	Instrumento entregados en garantía	BCI C.B
PAZ CORP. S.A.	76.488.180-K	Chile	Directa	PAZ	18.560	0,5428%	Instrumento entregados en garantía	LarrainVial C. de B.

Detalle al 31.12.2019:

Sociedad	RUT	País	Natural eza	Activo comprometido	Monto comprometido de la garantía	% del activo total del Fondo	Indicar tipo de prohibición o gravamen	Nombre del beneficiario
Paz Corp S.A	76.488.180-K	Chile	Directa	PAZ	20.520	0,5536%	Instrumento entregados en garantía	BCI C.B
Salfacorp S.A	96.885.880-7	Chile	Directa	SALFACORP	17.236	0,4650%	Instrumento entregados en garantía	BCI C.B
SMU S.A.	76.012.676-4	Chile	Directa	SMU	29.396	0,7931%	Instrumento entregados en garantía	BCI C.B

Nota 28 Custodia de valores

Los activos financieros del Fondo permanecen en custodia según el siguiente detalle:

Al 30 de junio de 2020:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del fondo
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	2.425.381	72,9842	70,9309	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	897.780	27,0158	26,2558	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	3.323.161	100,0000	97,1867	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2019:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del fondo
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	2.733.649	76,5625	73,7532	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	836.832	23,4375	22,5776	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	3.570.481	100,0000	96,3308	-	-	-

Nota 29 Partes relacionadas

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el Artículo N°100 de la Ley de Mercado de Valores.

(a) Remuneración por administración

La remuneración fija establecida como porcentaje será calculada sobre el total de aportes comprometidos por los Aportantes al Fondo conforme se establezca en los respectivos contratos de promesa suscritos entre las partes, considerando tanto aquellos aportes que hayan sido pagados como aquellos que aún no lo han sido (en adelante, la “Remuneración por Administración”).

La Remuneración por Administración establecida se calculará y devengará diariamente y se deducirá mensualmente del Fondo, por períodos vencidos, dentro de los primeros 5 días hábiles del mes siguiente a aquel en que ésta se hubiere hecho exigible.

SERIE	REMUNERACION
	FIJA ANUAL (%)
A	Hasta un 1,79%, con el Impuesto al Valor Agregado incluido.
I	Hasta un 0,595%, con el Impuesto al Valor Agregado incluido.
F	Hasta un 0,00%, con el impuesto al Valor Agregado incluido.

El total de remuneración por administración del periodo finalizado al 30 de junio de 2020, ascendió a M\$ 9.080. (M\$ 18.426 al 30 de junio de 2019). La comisión es calculada en pesos chilenos y pagada en la misma moneda de la sociedad Administradora.

(b) Tenencia de cuotas por la Administradora, Entidades Relacionadas a la misma y otros

La Administradora, sus Personas relacionadas, sus Accionistas y los Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación:

Por el ejercicio terminado al 30 de junio de 2020:

Nota 29 Partes relacionadas, continuación

Tenedor	% sobre el patrimonio del fondo al inicio del Ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio (M\$)	% sobre el patrimonio del fondo al cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	0,03	1.514	-	-	1.514	861	0,03
Personas relacionadas	50,74	2.525.356	-	-	2.525.356	1.285.089	55,35
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019:

Tenedor	% sobre el patrimonio del fondo al inicio del Ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio (M\$)	% sobre el patrimonio del fondo al cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	0,03	1.501	13	-	1.514	1.498	0,03
Personas relacionadas	62,66	2.506.883	18.473	-	2.525.356	2.215.534	50,74
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

Nota 30 Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo

Al 30 de junio de 2020, la Administradora mantiene póliza de garantía N°771912, con la Cía. de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., de acuerdo al siguiente detalle:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
Garantía cumplimiento de contrato	Consorcio Nacional de Seguros S.A.	Banco Security	10.000	10-01-2020 al 10-01-2021

Al 31 de diciembre de 2019, la Administradora mantiene póliza de garantía N°771912, con la Cía. de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., de acuerdo al siguiente detalle:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
Garantía cumplimiento de contrato	Consorcio Nacional de Seguros S.A.	Banco Security	10.000	10-01-2019 al 10-01-2020

Nota 31 Costos de transacción

Tipo de gasto	30.06.2020	30.06.2019	01.04.2020 al 30.06.2020	01.04.2019 al 30.06.2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos operacionales	5.932	6.258	4.336	2.471
Total	5.932	6.258	4.336	2.471
% sobre el activo del Fondo	0,1735	0,124	0,1268	0,0489

Nota 32 Otros gastos de operación

Tipo de Gasto	30.06.2020	30.06.2019	01.04.2020 al 30.06.2020	01.04.2019 al 30.06.2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Auditoria Externa	2.132	1.919	1.069	968
Clasificación de riesgo	1.062	-	712	-
Arriendo terminal	168	-	168	-
DCV Registro	5.756	4.987	2.572	1.604
DCV Mandante	1.563	1.904	1.113	829
Legales y notariales	159	-	159	-
Backoffice	6.814	12.042	3.423	7.909
Otros gastos	-	411	-	-
Valorizador	-	-	-	(815)
Total	17.654	21.263	9.216	10.495
% sobre el activo del Fondo	0,5163	0,4212	0,2695	0,2079

Nota 33 Información estadística

Al 30 de junio de 2020:

Serie	Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE A	Enero	811,7567	811,7567	1.006.975	12
SERIE A	Febrero	733,5923	733,5923	869.861	11
SERIE A	Marzo	568,8168	568,8168	674.478	11
SERIE A	Abril	623,7915	623,7915	739.665	11
SERIE A	Mayo	625,1697	625,1697	741.299	11
SERIE A	Junio	692,7512	692,7512	821.434	10

Serie	Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE F	Enero	724,0855	724,0855	1.828.574	1
SERIE F	Febrero	655,2918	655,2918	1.654.845	1
SERIE F	Marzo	508,8747	508,8747	1.285.090	1
SERIE F	Abril	558,8755	558,8755	1.411.360	1
SERIE F	Mayo	560,9602	560,9602	1.416.624	1
SERIE F	Junio	622,5133	622,5133	1.572.068	1

Serie	Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE I	Enero	751,7194	751,7194	640.051	1
SERIE I	Febrero	679,9796	6.799.796	578.969	1
SERIE I	Marzo	527,7803	527,7803	449.379	1
SERIE I	Abril	579,3560	579,3560	493.293	1
SERIE I	Mayo	581,2242	581,2242	494.883	1
SERIE I	Junio	644,6863	644,6863	548.918	1

Nota 33 Información estadística, continuación

Al 31 de diciembre de 2019:

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE A	Enero (*)	1126,9977	1126,9977	1.889.782	15
SERIE A	Febrero (*)	1105,1233	1105,1233	1.853.103	14
SERIE A	Marzo (*)	1077,7309	1077,7309	1.755.236	14
SERIE A	Abril (*)	1076,7233	1076,7233	1.668.327	14
SERIE A	Mayo (*)	1045,1898	1045,1898	1.591.542	13
SERIE A	Junio	1057,4572	1057,4572	1.623.594	14
SERIE A	Julio	1018,7886	1018,7886	1.565.210	14
SERIE A	Agosto	924,4954	924,4954	1.420.814	14
SERIE A	Septiembre	989,4864	989,4864	1.436.846	14
SERIE A	Octubre	898,2824	898,2824	1.304.408	14
SERIE A	Noviembre	792,2487	792,2487	1.052.450	12
SERIE A	Diciembre	817,2311	817,2311	1.013.766	12

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE F	Enero (*)	987,4496	987,4496	2.471.754	1
SERIE F	Febrero (*)	969,6143	969,6143	2.427.109	1
SERIE F	Marzo (*)	947,0194	947,0194	2.370.551	1
SERIE F	Abril (*)	947,5271	947,5271	2.371.821	1
SERIE F	Mayo (*)	921,1767	921,1767	2.305.862	1
SERIE F	Junio	933,3603	933,3603	2.357.067	1
SERIE F	Julio	900,5978	900,5978	2.274.330	1
SERIE F	Agosto	818,4871	818,4871	2.066.971	1
SERIE F	Septiembre	877,3156	877,3156	2.215.534	1
SERIE F	Octubre	797,6625	797,6625	2.014.382	1
SERIE F	Noviembre	704,5419	704,5419	1.779.219	1
SERIE F	Diciembre	727,8643	727,8643	1.838.117	1

Nota 33 Información estadística, continuación

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE I	Enero (*)	1031,2507	1031,2507	1.031.251	1
SERIE I	Febrero (*)	1012,1622	1012,1622	1.012.162	1
SERIE I	Marzo (*)	988,0764	988,0764	988.076	1
SERIE I	Abril (*)	988,1227	988,1227	988.123	1
SERIE I	Mayo (*)	960,158	960,158	960.158	1
SERIE I	Junio	972,3817	972,3817	972.382	1
SERIE I	Julio	937,7754	937,7754	937.775	1
SERIE I	Agosto	851,8445	851,8445	851.845	1
SERIE I	Septiembre	912,6242	912,6242	912.624	1
SERIE I	Octubre	829,3461	829,3461	829.346	1
SERIE I	Noviembre	732,1685	732,1685	732.169	1
SERIE I	Diciembre	756,0233	756,0233	643.716	1

(*) El valor cuota desde enero a mayo no considera la provisión por dividendos.

Nota 34 Información por segmentos

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el fondo no posee información por segmentos.

Nota 35 Sanciones

Los periodos finalizados Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún Organismo Fiscalizador.

Nota 36 Valor económico de la cuota

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el fondo no presenta valor económico de la cuota.

Nota 37 Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo de Inversión no posee control directo o indirecto sobre sociedades.

Nota 38 Hechos posteriores

Entre el 1º de abril de 2020 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la interpretación de los presentes Estados Financieros.

(A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

Descripción	Monto Invertido			% del total de activos
	Nacional	Extranjero	Total	
	M\$	M\$	M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	3.323.161	-	3.323.161	97,1867
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Total	3.323.161	-	3.323.161	97,1867

(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS

Descripción	30.06.2020	30.06.2019
	M\$	M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	(418.836)	40.891
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	(520.098)	(42.588)
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Enajenación de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos percibidos	101.262	121.370
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	(29.816)
Otras inversiones y operaciones	-	(8.075)
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(57.828)	(195.456)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	(55.473)	(195.456)
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de depósitos de valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	(2.355)	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	-	24.514
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-

(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS, continuación

Arrendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	24.514
GASTOS DEL EJERCICIO	(35.572)	(49.842)
Gastos financieros	(2.071)	(2.236)
Comisión de la Sociedad Administradora	(835)	(18.426)
Remuneración del comité de vigilancia	(9.080)	(1.659)
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(23.586)	(27.521)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	(787)	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(513.023)	(179.893)

(C) ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Descripción	30.06.2020	30.06.2019
	M\$	M\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(513.023)	(204.407)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	(418.836)	40.891
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(57.828)	(195.456)
Gastos del ejercicio (menos)	(35.572)	(49.842)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	(787)	
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(1.103.606)	123.666
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	(661.671)	117.997
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(572.464)	117.587
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	22.036	65.954
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(111.243)	(21.792)
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	(43.752)
Pérdida devengada acumulada (menos)	(470.008)	-
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(581.251)	(21.792)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	111.243	21.792
Ajuste a resultado devengado acumulado	28.073	5.669
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	26.211	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	1.862	5.669
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(1.616.629)	(80.741)