



FALCOM
ASSET MANAGEMENT

Estados Financieros

FONDO DE INVERSIÓN FALCOM TACTICAL CHILEAN
EQUITIES

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	7.639	6.714
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8a	43.798.494	35.290.405
Activos financieros a costo amortizado	10a	-	1.250.417
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	17a	1.615.466	2.940.566
Total activos corrientes		45.421.599	39.488.102
Activos no corrientes			
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Total activos no corrientes		-	-
Total activos		45.421.599	39.488.102
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	14	205.343	-
Prestamos		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	17b	285.517	273.860
Remuneraciones Sociedad Administradora	18	48.436	51.048
Otros documentos y cuentas por pagar	19b	67.108	2.816.453
Otros pasivos	20b	11.503.672	5.562.380
Total pasivos corrientes		12.110.076	8.703.741
Total pasivos		12.110.076	8.703.741
PATRIMONIO NETO			
Aportes		30.917.555	27.984.603
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		2.799.758	4.201.623
Resultado del ejercicio		(405.790)	(1.401.865)
Dividendos provisorios		-	-
Total patrimonio neto		33.311.523	30.784.361
Total pasivos y patrimonio neto		45.421.599	39.488.102

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
		\$	\$	\$	\$
Ingresos/(pérdidas) de la operación					
Intereses y reajustes	21	(74.454)	(166.828)	(30.828)	(88.340)
Ingresos por Dividendos		949.814	805.627	790.794	691.836
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	709.754	(771.091)	3.783.584	(1.169.635)
Resultado en venta de instrumentos financieros		(1.578.419)	(260.676)	3.483.218	(1.191.299)
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-	-	-
Otros		-	-	-	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		6.695	(392.968)	8.026.768	(1.757.438)
Gastos					
Remuneración comité vigilancia		-	-	-	-
Comisión de administración	29a	(243.530)	(321.601)	(116.035)	(155.168)
Honorarios por custodia y administración		-	-	-	-
Costos de transacción		(93.588)	(66.029)	(57.666)	(41.620)
Otros gastos de operación	32	(68.439)	(54.725)	(42.985)	(31.027)
Total gastos de operación		(405.557)	(442.355)	(216.687)	(227.815)
Utilidad/(pérdida) de la operación		(398.862)	(835.323)	7.810.081	(1.985.253)
Costos financieros		(6.928)	(5.424)	(3.992)	(3.128)
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		(405.790)	(840.747)	7.806.089	(1.988.381)
Impuesto las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
Resultado del ejercicio		(405.790)	(840.747)	7.806.089	(1.988.381)
Otros resultados integrales					
Ajustes por conversión		-	-	-	-
Total de otros resultados integrales		-	-	-	-
Total resultado integral		(405.790)	(840.747)	7.806.089	(1.988.381)

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\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo inicial 01.01.2020	27.984.603	-	-	-	-	2.799.758	-	-	30.784.361	
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Subtotal	27.984.603	-	-	-	-	2.799.758	-	-	30.784.361	
Aportes	2.887.338	-	-	-	-	-	-	-	2.887.338	
Repartos de patrimonio	(270.888)	-	-	-	-	-	-	-	(270.888)	
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resultados integrales del ejercicio										
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(405.790)	-	(405.790)	
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros movimientos	316.502	-	-	-	-	-	-	-	316.502	
Saldo final al 30.06.2020	30.917.555	-	-	-	-	2.799.758	(405.790)	-	33.311.523	

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\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo inicial 01.01.2019	31.394.281	-	-	-	-	-	4.201.623	-	-	35.595.904
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	31.394.281	-	-	-	-	-	4.201.623	-	-	35.595.904
Aportes	1.360.994	-	-	-	-	-	-	-	-	1.360.994
Repartos de patrimonio	(1.576.911)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.576.911)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio										
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(840.747)	-	(840.747)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	75.777	-	-	-	-	-	-	-	-	75.777
Saldo final al 30.06.2019	31.254.141	-	-	-	-	-	4.201.623	(840.747)	-	34.615.017

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

	Notas	30.06.2020	30.06.2019
		\$	\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación			
Compra de activos financieros		(228.426.786)	(200.129.932)
Venta de activos financieros		220.304.135	199.744.706
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		(78.140)	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		949.814	791.467
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		4.731.435	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de operación pagados		(412.485)	(374.722)
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Flujos neto utilizado en actividades de la operación		(2.932.027)	31.519
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		3.203.840	1.360.994
Repartos de patrimonio		(270.888)	(1.102.497)
Repartos de dividendos		-	-
Otros		-	75.777
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		2.932.952	334.274
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		925	365.793
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		6.714	243.717
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		7.639	609.510

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

Nota 1 Información general

El Fondo de Inversión Falcom Tactical Chilean Equities, 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 tendrá como objetivo principal invertir, en acciones de sociedades anónimas abiertas nacionales que cuenten con presencia bursátil.

El Fondo tendrá una duración de 5 años a contar de la fecha de aprobación del Reglamento Interno, plazo que se renovará automáticamente por períodos de 2 años cada uno, a menos que la Administradora establezca lo contrario con al menos un mes de anticipación al vencimiento respectivo.

Con fecha 01 de julio de 2015 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 CFIFALCTAC.

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

Nota 2 Bases de preparación

a) Estados Financieros

Los Estados Financieros del Fondo de Inversión Tactical Chilean Equities corresponden 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.

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 por el período terminado al 30 de junio de 2020 y 2019, los cuales fueron aprobados por el Directorio del Fondo con fecha 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

b) 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.

c) Conversión de moneda extranjera

i) Moneda funcional y de presentación

La administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

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

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

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

Nota 2 Bases de preparación, continuación

(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 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.

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	42.226.427	-	-	42.226.427
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	1.572.068	-	1.572.068
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	42.226.427	1.572.068	-	43.798.494
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Ventas cortas	205.343	-	-	205.343
Totales pasivos	205.343	-	-	205.343

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	33.452.289	-	-	33.452.289
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	1.838.116	-	1.838.116
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	33.452.289	1.838.116	-	35.290.405
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Totales pasivos	-	-	-	-

(vii) 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.

e) 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

f) 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.

g) 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.

Cualquier Partícipe tiene derecho, en cualquier tiempo, a rescatar total o parcialmente sus cuotas del Fondo. Por su parte, los mecanismos y medios a través del cual el Partícipe podrá realizar rescates desde el Fondo serán mediante solicitud escrita dirigida a la Administradora o sus Agentes, indicando el régimen de rescates al cual el partícipe se acoge. El Partícipe podrá programar rescates, caso en el cual ejercerá su derecho en una fecha determinada, distinta a la fecha de presentación de la solicitud de rescate correspondiente, la cual deberá constar expresamente en la solicitud.

Las transacciones de cuotas de propia emisión se presentan rebajadas de patrimonio en la cuenta Aportes en el ítem otros movimientos.

h) Ingreso y Perdidas 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 pérdidas 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:

Nota 2 Bases de preparación, continuación

comisiones, derechos de bolsa, honorarios profesionales y otros estipulados en el artículo N° 26 del Reglamento Interno.

i) 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 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.

j) 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.

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.

k) 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.

l) 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 Tactical Chilean Equities en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Sociedad.

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo el 30% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio, 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

Nota 2 Bases de preparación, continuación

de pérdidas y gastos devengados en el período.

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 Reglamento Interno.

m) 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.

n) Remuneración de la Sociedad Administradora

Remuneración Fija Anual	Variable
Hasta un doceavo de un 1,79% (IVA Incluido)	Hasta un 17,85% (IVA Incluido)

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

La comisión fija se pagará mensualmente del Fondo dentro de los primeros 5 días hábiles bursátiles del mes siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible la comisión que se deduce, sin perjuicio que se calculará y provisionará diariamente.

Base de cálculo Remuneración Variable: Adicionalmente a la Remuneración Fija, la Administradora tendrá derecho a percibir una Remuneración Variable que se determinará en base al exceso por sobre un 8% de rentabilidad nominal calculada anualmente sobre el patrimonio del Fondo.

Para efectos de determinar la Remuneración Variable se deberá estar a las siguientes estipulaciones:

(i) Se entenderá por “Valor Cuota del Fondo” a una determinada fecha, al valor que resulte de dividir el patrimonio del Fondo por el número total de Cuotas suscritas y pagadas a esa fecha.

(ii) Se entenderá por activo, pasivo y patrimonio del Fondo, los valores contables que correspondan a dichos conceptos, determinados conforme a las normas que rigen la contabilidad del Fondo.

Para determinar el monto de la Remuneración Variable, al final de cada año, deberá compararse el Valor Cuota del Fondo antes de Remuneración Variable, del 31 de marzo contra Valor Cuota del Fondo correspondiente al 1 de abril del mismo año. Sin perjuicio de lo anterior, deberá ajustarse el valor patrimonial del Fondo, incorporando al Valor Cuota del 31 de marzo la posible caída del patrimonio producto de los dividendos distribuidos durante el año. En todo caso, la Remuneración Variable se provisionará diariamente en caso de que se produzca un exceso conforme a lo señalado anteriormente.

La Remuneración Variable, de proceder, se pagará dentro de los primeros 5 días hábiles bursátiles del mes de enero de cada año. No obstante lo anterior, se devengará día a día, debiendo hacerse los ajustes que correspondan dentro de los primeros 5 días hábiles bursátiles de enero de cada año.

Nota 2 Bases de preparación, continuación

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.

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

Nuevos pronunciamientos contables

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

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.

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

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no han ocurrido cambios contables que afecten la presentación de estos estados financieros.

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 9 de abril 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.

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá sus recursos principalmente en los siguientes instrumentos de capitalización:

- i) Acciones de sociedades chilenas que, al momento de la inversión, tengan presencia bursátil;
- ii) Títulos representativos de acciones de las sociedades indicadas en el literal /i/ precedente (ETF);
- iii) Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras representativos de las acciones indicadas en el literal /i/ precedente.

Asimismo, y sujeto a los límites que se indican en el siguiente, el Fondo podrá invertir en acciones o títulos representativos de acciones de sociedades chilenas registradas en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero (la “CMF”) que no tengan presencia bursátil.

Por otra parte, con el objeto de mantener la liquidez del Fondo, éste podrá mantener invertidos sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que se mantengan en caja y bancos:

- i) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, 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 y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas;
- iii) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido registrada en la CMF; y
- iv) Cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión nacionales y extranjeros.

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

Los mercados e instrumentos en los que invertirá el Fondo deberán cumplir con las condiciones y requisitos que establezca la CMF, si fuere el caso.

Los mercados a los cuales el Fondo dirigirá sus inversiones serán el nacional, sin perjuicio de poder invertir adicionalmente en títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras y títulos extranjeros (ETF), ambos representativos de acciones nacionales.

Los saldos disponibles serán mantenidos principalmente en pesos moneda nacional y en dicha moneda estarán denominado principalmente los instrumentos en los que invierta el Fondo, sin perjuicio que no existen limitaciones para la mantención de otras monedas o que los instrumentos estén denominados en moneda distinta, en la medida que se dé cumplimiento a la política de inversión regulada en el Reglamento Interno

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 y las que si cuenten con él.

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

Se deja expresa constancia que no se exige para la inversión en otros fondos, condiciones de diversificación o límites de inversión mínimos o máximos específicos que deban cumplir los fondos para ser objeto de inversión del Fondo.

El Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella, en los términos contemplados en el artículo 61° de la Ley N° 20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales (en adelante la “Ley”), en la medida que se dé cumplimiento a los límites establecidos en el presente Título para la inversión en cuotas de fondos, sin que se contemple un límite adicional. Asimismo, se deja constancia que los fondos en los que invierta el Fondo podrán ser de aquellos distribuidos por una sociedad relacionada a la Administradora.

El Fondo podrá invertir sus recursos en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora, en los términos contemplados en el artículo 62° de la Ley, sujeto a los límites establecidos en el reglamento interno del fondo, sin que se contemple un límite adicional.

El Fondo no tiene un objetivo de rentabilidad garantizado ni se garantiza nivel alguno de seguridad de sus inversiones. El nivel de riesgo esperado de las inversiones es Alto.

No se contemplan límites para la duración de los instrumentos en los cuales invierta el Fondo.

5.1 Limite General

El Fondo deberá mantener invertido al menos un 50% de su activo en acciones de sociedades anónimas abiertas chilenas que tengan presencia bursátil o en títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras y títulos extranjeros (ETF), ambos representativos de tales acciones.

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”):

i. Acciones de sociedades chilenas que, al momento de la inversión, tengan presencia bursátil.	100%
ii. Títulos representativos de acciones de las sociedades indicadas en el literal /i/ precedente (ETF).	100%
iii. Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras representativos de las acciones indicadas en el literal /i/ precedente	100%
iv. Acciones de sociedades chilenas registradas en el Registro de Valores de la Superintendencia que no tengan presencia bursátil.	35%
v. Títulos representativos de acciones de las sociedades indicadas en el literal /iii/ precedente (ETF).	30%
vi. Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción.	49%
vii. Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas.	49%
viii. Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido registrada en la CMF.	49%
ix. Cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión nacionales y extranjeros	30%

Para los efectos de determinar los valores máximos referidos en este artículo, se estará a la información contenida en la contabilidad del Fondo, la cual se llevará conforme a los criterios que al efecto fije la CMF.

Límite máximo de inversión respecto del emisor de cada instrumento:

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

i. Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor, excluidos el Estado de Chile, el Banco Central o Estados o bancos centrales extranjeros:	Hasta un 50% del activo del Fondo
ii. Inversión en instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile o la Tesorería General de la República:	Hasta un 100% del activo del Fondo.

Límite máximo de inversión por grupo empresarial:

Hasta un 70% del activo del Fondo.

5.2 Contratos de Derivados

Tipo de Operación.

El Fondo podrá celebrar contratos de opciones, futuros, forward, swap y credit default swap, actuando como comprador o vendedor del respectivo activo objeto. Podrá adquirir o lanzar contratos de opciones que involucren la compra o venta del respectivo activo objeto.

Por “credit default swaps” se entiende aquellos contratos de derivados de crédito en virtud de los cuales una parte compra protección sobre el riesgo de default (cesación de pagos) de determinados instrumentos de deuda, pagando un fee periódico (spread) a otra parte, la cual vende dicha protección.

Mercados.

Estas operaciones podrán ser realizadas en Chile y en el extranjero.

Activo Objeto.

Los contratos de opciones, futuros y forward podrán celebrarse respecto de todo tipo de monedas, índices, tasas de interés, instrumentos de renta fija y acciones. Por su parte, los contratos de swap podrán celebrarse respecto de todo tipo de monedas, índices, instrumentos de renta fija y acciones, debiendo constar por escrito. Finalmente, los credit default swaps sólo podrán celebrarse sobre instrumentos de renta fija, debiendo constar por escrito.

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 se celebrarán 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.

Limites Operaciones

- i. La inversión total que se realice con los recursos del Fondo en la adquisición de opciones, tanto de compra como de venta,

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

medida en función del valor de las primas de las opciones, no podrá ser superior a un 30% del activo total del Fondo;

ii. El valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de venta o compra, no podrá ser superior a un 50% del activo total del Fondo. Para estos efectos, se entenderá por valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de venta o compra, a la sumatoria del valor de los precios de ejercicio de las opciones lanzadas por el Fondo;

iii. La cantidad neta comprometida a comprar de una determinada moneda en contratos de futuros, forwards y swaps, más la cantidad de esa moneda que se tiene derecho a comprar por la titularidad de opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, valorizadas dichas cantidades considerando el valor de la moneda activo objeto, más la disponibilidad de esa moneda en la cartera contado, no podrá ser superior al 75% del activo total del Fondo;

iv. La cantidad neta comprometida a vender de una determinada moneda en contratos de futuros, forwards y swaps, más la cantidad de esa moneda que se tiene derecho a vender por la titularidad de opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender por el lanzamiento de opciones de compra, valorizadas dichas cantidades considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá ser superior al 75% del patrimonio total del Fondo;

v. La cantidad neta comprometida a comprar de un determinado instrumento de renta fija, a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a comprar de ese activo por la titularidad de opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, más la cantidad de ese activo que se mantenga en cartera, valorizadas dichas cantidades considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el límite de 50% del activo del Fondo por emisor y por grupo empresarial y sus personas relacionadas;

vi. La cantidad neta comprometida a vender de un determinado instrumento de renta fija, a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a vender de ese activo por la titularidad de opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender por el lanzamiento de opciones de compra, valorizadas dichas cantidades considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder del 25% del activo del Fondo por emisor y por grupo empresarial y sus personas relacionadas;

vii. Para los derivados cuyo activo objeto sea tasa de interés, el monto valorizado al valor del activo objeto, de la cantidad neta comprometida a comprar, a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a comprar de ese activo por la titularidad de opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, no podrá exceder del 70% del activo total del Fondo;

viii. Para los derivados cuyo activo objeto sea tasa de interés, el monto valorizado al valor del activo objeto, de la cantidad neta comprometida a vender, a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a vender de ese activo por la titularidad de opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender por el lanzamiento de opciones de compra, no podrá exceder del 70% del patrimonio total del Fondo;

ix. La cantidad neta comprometida a comprar de un determinado índice a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad de ese índice que se tiene derecho a comprar por la titularidad de opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, valorizadas dichas cantidades considerando el valor del índice, no podrá exceder el 70% del activo total del Fondo; y

x. La cantidad neta comprometida a vender de un determinado índice a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a vender de ese índice por la titularidad de opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender por el lanzamiento de opciones de compra, valorizadas dichas cantidades considerando el valor del índice, no podrá exceder el 70% del patrimonio del Fondo.

xi. La cantidad neta comprometida a comprar de una determinada acción a través de contratos de futuro, forward y swap, más

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

la cantidad de esa acción que se tiene derecho a comprar por la titularidad de opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, valorizadas dichas cantidades al precio que el Fondo utiliza para valorizar su cartera accionaria contado, no podrá exceder el límite de inversión por emisor, así como tampoco, podrá implicar una trasgresión del límite de inversión por grupo empresarial indicado en el Reglamento Interno; y

xii. La cantidad neta comprometida a vender de una determinada acción a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a vender de esa acción por la titularidad de opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender por el lanzamiento de opciones de compra, valorizadas dichas cantidades al precio que el Fondo utiliza para valorizar su cartera accionaria contado, no podrá exceder el 70% del patrimonio del Fondo.

Para todos los efectos a que hubiere lugar, dentro de los límites máximos de inversión a que se refieren los numerales /v/ y /vi/ anteriores, quedarán comprendidos las cantidades netas comprometidas comprar o vender, respectivamente, de un determinado instrumento de renta fija que se realice a través de credit default swap. Para todos los efectos a que hubiere lugar, dentro de los límites máximos de inversión a que se refieren los numerales /v/ y /vi/ anteriores, quedarán comprendidos las cantidades netas comprometidas comprar o vender, respectivamente, de un determinado instrumento de renta fija que se realice a través de credit default swap.

5.3 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, mediante la celebración de pactos y simultáneas. Los pactos podrán celebrarse en bolsa o fuera de ella y las simultáneas deberán celebrarse en bolsa.

Mercado y Condiciones Particulares:

Estas operaciones podrán celebrarse tanto en el mercado nacional, como extranjero, con bancos, agentes de valores, corredores de bolsa y demás entidades debidamente autorizadas y fiscalizadas por la CMF para el caso de contrapartes en Chile, y entidades de reconocido prestigio y solvencia en el extranjero.

Activo Objeto.

Valores de oferta pública indicados en el número 2 de la Letra B del Reglamento Interno.

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 70% del activo total del Fondo; siempre en cumplimiento del límite general mencionado en el B 3 del Reglamento Interno.

5.4 Venta Corta y Préstamo de Valores

El Fondo podrá efectuar préstamos de las acciones en las que puede invertir en virtud del reglamento interno y celebrar contratos de ventas cortas sobre éstas; y otorgar préstamos de acciones, en el mercado nacional, siempre que cumplan con los requisitos que establezca la CMF, de haberlos.

Para los efectos de la celebración de operaciones de ventas cortas y préstamos de acciones, la posición corta máxima total que el Fondo mantenga en distintos emisores, no podrá ser superior al 50% de sus activos ni al 50% del valor del patrimonio del Fondo.

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo no podrá mantener una posición corta máxima total superior al 25% de sus activos ni al 25% del valor de su patrimonio, respecto de un mismo emisor, como asimismo no podrá mantener una posición corta máxima total superior al 50% de sus activos ni al 50% del valor de su patrimonio, respecto de un mismo grupo empresarial.

Asimismo, el Fondo no podrá utilizar para garantizar la devolución de las acciones que obtenga en préstamo, con el objeto de efectuar ventas cortas, más de un 70% de sus activos ni más de un 70% del valor de su patrimonio.

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

Política de Valorización de Instrumentos de Derivados

Los instrumentos de derivados listados en bolsas de valores o que se transen en mercados regulados que operen regularmente serán valorizados diariamente al precio disponible más reciente, mientras que los instrumentos derivados que no se encuentren listados en bolsas de valores o que no se transen en mercados regulados, serán valorizados diariamente a valor razonable de acuerdo al precio que podría ser negociado o liquidado. En caso que no se disponga de información observada en mercados, los derivados se valorizarán utilizando modelos desarrollados por terceros de acuerdo a las prácticas y acuerdos de la industria. Estas valorizaciones deberán ajustarse a las disposiciones y normativas impartidas por la CMF.

Nota 6 Administración de riesgos

La política de inversión del Fondo establece en términos generales el marco dentro del cual se definen las estrategias de inversión y apunta a acotar los riesgos en los cuales se puede incurrir. Dentro de este marco el Fondo circunscribe su accionar de acuerdo a ciertos parámetros predefinidos.

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

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

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.

I. Operación a plazo

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

II. 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 posee obligaciones por operaciones por ventas cortas.

III. 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
FALABELLA	16,9%
ENELAM	13,9%
CENCOSUD	12,3%
BSANTANDER	11,4%
SQM-B	10,3%
VAPORES	7,3%
COPEC	6,2%
CMPC	6,1%
CFIFALCSCF	4,7%
ENTEL	3,9%

IV. Cuentas por Cobrar

Jun-20
M\$ 1.572.068

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.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

I. Liquidez Inmediata

Liquidez Inmediata	96,5%(*)
--------------------	----------

(*) 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.

II. Los instrumentos financieros:

Los instrumentos financieros que componen el Fondo son los siguientes:

Tipo Instrumento(*)	Mar-20
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	93,0%

(*) Porcentaje sobre la cartera del fondo.

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 de 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

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

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	Mar-20
Consumo discrecional	37%
Artículos de primera necesidad	0%
Construcción	4%
Financiero	19%
Transporte	9%
Inmobiliario	0%
Servicio de telecomunicación y tecnología	7%
Materiales	27%
Utilities	23%
Small Cap	5%

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%

IV. Instrumentos derivados

El fondo no está expuesto a este tipo de riesgo dado a que en su cartera no posee contratos por estos tipos de instrumentos.

c) 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.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

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 1.160.825 unidades de fomento y estaba compuesto por las siguientes partidas:

Monedas	M\$	MUF
Aportes	30.917.555	1.077
Resultados acumulados	2.799.758	98
Resultados del ejercicio	(405.790)	(14)
Dividendos provisorios	-	-
Total patrimonio neto	33.311.523	1.161

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 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 Tactical Chilean Equities	10.01.2020-10.01.2021	11.765	727.239

d) 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.

Nota 7 Efectivo y efectivo equivalente

Conceptos	30.06.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Banco en Dólares	7.639	6.714
Total	7.639	6.714

Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

(a) Activos

Conceptos	30.06.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Títulos de Renta Variable		
Acciones de sociedades anonimas abiertas	42.226.427	33.452.289
Cuotas de fondos de inversion	1.572.067	1.838.116
Total Activos Financieros	43.798.494	35.290.405

(b) Efectos en resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):

Conceptos	30.06.2020	30.06.2019
	M\$	M\$
Resultados realizados	(570.418)	544.951
Resultados no realizados	709.754	(771.091)
Total ganancias netas	139.336	(266.140)

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

(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\$	
Títulos de Renta Variable								
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	42.226.427	-	42.226.427	92,9655	33.452.289	-	33.452.289	84,7148
Cuotas de fondos de inversion	1.572.067	-	1.572.067	3,4611	1.838.116	-	1.838.116	4,6549
Total	43.798.494	-	43.798.494	96,4266	35.290.405	-	35.290.405	89,3697

El Fondo ha puesto en garantía, instrumentos de su cartera por M\$ 5.950.478 y M\$4.996.106 al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 respectivamente.

(d) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

Movimientos	30.06.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero	35.290.405	44.408.740
Adiciones	132.624.786	(1.430.810)
Ventas	(124.581.724)	187.116.554
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	465.027	(194.804.079)
Saldo final al periodo informado	43.798.494	35.290.405
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	43.798.494	35.290.405

(*) Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, existen saldos por pagar y por cobrar en relación a la venta y compra de instrumentos financieros.

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 mantiene activos financieros a valor razonable con efectos en otros resultados integrales.

Nota 10 Activos financieros a costo amortizado

(a) 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\$	
Titulos Deuda								
Otros titulos de deuda	-	-	-	-	1.250.417	-	1.250.417	3,1666
Total	-	-	-	-	1.250.417	-	1.250.417	3,1666

(b) El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

Movimientos	30.06.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero	1.250.417	-
Intereses y reajustes de instrumentos de deuda	3.686	11.852
Diferencias de cambio de instrumentos de deuda	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	-	-
Adiciones	95.802.000	127.680.000
Ventas	(97.056.103)	(126.441.435)
Saldo final ambos periodos informados	-	1.250.417

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 en los ingresos anticipados.

Nota 14 Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Al 31 de diciembre de 2019 no presenta saldo en el rubro de pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, al 30 de junio de 2020, el saldo es el siguiente:

Nota 14 Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, continuación

Concepto	30.06.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Operaciones de venta corta	205.343	-
Total pasivos financieros a valor razonable	502.343	-

Detalle al 30 de junio de 2020:

Entidad contraparte	Porcentaje sobre activo del Fondo	30.06.2020	Porcentaje sobre activo del Fondo	31.12.2019
		M\$		M\$
BCI Corredores de Bolsa	0,4521	205.343	-	-
Total	0,4521	205.343	-	-

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

al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el fondo no mantiene 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	1.615.466	2.940.566
Total	1.615.466	2.940.566

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 de junio de 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	96519800-8	BCI Corredores de Bolsa S.A	Chile	Pesos	-	-	-	259.110	-	-	259.110
Deudores	79532990-0	BICE Inversiones Corredores de Bolsa S.A	Chile	Pesos	-	-	-	156.077	-	-	156.077
Deudores	79516570-3	ITAU BBA Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	-	-	-	150.754	-	-	150.754
Deudores	96489000-5	Credicorp Capital S.A, Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	-	-	-	375.402	-	-	375.402
Deudores	96515580-5	Valores Security S.A, Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	-	-	-	170.972	-	-	170.972
Deudores	96683200-2	Santander Corredores de Bolsa Limitada	Chile	Pesos	-	-	-	291.917	-	-	291.917
Deudores	84177300-4	BTG Pactual S.A, Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	-	-	-	99.797	-	-	99.797
Deudores	80537000-9	Larrain Vial S.A, Corredoras de Bolsa	Chile	Pesos	-	-	-	99.940	-	-	99.940
Dividendo	93007000-9	Soc. Quimica y Minera de Chile S.A	Chile	Pesos	-	-	-	1.576	-	-	1.576
Deudores		Deudores varios	Chile	Pesos	-	-	-	9.921	-	-	9.921
Total					-	-	-	1.615.466	-	-	1.615.466

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

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

Detalle al 31 de diciembre de 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	-	-	-	1.430.623	-	-	1.430.623
Deudores	96683200-2	Santander Corredores de Bolsa Limitada	Chile	Pesos	-	-	-	779.775	-	-	779.775
Deudores	96515580-5	Valores Security S.A., Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	-	-	-	378.471	-	-	378.471
Deudores	96586750-3	Nevasa S.A., Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	-	-	-	351.697	-	-	351.697
TOTAL								2.940.566			2.940.566

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
Cuentas por Pagar	285.517	273.860
Total	285.517	273.860

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 de junio de 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\$
Acreeedores	96519800-8	BCI Corredores de Bolsa S.A	Chile	Pesos	-	-	-	43.051	-	-	43.051
Acreeedores	79516570-3	ITAU BBA Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	-	-	-	207.821	-	-	207.821
Bloomberg	E-0	Bloomberg	Chile	Pesos	-	-	-	-	9.172	-	9.172
Backoffice	77060973-9	Fund Services Chile SpA	Chile	Pesos	-	-	-	-	7.583	-	7.583
DCV Mandante	96660140-2	DCV S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	-	2.310	-	2.310
DCV Registros	96964310-3	DCV Registros S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	-	169	-	169
Arriendo Terminal Bolsa	90249000-0	Bolsa de Comercio de Santiago.	Chile	Pesos	-	-	-	-	10.315	-	10.315
Market Meker	91999000-7	Larraín Vial.	Chile	Pesos	-	-	-	-	2.300	-	2.300
Auditoria externa	80276200-3	Deloitte Auditores Y Consultores Limitada.	Chile	Pesos	-	-	-	-	2.271	-	2.271
Asesorias	76355931-9	Asesorías HD Limitada.	Chile	Pesos	-	-	-	-	525	-	525
Total					-	-	-	250.872	34.645	-	285.517

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 de diciembre de 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\$
Acreeedores	96515580-5	Valores Security S.A., Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	-	-	-	100.200	-	-	100.200
Acreeedores	96665450-3	Itaú CorpBanca Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	49.661	-	-	49.661
Acreeedores	79532990-0	BICE Inversiones Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	105.785	-	-	105.785
Auditoría	80276200-3	Deloitte Auditores Y Consultores Limitada.	Chile	Pesos	-	-	-	-	141	-	141
Arriendo Terminal Bolsa	90249000-0	Bolsa de Comercio de Santiago.	Chile	Pesos	-	-	-	-	5.713	-	5.713
Bloomberg	0-E	Bloomberg	Chile	Pesos	-	-	-	-	5.079	-	5.079
DCV Mandante	96660140-2	DCV S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	-	95	-	95
BackOffice	77060973-9	Fund Services Chile SpA	Chile	Pesos	-	-	-	-	5.899	-	5.899
Legales	76355931-9	Asesorías HD Limitada.	Chile	Pesos	-	-	-	-	-	-	-
DCV Registros	96964310-3	DCV Registros S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	-	904	-	904
Market Maker	91999000-7	Larraín Vial.	Chile	Pesos	-	-	-	-	383	-	383
Total								255.646	18.214	-	273.860

Nota 18 Remuneraciones Sociedad Administradora

Conceptos	30.06.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Cuentas por pagar con Sociedad Administradora	48.436	51.048
Total	48.436	51.048

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 mantiene operaciones clasificadas en otros documentos y cuentas por cobrar.

(b) Otros documentos y cuentas por pagar

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

Concepto	30.06.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Rescates por pagar	67.108	2.816.453
Total	67.108	2.816.453

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	11.503.672	5.562.380
Total		

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\$
Activo financiero a costo amortizado				
Pacto	3.686	5.468	1.538	3.531
Otros pasivos				
Simultaneas	(78.140)	(172.296)	(32.366)	(91.871)
Total	(74.454)	(166.828)	(30.828)	(88.340)

Nota 22 Cuotas emitidas

Según lo establecido en su reglamento interno el Fondo es un Fondo de Inversión Rescatable, que permite a sus aportantes el rescate total y permanente de sus cuotas, por lo que no contempla la emisión de cuotas. Las cuotas pagadas del Fondo al 30 de junio de 2020 son de 29.119.963 con un valor cuota de \$1.143,9411 (al 31 de diciembre de 2019 las cuotas pagadas eran 25.935.170 con un valor cuota de \$1.186,9736).

Al 30 de junio de 2020:

(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	-	29.119.963	29.119.963	29.119.963

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2020	-	25.935.170	25.935.170	25.935.170
Emissiones del período	-	3.476.860	3.476.860	3.476.860
Transferencias (**)	-	6.449	6.449	6.449
Disminuciones	-	(292.067)	(292.067)	(292.067)
Saldo al cierre 30.06.2020	-	29.119.963	29.119.963	29.119.963

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

Nota 22 Cuotas emitidas, continuación

Al 31 de diciembre de 2019:

(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	-	25.935.170	25.935.170	25.935.170

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2019	-	28.768.728	28.768.728	28.768.728
Emisiones del período	-	1.441.267	1.441.267	1.441.267
Transferencias (**)	-	1.233.013	1.233.013	1.233.013
Disminuciones	-	(4.274.825)	(4.274.825)	(4.274.825)
Saldo al cierre 31.12.2019	-	25.935.170	25.935.170	25.935.170

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

Al 31 de diciembre de 2019 las cuotas de propia emisión que presenta el Fondo ascienden a 391.713 cuotas a un valor de M\$464.953, las que se encuentran rebajando los aportes.

Nota 23 Reparto de beneficios a los Aportantes

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el Fondo no ha realizado reparto de beneficios a los aportantes.

Nota 24 Rentabilidad del Fondo

Al 30 de junio de 2020 el detalle de la rentabilidad del fondo es el siguiente:

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE UNICA	Nominal	(3,6254)	(5,1743)	(6,2913)
SERIE UNICA	Real (*)	(4,9234)	(7,7951)	(11,3125)

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

(**) La rentabilidad para el periodo actual del fondo se calcula tomando la variación entre el 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no considerando la provisión de dividendo mínimo.

(***) La rentabilidad de los últimos 12 meses y últimos 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 Fondo de Inversión Falcom Tactical Chilean Equities, Fondo de Inversión Falcom Small Cap Chile y Fondo de Inversión Falcom Chilean Fixed Income, administrados por Falcom Capital Administradora General de Fondos S.A.

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

Detalle al 30.06.2020

Nombre Emisor	Nemotécnico del Instrumento	Monto total invertido	% Total inversión del emisor	Tactical Chilean		Small Cap Chile	
				Equities	Monto Inversión del Emisor	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		Small Cap Chile	
				Equities	Monto Inversión del Emisor	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	Naturalidad	Activo comprometido	Monto comprometido o de la	% del activo total del Fondo	Indicar tipo de prohibición o gravamen	Nombre del beneficiario
AESGENER S.A.	94.272.000-9	Chile	Directa	AESGENER	639.560	1,4081%	Instrumento entregados en garantía	BCI C.B
SANTANDER C.B.	97.036.000-K	Chile	Directa	BSANTANDER	725.115	1,5964%	Instrumento entregados en garantía	BCI C.B
SANTANDER C.B.	97.036.000-K	Chile	Directa	BSANTANDER	2.779.335	6,1190%	Instrumento entregados en simultánea	BCI C.B
CENCOSUD S.A.	93.834.000-5	Chile	Directa	CENCOSUD	1.145.119	2,5211%	Instrumento entregados en simultánea	BCI C.B
EMPRESAS CMPC S.A.	90.222.000-3	Chile	Directa	CMPC	1.234.626	2,7181%	Instrumento entregados en garantía	BCI C.B
EMPRESAS CMPC S.A.	90.222.000-3	Chile	Directa	CMPC	428.193	0,9428%	Instrumento entregados en simultánea	BCI C.B
EMPRESAS COPEC S.A.	90.690.000-9	Chile	Directa	COPEC	1.383.010	3,0448%	Instrumento entregados en garantía	BCI C.B
EMPRESAS COPEC S.A.	90.690.000-9	Chile	Directa	COPEC	365.770	0,8053%	Instrumento entregados en simultánea	BCI C.B
ENEL GENERACIÓN CHILE S.A.	91.081.000-6	Chile	Directa	ENELGXCH	897.062	1,9750%	Instrumento entregados en garantía	BCI C.B
EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES S.A.	92.580.000-7	Chile	Directa	ENEL	728.050	1,6029%	Instrumento entregados en simultánea	BCI C.B
FALABELLA S.A.	90.749.000-9	Chile	Directa	FALABELLA	4.236.591	9,3373%	Instrumento entregados en simultánea	BCI C.B
SOCIEDAD DE INVERSIONES ORO BLANCO S.A.	96.532.830-0	Chile	Directa	ORO BLANCO	176.400	0,3884%	Instrumento entregados en garantía	BCI C.B
RIPLEY CORP S.A.	99.579.730-5	Chile	Directa	RIPLEY	240.300	0,5290%	Instrumento entregados en garantía	BCI C.B
SALFACORP S.A.	96.885.880-7	Chile	Directa	SALFACORP	654.405	1,4407%	Instrumento entregados en garantía	BCI C.B
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE S.A.	93.007.000-9	Chile	Directa	SQM-B	2.312.234	5,0906%	Instrumento entregados en simultánea	BCI C.B

Detalle al 31.12.2019:

Sociedad	RUT	País	Naturalidad	Activo comprometido	Monto comprometido o de la	% del activo total del Fondo	Indicar tipo de prohibición o gravamen	Nombre del beneficiario
Itaú Corpbanca	90.222.000-3	Chile	Directa	CMPC	30.000	0,14%	Instrumento entregados en garantía	BCI C.B
Empresas Copec S.A.	90.690.000-9	Chile	Directa	COPEC	3.847	0,07%	Instrumento entregados en garantía	BCI C.B
Empresas Copec S.A.	90.690.000-9	Chile	Directa	COPEC	328.740	5,62%	Instrumento entregados en garantía	Santander C.B
Engie Energía Chile S.A.	88.006.900-4	Chile	Directa	ECL	500.000	1,45%	Instrumento entregados en garantía	BCI C.B
Enel Americas S.A.	94.271.000-3	Chile	Directa	ENELAM	3.500.000	1,48%	Instrumento entregados en garantía	BCI C.B
Enel Generación Chile S.A.	91.081.000-6	Chile	Directa	ENELGXCH	3.355.000	3,18%	Instrumento entregados en garantía	BCI C.B
Falabella S.A.	90.749.000-9	Chile	Directa	FALABELLA	423	0,00%	Instrumento entregados en garantía	Santander C.B
Masisa S.A.	96.802.690-9	Chile	Directa	MASISA	1.650.000	0,13%	Instrumento entregados en garantía	Santander C.B
Masisa S.A.	96.802.690-9	Chile	Directa	MASISA	300.000	0,02%	Instrumento entregados en garantía	BCI C.B
Sociedad de Inversiones Oro Blanco S.A.	96.532.830-0	Chile	Directa	ORO BLANCO	100.000.000	0,64%	Instrumento entregados en garantía	BCI C.B
Salfacorp S.A.	96.885.880-7	Chile	Directa	SALFACORP	720.000	0,79%	Instrumento entregados en garantía	BCI C.B
Credicorp Capital S.A.	96.489.000-5	Chile	Directa	BCHIAO0713	25.000	1,83%	Instrumento sujeto a compromiso	Credicorp Capital S.A.
Credicorp Capital S.A.	96.489.000-5	Chile	Directa	BCHIAO213	17.000	1,28%	Instrumento sujeto a compromiso	Credicorp Capital S.A.
Credicorp Capital S.A.	96.489.000-5	Chile	Directa	FNBGT-190620	21.329.842	0,05%	Instrumento sujeto a compromiso	Credicorp Capital S.A.
Sociedad Química y Minera de Chile S.A.	93.007.000-9	Chile	Directa	SQM-B	98.667	5,02%	Instrumento entregados en garantía	BCI C.B
Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	90.160.000-7	Chile	Directa	VAPORES	2.500.000	0,17%	Instrumento entregados en garantía	Santander C.B
Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	90.160.000-7	Chile	Directa	VAPORES	66.000.000	4,58%	Instrumento entregados en garantía	BCI C.B

Nota 28 Custodia de valores

Al 30 de junio de 2020, el fondo presenta la siguiente custodia de valores:

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	22.376.164	51,0889	49,2632	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	19.850.262	45,3218	43,7023	-	-	-
Otras entidades	1.572.068	3,5893	3,4611	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	43.798.494	100,0000%	96,4266	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2019, el fondo presenta la siguiente custodia de valores:

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	22.121.668	60,5396	56,0211	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	11.330.620	31,0081	28,6938	-	-	-
Otras entidades	3.088.534	8,4523	7,8214	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	36.540.822	100,0000	92,5363	-	-	-

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 Mensual de la Administradora se aplicará al valor promedio mensual del activo del Fondo. Para estos efectos, se considerará el valor de mercado de los activos conforme con la legislación pertinente. La comisión fija se pagará mensualmente del Fondo dentro de los primeros 5 días hábiles bursátiles del mes siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible la comisión que se deduce, sin perjuicio que se calculará y provisionará diariamente.

Remuneración Fija Anual	Variable
Hasta un doceavo de un 1,79% (IVA Incluido)	Hasta un 17,85% (IVA Incluido)

El total de remuneración por administración del periodo finalizado al 30 de junio de 2020, ascendió a M\$ 243.530 (M\$ 321.601 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 el 30 de junio de 2020, el detalle es el siguiente:

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	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,202	52.390	27.594	29.128	50.856	45.741	0,18
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

(* Las cuotas se encuentran en custodia en el emisor.

Nota 29 Partes relacionadas, continuación

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, el detalle es el siguiente:

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	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,069	147.925	273.055	368.590	52.390	60.186	0,202
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

(*) Las cuotas se encuentran en custodia en el emisor.

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

Al 30 de junio de 2020, el detalle de la garantía constituida es el siguiente:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
Póliza de Garantía	Cía. de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	Banco Security	11.765	10-01-2020 al 10-01-2021

Al 31 de diciembre de 2019, el detalle de la garantía constituida es el siguiente:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
Póliza de Garantía	Cía. de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	Banco Security	12.809	10-01-2019 al 10-01-2020

Nota 31 Costos de transacción

Al 30 de junio de 2020 y 2019, el detalle de los costos de transacción es el siguiente:

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\$
Comisiones de corretaje	93.588	66.029	57.667	41.620
Total	93.588	66.029	57.667	41.620
% sobre el activo del Fondo	0,2060	0,1457	0,1270	0,0918

Nota 32 Otros gastos de operación

Al 30 de junio 2020 y 2019, el detalle de otros gastos de operación es el siguiente:

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	2.130	1.919	1.070	968
Market maker	5.573	5.867	2.568	2.576
Legales y notariales	2.074	-	1.355	-
Bloomberg	8.022	7.566	4.049	3.828
Arriendo terminal bolsa	4.771	4.643	2.397	2.328
Backoffice	15.335	14.923	7.704	7.483
Prima prepago	25.403	14.906	21.356	11.385
DCV Mandante	2.215	2.156	1.113	1.081
DCV Registro de aportantes	2.391	2.745	1.373	1.378
Asesorias de inversion	525	-	-	-
Total	68.439	54.725	42.985	31.027
% sobre el activo del Fondo	0,1507	0,1208	0,0946	0,0685

Nota 33 Información estadística

Al 30 de junio de 2020:

Serie	Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE UNCA	Enero	1165,6574	1165,6574	30.231.523	33
SERIE UNCA	Febrero	1026,0048	1026,0048	26.613.497	33
SERIE UNCA	Marzo	873,0840	873,0840	24.851.002	34
SERIE UNCA	Abril	1027,5491	1027,5491	29.473.552	35
SERIE UNCA	Mayo	993,0755	993,0755	28.619.364	35
SERIE UNCA	Junio	1143,9411	1143,9411	33.311.523	35

Al 31 de diciembre de 2019:

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE UNICA	Enero	1325,3763	1325,3763	38.567.491	42
SERIE UNICA	Febrero	1293,2966	1293,2966	37.642.258	43
SERIE UNICA	Marzo	1278,0152	1278,0152	36.384.883	43
SERIE UNICA	Abril	1251,2379	1251,2379	35.531.460	43
SERIE UNICA	Mayo	1162,1267	1162,1267	33.799.030	44
SERIE UNICA	Junio	1206,3615	1206,3615	34.615.017	44
SERIE UNICA	Julio	1171,5249	1171,5249	33.696.082	44
SERIE UNICA	Agosto	1131,0696	1131,0696	32.532.992	43
SERIE UNICA	Septiembre	1239,3092	1239,3092	35.421.787	39
SERIE UNICA	Octubre	1140,8189	1140,8189	32.584.906	38
SERIE UNICA	Noviembre	1107,8411	1107,8411	31.360.735	36
SERIE UNICA	Diciembre	1186,9736	1186,9736	30.784.361	35

Nota 34 Información por segmentos

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta información por segmento.

Nota 35 Sanciones

Durante el ejercicio finalizado al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no ha sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizado.

Nota 36 Valor económico de la cuota

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo de Inversión 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 no presenta información consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

Nota 38 Hechos posteriores

Entre el 30 de junio 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	42.226.427	-	42.226.427	92,9655
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión	1.572.067	-	1.572.067	3,4611
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	43.798.494	-	43.798.494	96,4266

(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS

Descripción	30.06.2020	30.06.2019
	M\$	M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	(625.172)	378.123
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	(1.578.419)	(164.753)
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Enajenación de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos percibidos	949.814	805.627
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	3.433	5.468
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	(95.923)
Otras inversiones y operaciones	-	(172.296)
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(343.936)	(965.109)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	(870.659)
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	(266.049)	(94.450)
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	(77.887)	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	975.803	194.018
Valorización de acciones de sociedades anónimas	975.803	-
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	-	136.522
Otras inversiones y operaciones	-	57.496
GASTOS DEL EJERCICIO	(412.485)	(447.779)
Gastos financieros	(6.928)	(5.424)
Comisión de la Sociedad Administradora	(243.530)	(321.601)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(162.027)	(120.754)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	-	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(405.790)	(840.747)

(C) ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Descripción	30.06.2020	30.06.2019
	M\$	M\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(1.381.593)	(1.034.765)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	(625.172)	378.123
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(343.936)	(965.109)
Gastos del ejercicio (menos)	(412.485)	(447.779)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	5.105.452	5.392.890
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	5.220.845	5.623.604
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	5.379.801	6.168.630
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	658.632	706.624
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(817.588)	(1.251.650)
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	(613.222)	(340.471)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(1.430.810)	(1.592.121)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	817.588	1.251.650
Ajuste a resultado devengado acumulado	497.829	109.757
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	160.263	576
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	337.566	109.181
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	3.723.858	4.358.125