

**FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL
DE FONDOS S.A.**

Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio 2020 y 31 de diciembre de 2019
y por los períodos de seis y tres meses terminados
al 30 de junio de 2020 y 2019

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera Intermedios

Estados de Resultados Integrales Intermedios

Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios Método Indirecto

Notas a los Estados Financieros Intermedios

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos revisado los estados financieros intermedios de Falcom Administradora General de Fondos S.A., que comprenden el estado de situación financiera intermedio al 30 de junio de 2020, los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019, los estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esas fechas, y sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros intermedios

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

Responsabilidad del auditor

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

Conclusión

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



Otros asuntos – Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019

Con fecha 13 de abril de 2020, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de Falcom Administradora General de Fondos S.A., en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

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

Roberto Muñoz G.

KPMG SpA

Santiago, 7 de septiembre de 2020

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A



Estados Financieros

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Santiago Chile

Estados Financieros Intermedios al 30 de junio 2020 y 31 de diciembre de 2019, y por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

Índice

Estado intermedio de Situación Financiera Intermedios.....	3
Estado intermedio de Resultados Integrales Intermedios.....	4
Estado intermedio de Cambio en el Patrimonio neto Intermedios.....	5
Estado intermedio de Flujo de Efectivo Intermedios.....	6
Notas a los Estados Financieros Intermedios.....	7
Nota 1.- Información General.....	7
Nota 2.- Principales políticas contables.....	8
2.1.- Bases de preparación.....	8
2.2.- Nuevos pronunciamientos contables.....	10
2.3.- Efectivo y efectivo equivalente.....	11
2.4.- Otros activos Financieros.....	11
2.5.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	11
2.6.- Impuestos diferidos e impuesto a la renta.....	12
2.7.- Perdidas por deterioro de valor de los activos no financieros.....	12
2.8.- Propiedades, plantas y equipos.....	13
2.9.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	14
2.10.- Cuentas por cobrar y pagar entidades relacionadas.....	14
2.11.- Provisiones y otros pasivos contingentes.....	14
2.12.-Beneficios a los empleados.....	15
2.13.- Capital pagado.....	15
2.14.- Reconocimiento de Ingresos.....	15
2.15.- Gastos de Administración.....	16
2.16.- Política de dividendos.....	17
2.17.- Ganancia por acción.....	17
2.18.- Arrendamientos.....	17
Nota 3.- Gestión de riesgo financiero.....	18
Nota 4.- Cambios contables.....	24
Nota 5.- Efectivo y equivalentes al efectivo.....	25
Nota 6.- Otros activos financieros.....	26
Nota 7.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	27
Nota 8.- Otros activos no financieros.....	28
Nota 9.- Impuestos diferidos e impuestos a la renta.....	28
9.1.- Activos y pasivos por impuestos diferidos.....	28
9.2.- Activos (Pasivos) por impuestos corrientes.....	29
9.3.- Resultado por impuesto a las ganancias.....	29
9.4.- Conciliación de la tasa efectiva.....	29
Nota 10.- Propiedades, plantas y equipos.....	30
10.1.- Composición de saldo.....	30
10.2.- Reconciliación del saldo de propiedad, planta y equipo.....	30
Nota 11.- Saldos y transacciones con partes relacionadas.....	31
11.1.-Transacciones con partes relacionadas.....	31
11.2.-Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas.....	32
11.3.-Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas.....	32
11.4.-Compensacion al personal clave.....	32
Nota 12.- Otros pasivos no financieros.....	33
Nota 13.- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.....	33
Nota 14.- Beneficios a los empleados.....	33

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

Índice, continuación

Nota 15.- Otras Provisiones.....	34
Nota 16.- Otros Pasivos Financieros.....	34
Nota 17.- Patrimonio.....	35
17.1.- Capital suscrito y pagado.....	35
17.2.- Acciones.....	35
17.3.- Ganacias/(pérdidas) acumulados.....	35
17.4.- Gestión de riesgo de capital.....	36
17.5.- Resultado por Acción.....	36
17.6.- Dividendos.....	37
Nota 18.- Ingresos ordinarios.....	37
Nota 19.- Otras ganancias (Pérdidas).....	38
Nota 20.- Otros Ingresos.....	38
Nota 21.- Ingresos financieros.....	38
Nota 22.- Gastos de administración.....	39
Nota 23.- Resultado por unidades de reajuste y diferencia de cambio	39
Nota 24.- Costos Financieros.....	39
Nota 25.- Contingencias y compromisos.....	40
Nota 26.- Medio ambiente	41
Nota 27.- Sanciones.....	41
Nota 28.- Hechos posteriores	41

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS

Al 30 de junio de 2020 (No Auditado) y 31 de diciembre de 2019

	Nota	30-06-2020 M\$	31-12-2019 M\$
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	13.247	14.100
Otros Activos financieros	(6)	538.220	678.451
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(7)	392.254	193.863
Activo por impuestos corrientes	(9.2)	-	15.175
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(11.2)	7.697	27.697
Otros activos no financieros	(8)	9.536	9.536
Total activos corrientes		960.954	938.822
Activos no corrientes			
Activos por impuestos diferidos	(9.1)	73.095	41.754
Propiedades, plantas y equipos	(10)	499.879	563.863
Total activos no corrientes		572.974	605.617
Total activos		1.533.928	1.544.439
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(13)	127.083	124.754
Otros pasivos no financieros	(12)	-	-
Beneficios a los empleados	(14)	86.538	142.601
Otras provisiones	(15)	4.410	3.875
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(11.3)	220.242	64.899
Otros Pasivos Financieros	(16)	110.620	107.690
Total pasivos corrientes		548.893	443.819
Pasivos no corrientes			
Otros Pasivos Financieros	(16)	280.746	331.812
Total Pasivos no corrientes		280.746	331.812
Total Pasivos		829.639	775.631
Patrimonio			
Capital Pagado	(17.1)	300.000	300.000
Ganancias/(pérdidas) acumulados	(17.3)	404.289	468.808
Total Patrimonio		704.289	768.808
Total Pasivo y Patrimonio		1.533.928	1.544.439

Las notas adjuntas números 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros intermedios

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS

Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019 (No Auditado)

Estados de resultados integrales	Nota	01-01-2020	01-01-2019	01-04-2020	01-04-2019
		30-06-2020	30-06-2019	30-06-2020	30-06-2019
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(18)	715.890	757.597	399.172	397.946
Ganancia Bruta		715.890	757.597	399.172	397.946
Otras Ganancias o pérdidas	(19)	1.792	2.543	990	971
Otro Ingresos	(20)	14.819	3.539	14.819	3.539
Ingresos financieros	(21)	(18.780)	25.317	28.530	11.987
Gastos de administración	(22)	(805.167)	(838.260)	(404.837)	(413.917)
Costos Financieros	(24)	(6.024)	(7.364)	(2.928)	(7.364)
Resultado operacional		(97.470)	(56.628)	35.746	(6.838)
Diferencia de Cambio	(23)	1.749	(334)	405	99
Resultado por unidades de reajuste	(23)	(139)	696	(158)	696
(Pérdidas)/Ganancias antes de Impuesto		(95.860)	(56.266)	35.993	(6.043)
Ingreso/(gasto) por impuesto a las Ganancia	(9.3)	31.341	18.797	(6.549)	5.073
(Pérdidas)/ganancias del período		(64.519)	(37.469)	29.444	(970)
Estados de Resultados Integrales					
(Pérdidas)/ganancias del período		(64.519)	(37.469)	29.444	(970)
Resultado Integral Total		(64.519)	(37.469)	29.444	(970)

Las notas adjuntas números 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS

Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019 (No Auditado)

Al 30 de junio de 2020	Capital Pagado	Ganancias/(pérdidas) Acumuladas	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01 de enero de 2020	300.000	468.808	768.808
Pérdida del ejercicio	-	(64.519)	(64.519)
Saldo al 30 de junio de 2020	300.000	404.289	704.289

Al 30 de junio de 2019	Capital Pagado	Ganancias/(pérdidas) Acumuladas	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01 de enero de 2019	300.000	562.732	862.732
Dividendos Pagados	-	(2.750)	(2.750)
Dividendos provisorios	-	-	-
Pérdida del período	-	(37.469)	(37.469)
Saldo al 30 de junio de 2019	300.000	522.513	822.513

Las notas adjuntas números 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO INTERMEDIOS, METODO INDIRECTO

Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019 (No Auditados)

	30-06-2020 M\$	30-06-2019 M\$
Flujos de efectivo procedentes/(utilizados en) actividades de operación:		
Pérdidas del período	(64.519)	(37.469)
Ajustes para conciliar la ganancia/(pérdida):		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	(31.341)	(18.797)
Ajustes por gastos de depreciación	71.411	67.687
Ajustes por la (incremento)/disminución de cuentas por cobrar	(198.391)	(42.089)
Ajustes por disminuciones/(incrementos) en otros activos corrientes	15.175	118.608
Acreeedores comerciales	2.329	16.793
Provisiones beneficios al personal	(55.528)	(32.070)
Ajuste por provisiones y resultados no realizados	19.063	(25.226)
	(241.801)	47.437
Flujos de efectivo netos (utilizados en)/procedentes de operaciones		
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de inversión:		
Compra de otros activos financieros	-	(100.000)
Importes procedentes de ventas de otros activos financiero	134.231	279.990
Dividendos recibidos	(14.819)	(3.539)
Importes procedentes de la venta de propiedad, planta y equipo	-	1.200
Compras de Propiedad, Planta y Equipo	-	(74.414)
	119.412	103.237
Flujos de efectivo netos procedentes de/(utilizados en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	-	(30.000)
Transacciones entidades relacionadas	175.343	(80.890)
Pagos por arrendamientos	(59.832)	(51.158)
Intereses Arrendamiento	6.024	-
	121.535	(162.048)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento		
(Disminución)/incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(854)	(11.374)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	14.100	35.613
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	13.247	24.239

Las notas adjuntas números 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019
y por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019

Nota 1 – Información General

La Sociedad se constituyó en Chile mediante escritura pública de fecha 31 de agosto de 2015 ante el Notario de la ciudad de Santiago, señor René Benavente Cash. Mediante Resolución Exenta número 294 de fecha 15 de octubre de 2015 la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). La dirección es: El Golf N° 82 Piso 6, Las Condes Santiago de Chile. La Sociedad está sujeta a las disposiciones establecidas en la Ley N° 20.712 de 2014 y a las instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). La Sociedad no requiere de inscripción en el Registro de Valores. El objeto exclusivo de la Sociedad es la administración de recursos de terceros, sin perjuicio que podrá realizar las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). La Sociedad se encuentra sujeta a la fiscalización de la Comisión para el mercado financiero. Los controladores de Falcom Administradora General de Fondos S.A. son Inversiones Falcom SPA y Falcom Internacional Limitada.

Al 30 de junio de 2020, la Sociedad administra 11 fondos de inversión públicos, éstos son:

- Fondo de Inversión Falcom Global Strategy Fund
- Fondo de Inversión Falcom Tactical Chilean Equities
- Fondo de Inversión Falcom Chilean Fixed Income
- Fondo de Inversión Falcom Portfolio Advisors Private Debt II
- Fondo de Inversión Falcom Small Cap Chile
- Fondo de Inversión Falcom Latinoamérica Deuda Local
- Fondo de Inversión Falcom GTCR Private Equity XII
- Fondo de Inversión Falcom Global Equity Fund
- Fondo de Inversión Falcom Deuda Privada
- Fondo de Inversión Falcom BlackRock DLF IX
- Fondo de Inversión Falcom Portafolio Advisors Private Debt III (Sin operaciones)

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2020 fueron aprobados en Directorio con fecha 7 de septiembre de 2020.

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019
y por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados

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

2.1) Bases de preparación

a) Bases de contabilización

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

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

b) Periodo cubierto

Los estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la sociedad al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los resultados de las operaciones, y los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el periodo comprendidos entre el 01 de enero al 30 de junio de 2020 y 2019.

c) Moneda funcional y presentación

La moneda funcional de FALCOM Administradora General de Fondos S.A. ha sido determinada como la moneda del ámbito económico en que opera. En este sentido la moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno y los estados financieros son presentados en miles de pesos chilenos.

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019
y por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

2.1) Bases de preparación (Continuación)

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera (continuación)

	30-06-2020	31-12-2019
	\$	\$
Unidades de Fomento (UF)	28.696,42	28.309,94
Dólar observado (USD)	821,23	748,74

e) Uso de estimaciones y juicios

En la preparación de los presentes estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

- El reconocimiento de los activos por impuestos diferidos, los que se reconocen en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios tributarios futuros con los que se pueden compensar las diferencias temporarias deducibles.
- La estimación del valor justo de los activos financieros, para los que se han utilizado una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlos en períodos próximos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019
y por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

2.2 Nuevos pronunciamientos contables

- a) Los siguientes pronunciamientos contables son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2020:

Modificaciones a las NIIF

<i>Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera.</i>
<i>Definición de un Negocio (Modificaciones a la NIIF 3).</i>
<i>Definición de Material o con Importancia Relativa (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8).</i>
<i>Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7).</i>
<i>Vigencia de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 (Modificaciones a la NIIF 4).</i>

Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes

Modificaciones a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<i>Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 a contratos existentes en la fecha de la aplicación. Se permite adopción anticipada
<i>Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
<i>Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16)</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
<i>Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1)</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
<i>Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)</i>	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
<i>Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 (Modificaciones a la NIIF 16)</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de junio de 2020. Se permite adopción anticipada

No se espera que estos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes tengan un impacto significativo sobre los estados financieros de Falcom Administradora General de Fondos S.A.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019
y por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

2.3) Efectivo y al efectivo equivalente

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

Al 30 de junio de 2020, el efectivo y el efectivo equivalente incluyen los saldos en caja, bancos e inversiones a menos de 90 días.

2.4) Activos financieros

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

La Administradora mantiene al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 bajo esta categoría inversiones en fondos de inversión de corto plazo. Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados. Estos activos se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo han vencido o se han transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios.

Estos activos se contabilizan posteriormente por su valor razonable, que en el caso de los fondos de inversión que mantiene la Sociedad al cierre corresponde al valor de la cuota al cierre de cada período en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente.

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

2.5) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos su deterioro de valor si es que hubiese. Se establece una provisión individual para cada cuenta por cobrar por pérdidas por deterioro cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar, en este caso se provisiona como deterioro la pérdida histórica neta de recuperación.

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

La Sociedad aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9. Al 30 de junio de 2020, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019
y por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

2.6) Impuestos diferidos e impuesto a la renta

La Sociedad reconocerá sus obligaciones por impuesto a la renta de primera categoría en base a la legislación tributaria vigente.

En el Diario Oficial de 29 de diciembre de 2014, se publicó la Ley N° 20.780, la cual efectuó una serie de modificaciones e introduce nuevas normas en materia tributaria. Al respecto, se introducen modificaciones a la tasa del Impuesto de Primera Categoría establecida en el artículo 20 de la Ley sobre Impuesto a la Renta y se contempla un aumento gradual de la tasa de este, de acuerdo con lo que se indica durante los siguientes años comerciales:

Año Comercial	Renta parcialmente integrada	Renta Atribuida
2016	24,0%	24,0%
2017	25,5%	25%
2018 y siguientes	27%	25%

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

La sociedad optó por el régimen de tributación parcialmente integrado.

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

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

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019
y por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

2.8) Propiedades, plantas y equipos

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

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

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

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

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

Identificación de Vidas Útiles Estimadas o Tasas de Amortización utilizadas	Vida útil Tasa mínima Años
Equipos de oficina	3
Muebles de Oficina	7
Instalaciones y mejoras	7
Otros Activos	7
Activo por derecho de uso	5

Lo anterior, debido, principalmente, a que no existe historia en recuperación de valores al finalizar las respectivas vidas útiles. Las mantenciones menores, así como las reparaciones son imputadas con cargo a los resultados del ejercicio en el cual se realizan. Por su lado, las mantenciones mayores se activan y se deprecian en función del plazo que reste hasta la próxima mantención mayor. La Sociedad, a cada cierre contable revisa las estimaciones incorporadas en la valorización de los elementos de Propiedades, Planta y Equipo.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019
y por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

2.9) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se registran a su costo amortizado.

Debido a la naturaleza de los conceptos incluidos en esta cuenta, no existen partidas que correspondan a préstamos u obligaciones que deban ser detalladas como pasivos financieros de acuerdo con lo requerido en IFRS 7 (complementado por oficio circular N°595 de 2010).

2.10) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

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

Falcom administradora general de fondos S.A. revela en nota a los estados financieros (ver detalle en Nota 10) las transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24.

2.11) Provisiones y otros pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados;
- A la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación;
- y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuesto que refleja la valorización actual del mercado del valor del dinero y, cuando corresponda, de los riesgos específicos de la obligación.

Un activo o pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Sociedad.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019
y por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

2.12) Beneficios a los empleados

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

2.13) Capital Pagado

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

2.14) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios se reconocen a fin de mes al valor nominal en el estado de resultado, e incluyen principalmente el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o por recibir por la administración de la cartera de los fondos de inversión administrados. Las comisiones por administración de los fondos se calculan sobre los aportes efectuados al Fondo reajustados por la variación de la Unidad de Fomento a la fecha de su determinación.

Nombre Fondo	Serie	Renta Fija	Renta Variable
Tactical Chilean Equities	Única	1,700% (mensual)	17,85% (Trimestral)
Chilean Fixed Income	A	0,084% (mensual)	15% (exceso retorno, trimestral)
	W	0,099% (mensual)	No Aplica
	M	0,059% (mensual)	15% (exceso retorno, trimestral)
	G	0,040% (mensual)	No Aplica
	F	0,000% (mensual)	No Aplica
Global Strategy Fund	A	1,790% (mensual)	No Aplica
	B	1,190% (mensual)	No Aplica
	C	0,890% (mensual)	No Aplica
	I	0,540% (mensual)	No Aplica
Advisors Private Debt II	Única	0,119% (mensual)	No Aplica
Small Cap	A	1,790% (mensual)	No Aplica
	I	0,595% (mensual)	No Aplica
	F	0,000% (mensual)	No Aplica
Falcom GTCR Private Equity XII	Única	0,119% (mensual)	No Aplica

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019
y por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

2.14) Reconocimiento de ingresos (continuación)

Nombre Fondo	Serie	Renta Fija	Renta Variable
Falcom Latinoamerica Deuda Local	A	1,350% (mensual)	No Aplica
	O	1,000% (mensual)	No Aplica
	F	0,000% (mensual)	No Aplica
Fondo de Inversión Falcom Global Equity Fund	A	1,790% (mensual)	No Aplica
	B	1,190% (mensual)	No Aplica
	C	0,600% (mensual)	No Aplica
	F	0,000% (mensual)	No Aplica
Fondo de Inversión Falcom Deuda Privada	A	1,790% (mensual)	No Aplica
	B	1,190% (mensual)	10% Mensual
	F	0,000% (mensual)	No Aplica
Fondo de Inversión Falcom BlackRock	B	0,119% (anual)	No Aplica
	V	0,119% (anual)	No Aplica

La Sociedad reconocerá los ingresos cuando el importe de estos se puede medir con fiabilidad. El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

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

2.15) Gastos de administración

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

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

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019
y por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

2.16) Política de dividendos

De acuerdo con el artículo 79 de la Ley 18.046, a menos que, de otro modo, lo decida un voto unánime de los tenedores de las acciones emitidas y suscritas, una sociedad anónima abierta debe distribuir un dividendo mínimo de un 30% de su utilidad neta del ejercicio, excepto en el caso que la sociedad posea pérdidas no absorbidas de años anteriores.

2.17) Ganancia por Acción

El resultado básico por acción es calculado dividiendo el resultado neto del ejercicio atribuible a tenedores patrimoniales ordinarios de la Sociedad (el numerador) y el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (el denominador) durante el ejercicio.

El resultado diluido por acción es calculado dividiendo el resultado neto atribuible a tenedores patrimoniales ordinarios de la Sociedad entre el número de acciones ordinarias promedio ponderado en circulación durante el ejercicio, más el número promedio ponderado de acciones ordinarias que serían emitidas con la conversión de todas las acciones ordinarias con potencial de dilución. La Sociedad no tiene acciones ordinarias con potencial de dilución.

2.18) Arrendamientos

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

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

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

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

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

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019
y por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero

Marco general de administración de riesgo

En cumplimiento a las disposiciones contenidas en la Circular N° 1.869 de 2008 de la Comisión para el Mercado Financiero, CMF, Falcom Administradora General de Fondos S.A. se encuentra en proceso de elaboración de políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno, que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la administradora, y que se encontrarán contenidas en un Manual de Control interno y Gestión de Riesgos (el "Manual"). De esta manera, el Manual contemplará la descripción detallada de las funciones y responsabilidades en la aplicación y supervisión de este, así como también los respectivos anexos que complementarán dicho manual y que definen aspectos específicos de la gestión de cada uno de los riesgos identificados.

1. Riesgo de Mercado

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

a) Riesgo de precio

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

ii. Exposición global: Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	Valor razonable	
	30-06-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable	538.220	678.451

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

Fondo de Inversión Falcom Chilean Serie A

Mes	Valor mercado cuota	Cantidad de Cuotas	Inversión Valorizada M\$	Variación de la Inversión	Efecto en resultado M\$
1	1149,2167	272.773	313.475	0,61%	1.913
2	1134,6220	272.773	309.494	-1,27%	-3.981
3	1087,4643	272.773	296.631	-4,16%	-12.863
4	1107,4943	272.773	302.095	1,84%	5.464
5	1108,6708	272.773	302.415	0,11%	321
6	1102,3000	282.141	311.004	-0,56%	-1.701
	Total	Inversión	311.004	(3,43%)	(10.847)

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019
y por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

1. Riesgo de Mercado (continuación)

a. Riesgo de precio (continuación)

Fondo de Inversion Falcom Chilean Serie G

Mes	Valor mercado cuota	Cantidad de Cuotas	Inversión Valorizada M\$	Variación de la Inversión	Efecto en resultado M\$
1	1.165,3145	84.158	98.071	0,72%	702
2	1.150,2864	84.158	96.806	-1,29%	-1.265
3	1.102,9635	84.158	92.823	-4,11%	-3.983
4	1.127,1603	84.158	94.860	2,19%	2.036
5	1.128,7395	84.158	94.992	0,14%	133
6	1.128,3341	87.045	98.216	-0,02%	-20
	Total	Inversión	98.216	(2,37%)	(2.397)

Fondo de Inversion Falcom Chilean Serie M

Mes	Valor mercado cuota	Cantidad de Cuotas	Inversión Valorizada M\$	Variación de la Inversión	Efecto en resultado M\$
1	1.089,0823	155.914	169.803	0,64%	1.072
2	1.075,6499	35.914	38.631	-0,14%	-633
3	1.031,2013	35.914	37.035	-4,13%	-1.596
4	1.050,4394	35.914	37.725	1,87%	691
5	1.051,9379	35.914	37.779	0,14%	54
6	1.045,1835	37.147	38.825	-0,63%	-239
	Total	Inversión	38.825	(2,26%)	(651)

Fondo de Inversion Falcom Small Cap Serie A

Mes	Valor mercado cuota	Cantidad de Cuotas	Inversión Valorizada M\$	Variación de la Inversión	Efecto en resultado M\$
1	811,7567	1.514	1.229	-0,65%	-8
2	741,8316	1.514	1.123	-8,61%	-106
3	568,8168	1.514	861	-23,32%	-262
4	623,7915	1.514	944	9,66%	83
5	625,1697	1.514	947	0,22%	2
6	692,7512	1.514	1.049	10,81%	102
	Total	Inversión	1.049	(11,82%)	(189)

Fondo de Inversión Falcom Tactical Serie C

Mes	Valor mercado cuota	Cantidad de Cuotas	Inversión Valorizada M\$	Variación de la Inversión	Efecto en resultado M\$
1	1165,6574	83.870	97.764	-1,80%	-1.787
2	1026,0048	83.870	86.051	-11,98%	-11.713
3	873,0840	83.870	73.226	-14,90%	-12.825
4	1027,5491	79.700	81.896	16,81%	12.359
5	993,0755	79.700	79.148	-3,35%	-2.748
6	1143,9411	77.911	89.126	14,85%	11.976
	Total	Inversión	89.126	(0,37%)	(4.735)

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019
y por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero, (continuación)

1. Riesgo de Mercado (continuación)

a) Riesgo de precio (continuación)

Total Resultado	Inversión	538.220	(20,32%)	(18.819)
------------------------	------------------	----------------	-----------------	-----------------

iii. Metodologías utilizadas: para poder administrar en forma adecuada el riesgo de precio, los fondos cuentan con distintos comités en los cuales se entregan las visiones económicas, sectoriales, de tendencias de renta fija y variable, las que son un apoyo fundamental para la toma de decisiones de inversión del portafolio manager de los fondos.

iv. Forma de administrarlo y mitigarlo: La administradora analiza diariamente las carteras de inversiones de los fondos, o con la periodicidad que puedan ser preparadas. Adicionalmente, la administradora monitorea permanentemente la evolución de los valores cuota de estos.

La variación acumulada en porcentaje del valor cuota es de un (20.32%) para la inversión en la administradora resulta en un efecto en resultado de M\$19.067. (Ver nota 20)

b) Riesgo de tasas de interés

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

ii. Exposición global: La Sociedad Administradora no se encuentra expuesta a inversiones que sean sensibles a la tasa de interés.

c) Riesgo cambiario

i. Definición: El riesgo cambiario, como está definido en NIIF 7, surge cuando el valor de transacciones futuras, activos monetarios y pasivos monetarios reconocidos y denominados en otras monedas distintas al peso chileno, la moneda funcional, fluctúa debido a variaciones en el tipo de cambio. La Administradora tiene una exposición al Riesgo de Tipo de Cambio, ya que sus ingresos son principalmente remuneraciones de fondos en moneda extranjera

ii. Exposición global: La Administradora no presenta riesgo cambiario ya que no mantiene cuentas ni inversiones en moneda extranjera.

2. Riesgo de Crédito

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

ii. Exposición global: La Sociedad a este riesgo es relativamente menor debido a que no presenta saldos importantes con clientes y los instrumentos financieros que posee están invertidos en fondos de inversión que la misma Sociedad administra. Además, la Sociedad posee contratos de administración, en los cuales se dispone que ésta cobre mensualmente la comisión determinada por el fondo respectivo, de acuerdo con lo definido en cada reglamento interno.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019
y por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero, (continuación)

2. Riesgo de Crédito (continuación)

A continuación, se detalla la exposición al riesgo de crédito según tipo de activo y plazo:

30-06-2020

Activo	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días y hasta 1 año M\$	Más de 1 año. M\$	Total M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	392.254	-	-	392.254
Cuentas por cobrar a entidades relacionados	7.697	-	-	7.697
Total	399.951	-	-	399.951

31-12-2019

Activo	Hasta 90 días M\$	y hasta 1 año M\$	Más de 1 año. M\$	Total M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	193.863	-	-	193.863
Cuentas por cobrar a entidades relacionados	27.697	-	-	27.697
Total	221.560	-	-	221.560

30-06-2020

Pasivo	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días y hasta 1 año M\$	Más de 1 año. M\$	Total M\$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	220.242	-	-	220.242
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	127.083	-	-	127.083
Total	347.325	-	-	347.325

31-12-2019

Pasivo	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días y hasta 1 año M\$	Más de 1 año. M\$	Total M\$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	64.899	-	-	64.899
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	124.754	-	-	124.754
Total	189.653	-	-	189.653

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019
y por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero, (continuación)

2. Riesgo de Crédito (continuación)

iii. Forma de administrarlo y mitigarlo: Los documentos y cuentas por cobrar no registran garantías, no tienen saldos morosos ni registran provisión de incobrabilidad, producto que las contrapartes son los fondos de inversión administrados por la misma Sociedad y donde el pago de la remuneración está garantizado, según reglamento interno de los Fondos.

3. Riesgo de Liquidez

i. Definición: El riesgo de liquidez es el riesgo que la Sociedad tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros.

El enfoque de la Sociedad es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como en condiciones excepcionales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación, todas nuestras obligaciones son a corto plazo.

ii. Exposición global: Al 30 de junio de 2020, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

Liquidez Corriente al 30-06-2020	=	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	=	$\frac{960.954}{548.893}$	1,7507
Liquidez Corriente al 30-06-2019	=	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	=	$\frac{903.170}{241.235}$	3,7440

Los activos y pasivos financieros son de corto plazo (menores a 90 días), por ende, su valor justo es cercano a su valor libro.

iii. Forma de administrarlo y mitigarlo: El enfoque de la Sociedad es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como en condiciones excepcionales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación, por lo que todas las obligaciones son a corto plazo. (Ver nota 12).

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019
y por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero, (continuación)

4. Riesgo Operacional

i. Definición: El riesgo operacional es el riesgo de una pérdida directa o indirecta proveniente de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, la tecnología e infraestructura que respaldan las operaciones de la Sociedad Administradora internamente, o externamente en los proveedores de servicio de la Sociedad Administradora, y de factores externos distintos de los riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que surgen de requerimientos legales y regulatorios y las normas generalmente aceptadas del comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las actividades de la Sociedad Administradora.

Entre las actividades principales de la Sociedad Administradora se deben considerar el cumplimiento del plan de inversiones de cada Fondo, el control de ellas, el manejo de los conflictos de interés, la entrega de información adecuada y oportuna a los aportantes, y el cumplimiento cabal por parte de los Fondos administrados de los límites y los demás parámetros establecidos en las leyes, normativa vigente y en los reglamentos internos de cada fondo.

Para esto, la Sociedad ha realizado una identificación de los riesgos que conllevan estas actividades y procesos, y ha elaborado políticas y procedimientos con el objeto de mitigarlos. Periódicamente, el encargado de cumplimiento de gestión de riesgos y control interno realiza controles del cumplimiento de dichos procedimientos.

Además de los controles anteriores, se encuentran los comités de vigilancia, integrados por representantes de los aportantes, los cuales ejercen labores de control en una amplia gama de materias, pudiendo solicitar a la administradora toda la información que estime pertinente para el desarrollo de sus funciones.

5. Riesgos derivados del COVID-19 (Coronavirus)

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud caracterizó el brote SARS-CoV-2 "Coronavirus COVID-19" como una pandemia global debido a la rápida propagación de la enfermedad en todo el mundo. Esta Pandemia ha generado una crisis sanitaria y económica de grandes proporciones a nivel mundial que está afectando, de manera importante, el nivel de empleo, la demanda interna y externa por todo tipo de productos y servicios. Esta crisis sanitaria y financiera global, ha estado acompañada de políticas fiscales y monetarias impulsadas por los gobiernos locales que buscan apoyar tanto a las personas como a las empresas, para enfrentar esta crisis y mejorar su liquidez; asimismo, los gobiernos de todo el mundo han impulsado diversas medidas de salud pública y emergencia para combatir la rápida propagación del virus.

En este contexto, la Sociedad ha implementado diversos planes de acción para enfrentar esta pandemia, los cuales abarcan aspectos de protección de la salud de sus trabajadores y de sus clientes como también el aseguramiento de la continuidad operacional y análisis de futuros requerimientos de capital y liquidez.

Plan de continuidad operacional

Desde mediados de marzo la Sociedad y sus relacionadas comenzaron a desarrollar iniciativas que permitieran el resguardo de sus trabajadores, clientes y proveedores y al mismo tiempo asegurar la continuidad de sus operaciones. Es así como se ha implementado Teletrabajo para el 100% del personal de la Sociedad.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019
y por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero, (continuación)

5. Riesgos derivados del COVID-19 (Coronavirus), (continuación)

En caso de que amerite la presencia de los colaboradores en las oficinas de Falcom, a cada persona se le hace entrega de un kit de seguridad y protocolos basados en las exigencias y recomendaciones de las autoridades sanitarias.

Análisis de futuros requerimientos de capital y liquidez: a partir del mes de marzo la Sociedad ha realizado estrategias para mantener la liquidez de los fondos en caso de potenciales rescates, las cuales a comienzos de 2020 fueron potenciadas de acuerdo a las características de cada Sociedad e industria en las que opera.

Como parte de su estrategia de liquidez, la Sociedad mantiene un portafolio de inversiones cuya finalidad es asegurar recursos para cumplir sus compromisos financieros en escenarios adversos. Dado el impacto incierto de la Pandemia por Covid-19 sobre la operación de sus diferentes fondos, y como una medida adicional, a comienzos de marzo se definió mantener acceso a financiamiento adicional que asegure los niveles de liquidez adecuados para el cumplimiento de las obligaciones.

La gestión de la liquidez, de financiamiento y de riesgo son revisados periódicamente por comités internos. A junio, la Sociedad cuenta con niveles de capital y liquidez adecuados para mantener los niveles de operación esperados para el año 2020.

En resumen, la Sociedad se encuentra evaluando activamente y respondiendo a los posibles efectos que el brote de COVID-19 pueda tener sobre los diferentes negocios que en que opera, en su grupo de colaboradores, clientes y proveedores. Asimismo, mantiene una evaluación continua de las acciones gubernamentales que se están tomando para reducir la propagación de la pandemia. Sin embargo, y aunque esperamos que nuestros resultados financieros se vean afectados negativamente al cierre del año, actualmente no podemos estimar con certeza, los impactos resultantes en nuestros negocios, condición financiera y/o resultados de operaciones.

Nota 4 – Cambio en políticas contables

La sociedad no presenta cambios contables que afecten los estados financieros.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019
y por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019

Nota 5 – Efectivo y equivalentes al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y equivalente al efectivo	30-06-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Bancos	5.504	6.396
Inversión Fondo mutuo	7.743	7.704
Total Efectivo y equivalentes al efectivo	13.247	14.100

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Moneda	30-06-2020	31-12-2019
		M\$	M\$
Fondos mutuos	Pesos Chileno	7.743	7.704
Bancos	USD	1.795	-
Bancos	Pesos Chileno	3.709	6.396
Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo		13.247	14.100

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019
y por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019

Nota 6 – Otros Activos financieros

	30-06-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Otros Activos financieros (*)	538.220	678.451
Total otros activos financieros	538.220	678.451

(*) Al 30 de junio de 2020 la composición de este rubro es:

30-06-2020	Tipo de activo	Cuotas	Valor cuota	Total activo
		N°	\$	M\$
	Falcom Chilean Fixed Serie A	282.141	1.102,30	311.004
	Falcom Chilean Fixed Serie G	87.045	1.128,3341	98.216
	Falcom Chilean Fixed Serie M	37.147	1.045,1835	38.825
	Falcom Small Cap Chile Serie A	1.514	692,7512	1.049
	Falcom Tactical Equities Serie C	77.911	1.143,9411	89.126
	Total activos Financieros			538.220

31-12-2019	Tipo de activo	Cuotas	Valor cuota	Total activo
		N°	\$	M\$
	Falcom Chilean Fixed Serie A	272.773	1.142,2047	311.563
	Falcom Chilean Fixed Serie G	84.158	1.156,9750	97.369
	Falcom Chilean Fixed Serie M	155.914	1.082,2072	168.731
	Falcom Small Cap Chile Serie A	1.514	817,2311	1.237
	Falcom Tactical Equities Serie C	83.870	1.186,9736	99.551
	Total activos Financieros			678.451

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019
y por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019

Nota 7 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La sociedad Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 presenta un saldo total de deudores y otras cuentas por cobrar de M\$ 392.254 y M\$ 193.863 respectivamente.

a) Deudores comerciales

Nombre	30-06-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Fondo de Inversión Falcom Global Strategy Fund	47.082	27.376
Fondo de Inversión Falcom Tactical Chilean Equities	1.993	51.046
Fondo de Inversión Falcom Chilean Fixed Income	111.432	24.209
Fondo de Inversión Falcom Portafolio Advisors Private Debt II	7.220	6.307
Fondo de Inversión Falcom Small Cap Chile	1.227	2.028
Fondo de Inversión Falcom Latinoamerica Deuda Local	17.160	12.328
Fondo de Inversión Falcom GTCR Private Equity XII	11.502	6.081
Fondo de Inversión Falcom Global Equity Fund	12.614	4.990
Fondo de Inversión Falcom Deuda Privada	209	243
Fondo de Inversión Falcom Chilean Equity	40.702	-
Total Deudores comerciales	251.141	134.608

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

b) Otras cuentas por cobrar

Otras cuentas por cobrar	30-06-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Cuenta por cobrar Fondos	99.180	51.340
Boleta de Garantía	30.000	-
Otros	11.933	7.915
Total otras cuentas por cobrar	141.113	59.255

Este ítem representa las cuentas por cobrar a fondos por desembolsos realizados por la administradora que serán reembolsados, anticipos de proveedores y otros.

Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	392.254	193.863
--	----------------	----------------

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019
y por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019

Nota 8 – Otros activos no financieros

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la sociedad mantiene saldos de otros activos no financieros.

Otros activos no financieros	30-06-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Garantías Entregadas	9.536	9.536
Total otros activos no financieros	9.536	9.536

Nota 9 – Impuestos diferidos e impuestos a la renta.

La Sociedad 30 de junio de 2020 presenta una pérdida tributaria de M\$200.288, por lo cual se ha registrado un impuesto diferido de acuerdo al siguiente detalle:

9.1) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la Sociedad presenta los siguientes activos por concepto de impuesto diferido:

Concepto	31-12-2019	Movimiento	30-06-2020
	M\$	del Año	M\$
Activo			
Provisión Vacaciones	9.342	(557)	8.785
Pérdida Tributaria	31.294	22.784	54.078
Propiedades, Plantas y Equipos	2.028	1.777	3.805
Instrumentos financieros	(868)	7.306	6.438
Fondos mutuos, interés no ganados	(42)	31	(11)
Total Activo por Impuestos Diferidos	41.754	31.341	73.095

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019
y por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019

Nota 9 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta (continuación)

9.2) Activos y pasivos por impuestos corrientes

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el saldo neto de la cuenta impuestos corrientes está compuesto por el siguiente detalle

	30-06-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Activos por impuestos corrientes		
Pagos Provisionales Mensuales	-	15.175
Total Activos por impuestos corrientes	-	15.175

9.3) Resultado Ingreso/(gasto) por impuesto a las ganancias

Concepto	30-06-2020 M\$	30-06-2019 M\$
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Gasto tributario Corriente (*)	-	-
Originación y reverso diferencias temporarias	31.341	18.797
Saldo final	31.341	18.797

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

Concepto	Tasa %	Al 30-06-2020	Tasa %	Al 30-06-2019
Resultados antes de impuestos		(95.860)		(56.265)
Impuestos a las ganancias aplicando tasa				
impositiva de la sociedad	(27)	-	(27)	-
Otros agregados y/o deducciones	32,69	31.341	33,41	18.797
Total Conciliación	32,69	31.341	33,41	18.797

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019
y por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019

Nota 10 – Propiedades, planta y equipos

10.1) Composición de saldo

La composición de este rubro Al 30 de junio de 2020 y 2019 es la siguiente:

Clase	Saldos brutos		Depreciación acumulada		Saldos netos	
	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$
Equipos de oficina	4.708	4.708	(2.065)	(2.849)	2.643	1.859
Muebles de Oficina	22.807	22.807	(3.502)	(5.131)	19.305	17.676
Instalaciones y Mejoras	131.209	131.209	(24.053)	(37.174)	107.156	94.035
Otros Activos	217	217	(65)	(79)	152	138
Activo por Derecho de Uso	544.054	551.480	(109.447)	(165.309)	434.607	386.171
Totales	702.995	710.421	(139.132)	(210.542)	563.863	499.879

10.2) Reconciliaciones del saldo de Propiedades, planta y equipo

El movimiento al 30 de junio de 2020, en el rubro Propiedades, planta y equipo, es:

Descripción	Equipos de oficina M\$	Muebles de oficina M\$	Instalaciones y mejoras M\$	Otros Activos M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	4.708	22.807	131.209	217
Adiciones	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Total propiedad, planta y equipos bruto	4.708	22.807	131.209	217
Depreciación acumulada inicial	(2.065)	(3.502)	(24.053)	(65)
Depreciación del ejercicio	(784)	(1.629)	(13.121)	(14)
Total depreciación acumulada	(2.849)	(5.131)	(37.174)	(79)
Total propiedad, planta y equipos neto al 30-06-2020	1.859	17.676	94.035	138

Descripción (continuación)	Activo por DDU M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	544.054	702.995
Adiciones	7.426	7.426
Bajas	-	-
Total propiedad, planta y equipos bruto	551.480	710.441
Depreciación acumulada inicial	(109.447)	(139.132)
Depreciación del ejercicio	(55.862)	(71.410)
Total depreciación acumulada	(165.309)	(210.542)
Total propiedad, planta y equipos neto al 30-06-2020	386.171	499.879

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019
y por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019

Nota 10 – Propiedades, planta y equipos (continuación)

10.2) Reconciliaciones del saldo de Propiedades, planta y equipo (continuación)

Descripción	Equipos de oficina M\$	Muebles de oficina M\$	Instalaciones y mejoras M\$	Otros Activos M\$	Activos por DDU M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	3.248	21.076	61.186	217	-	85.727
Adiciones	1.460	2.931	70.023	-	536.239	610.653
Bajas	-	(1.200)	-	-	-	(1.200)
Total propiedad, planta y equipos bruto	4.708	22.807	131.209	217	536.239	695.180
Depreciación acumulada inicial	(617)	(326)	-	(39)	-	(982)
Depreciación del ejercicio	(663)	(1.547)	(10.932)	(13)	(54.532)	(67.687)
Total depreciación acumulada	(1.280)	(1.873)	(10.932)	(52)	(54.532)	(68.669)
Total propiedad, planta y equipos neto al 30-06-2019	3.428	20.934	120.277	165	481.707	626.511

Nota 11 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

11.1) Transacciones con partes relacionadas

Nombre	Rut	Relación	País	Descripción de la transacción	Monto al 30-06-2020 M\$	Efecto en resultados M\$
Administradora Falcom S. A.	76.348.943-4	Matriz común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	343	-
Asesorías Falcom Limitada	76.348.934-5	Matriz común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	20.000	-
Falcom internacional Limitada	76.416.776-7	Accionista	Chile	Cta. Cte. Mercantil	155.000	-
Nombre	Rut	Relación	País	Descripción de la transacción	Monto al 31-12-2019 M\$	Efecto en resultados M\$
Administradora Falcom S. A.	76.348.943-4	Matriz común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	(37.900)	-
Asesorías Falcom Limitada	76.348.934-5	Matriz común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	(3.000)	-
Falcom internacional Limitada	76.416.776-7	Accionista	Chile	Cta. Cte. Mercantil	184.000	-

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

La propiedad accionaria de la Sociedad corresponde a Inversiones Falcom SPA con un 99% de las acciones y Falcom Internacional Limitada con el 1% de las acciones restantes.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019
y por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019

Nota 11 - Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

11.2) Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas son transacciones de mercado y Recuperaciones de gasto, al corto plazo, las cuales no devengan intereses ni reajustes. Estas cuentas por cobrar son completamente recuperables y no tienen garantías asociadas

Nombre	RUT	Descripción transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	30-06-2020	31-12-2019
					M\$	M\$
Asesorías Falcom Ltda.	76.348.934-5	Cta. cte. mercantil	Matriz Común	Pesos	7.451	27.451
Inversiones Falcom SPA	76.337.104-2	Cta. cte. mercantil	Accionista	Pesos	246	246
Total					7.697	27.697

11.3) Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas

Nombre	RUT	Descripción transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	30-06-2020	31-12-2019
					M\$	M\$
Falcom internacional Ltda.	76.416.776-7	Cta. cte. mercantil	Accionista	Pesos	218.390	63.390
Administradora Falcom SA	76.348.943-4	Cta. cte. mercantil	Matriz Común	Pesos	1.852	1.509
Total					220.242	64.899

11.4) Compensación al personal clave

Corresponde a aquellas personas que desempeñan funciones estratégicas y de alta dirección de la organización. Dentro de sus responsabilidades se incluye la definición de políticas de negocios y de gestión. Dentro del personal clave se incluye para esta Administradora a Directores y Gerentes, cuyas remuneraciones totales ascendieron a M\$ 479.996 y M\$ 443.820, al 30 de junio de 2020 y 2019, respectivamente

El directorio de Falcom Administradora General de Fondos S.A. no recibe dieta por asistencia a las sesiones respectivas.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019
y por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019

Nota 12 – Otros pasivos no financieros

La sociedad no presenta otros pasivos financieros al 31 de junio de 2020 y al 31 de diciembre 2019.

Nota 13 - Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

Detalle	País	Moneda Origen	30-06-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Proveedores	CHILE	PESOS	57.068	55.575
Impuestos por pagar	CHILE	PESOS	48.164	48.781
Cotizaciones Previsionales	CHILE	PESOS	11.203	11.564
Otros	CHILE	PESOS	10.648	8.834
Total			127.083	124.754

Nota 14 – Beneficios a los Empleados

La composición de este rubro al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	30-06-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Bonos	54.000	108.000
Provisión Vacaciones	32.538	34.601
Total	86.538	142.601

Los movimientos de este rubro al 30 de junio de 2020 y 2019 son los siguientes:

	30-06-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Saldo al 1 de enero	142.601	113.218
Provisiones realizadas durante el ejercicio	86.538	142.601
Provisiones usadas durante el ejercicio	(142.601)	(113.218)
Total	86.538	142.601

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019
y por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019

Nota 15 – Otras Provisiones

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

	30-06-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Asesorías operacionales	4.410	3.875
Total Otras provisiones	4.410	3.875

Nota 16 – Otros pasivos Financieros

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el saldo de Otros pasivos financieros se compone del siguiente detalle:

	Contraparte	Moneda	Tasa mensual %	Pasivos por arriendos M\$
30-06-2020				
Arriendos corrientes	Inversiones			110.620
Arriendos no corrientes	Lagosanto	UF	0,24	280.746
Total Otros pasivos Financieros				391.366
31-12-2019				
Arriendos corrientes	Inversiones			107.690
Arriendos no corrientes	Lagosanto	UF	0,24	331.812
Total Otros pasivos Financieros				439.502

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019
y por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019

Nota 17 – Patrimonio

17.1) Capital Pagado

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el capital social autorizado suscrito y pagado en pesos asciende a M\$ 300.000.-

17.2) Acciones

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el capital social autorizado está representado por 300.000 acciones, totalmente emitidas y pagadas, sin valor nominal.

Accionistas	2020	2019
Inversiones Falcom SPA	297.000	297.000
Falcom Internacional Limitada	3.000	3.000
Total Acciones	300.000	300.000

Acciones	Número de acciones 2020	Número de acciones 2019
Acciones autorizadas	300.000	300.000
Acciones emitidas y pagadas totalmente	300.000	300.000
	-	-

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

	Número de acciones 2020	Número de acciones 2019
Acciones en circulación	300.000	300.000
Movimientos del período	-	-
Acciones en circulación	300.000	300.000

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

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

17.3) Ganancias/(pérdidas) acumuladas

Las ganancias/(pérdidas) acumuladas al 30 de junio de 2020 ascienden a M\$404.289 (al 31 de diciembre de 2019 M\$468.808), los cuales corresponden al resultado del período, resultados años anteriores y Pagos de dividendos)

	30-06-2020	30-06-2019
	M\$	M\$
Ganancias acumuladas	468.808	562.732
Dividendos Pagados	-	(2.750)
Pérdida del período	(64.519)	(37.469)
Saldo final	404.289	522.513

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019
y por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019

Nota 17 – Patrimonio (continuación)

17.4) Gestión de riesgo de capital

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

- a) Cumplir en todo momento con las exigencias impartidas por la ley y/o normativa vigente y;
- b) Mantener un capital que asegure el normal funcionamiento de sus operaciones.

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

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

Según lo establecido en el artículo 4° de la Ley N°20.712, el patrimonio mínimo de la Administradora deberá ser permanentemente a lo menos equivalente a U.F. 10.000. Por su parte, de acuerdo con las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N°157, al 30 de junio de 2020 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF. **24.274,55**

PATRIMONIO CONTABLE	30-06-2020
Patrimonio contable	704.289
Cuenta Corriente Empresa Relacionada	(7.697)
Patrimonio depurado M\$	696.592
Patrimonio depurado UF	24.274,55

17.5) Resultado por Acción

El resultado básico por acción es calculado dividiendo el resultado neto del ejercicio atribuible a tenedores patrimoniales ordinarios de la Sociedad (el numerador) y el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (el denominador) durante el ejercicio.

El resultado diluido por acción es calculado dividiendo el resultado neto atribuible a tenedores patrimoniales ordinarios de la Sociedad entre el número de acciones ordinarias promedio ponderado en circulación durante el ejercicio, más el número promedio ponderado de acciones ordinarias que serían emitidas con la conversión de todas las acciones ordinarias con potencial de dilución. La Sociedad no tiene acciones ordinarias con potencial de dilución.

El resultado por acción de la Administradora es:

	30-06-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Utilidad neta atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	(64.519)	(91.173)
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	300	300
Utilidad Básica por Acción	(215,06)	(303,91)

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019
y por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019

Nota 17 – Patrimonio (continuación)

17.6) Dividendos

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

Al 31 de marzo de 2020 la sociedad no ha registrado una provisión de dividendos equivalente al 30% por presentar pérdida.

Nota 18 – Ingreso de actividades ordinarias

Al 30 de junio de 2020 y 2019 el detalle de los ingresos ordinarios es el siguiente:

Concepto	01-01-2020	01-01-2019	01-04-2020	01-04-2019
	30-06-2020	30-06-2019	30-06-2020	30-06-2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisión fondos inversión				
Fondo de Inversión Falcom Global Strategy Fund	135.980	153.607	64.204	77.235
Fondo de Inversión Falcom Tactical Chilean Equities	220.476	270.254	113.337	130.394
Fondo de Inversión Falcom Chilean Fixed Income	203.719	206.245	146.949	123.669
Fondo de Inversión Falcom portfolio Advisors Private Debt II	18.546	15.221	9.282	7.777
Fondo de Inversión Falcom Latinoamérica Deuda Local	56.047	65.274	24.279	33.798
Fondo de Inversión Falcom small Cap	5.841	15.496	3.460	7.464
Fondo de Inversión Falcom GTCR Private Equity XII	33.079	27.151	16.555	13.873
Fondo de Inversión Falcom Global Equity Fund	32.356	3.801	16.803	3.188
Fondo de Inversión Falcom Deuda Privada	790	548	265	548
Fondo de Inversión Falcom Blackrock DLF IX	9.056	-	4.038	-
Total ingresos actividades ordinarias	715.890	757.597	399.172	397.946

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019
y por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019

Nota 19 – Otras Ganancias (pérdidas)

Al 30 de junio de 2020 y 2019, el detalle de otras ganancias (pérdidas) es el siguiente:

Concepto	01-01-2020	01-01-2019	01-04-2020	01-04-2019
	30-06-2020	30-06-2019	30-06-2020	30-06-2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos no Operacionales	1.792	2.543	990	971
Total otras ganancias (pérdidas)	1.792	2.543	990	971

Nota 20 – Otros ingresos

Al 30 de junio de 2020 y 2019, la sociedad presenta los siguientes otros ingresos:

Concepto	01-01-2020	01-01-2019	01-04-2020	01-04-2019
	30-06-2020	30-06-2019	30-06-2020	30-06-2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Dividendos percibidos	14.819	3.539	14.819	3.539
Total otros ingresos	14.819	3.539	14.819	3.539

Nota 21 – Ingresos financieros

Al 30 de junio de 2020 y 2019, el detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

Concepto	01-01-2020	01-01-2019	01-04-2020	01-04-2019
	30-06-2020	30-06-2019	30-06-2020	30-06-2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingreso en cuotas fondo de inversión	18.819	23.867	28.517	10.580
Rescate cuotas Fondo de inversión	-	1.361	-	1.361
Ingreso en cuotas de fondos mutuos	(39)	89	13	46
Total ingresos financieros	18.780	25.317	28.530	11.987

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019
y por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019

Nota 22 – Gastos de administración

Al 30 de junio de 2020 y 2019 los principales conceptos que componen el gasto de administración son los

Concepto	01-01-2020	01-01-2019	01-04-2020	01-04-2019
	30-06-2020	30-06-2019	30-06-2020	30-06-2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	(607.853)	(546.032)	(302.876)	(287.576)
Asesorías	(44.557)	(49.799)	(33.378)	(17.209)
Seguros generales	(8.158)	(7.702)	-	(580)
Depreciación	(15.548)	(13.155)	(7.774)	(12.134)
Depreciación Activo Derecho de uso	(55.862)	(54.532)	(28.046)	(54.532)
Publicidad	-	(45.000)	-	-
Arriendo	-	-	-	-
Marketing	-	(46.870)	-	(46.869)
Otros gastos	(73.189)	(75.170)	(32.763)	4.983
Total otras ganancias (pérdidas)	(805.167)	(838.260)	(404.837)	(413.917)

siguientes:

Nota 23 - Resultado por unidades de reajuste y diferencias de cambio

Al 30 de junio de 2020 y 2019 el resultado por unidades de reajuste se compone de la siguiente manera:

	01-01-2020	01-01-2019	01-04-2020	01-04-2019
	30-06-2020	30-06-2019	30-06-2020	30-06-2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencia de cambio Dólar	1.749	(334)	405	(99)
Resultado por unidades de reajuste	(139)	696	(158)	696
Total	1.610	362	247	597

Nota 24 – Costos Financieros

Concepto	01-01-2020	01-01-2019	01-04-2020	01-04-2019
	30-06-2020	30-06-2019	30-06-2020	30-06-2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses por Arriendo (NIIF 16)	(6.024)	(7.364)	(2.928)	(7.364)
Total Costos Financieros	(6.024)	(7.364)	(2.928)	(7.364)

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019
y por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019

Nota 25 - Contingencias y Compromiso

25.1) Garantías otorgadas

Falcom Administradora General de Fondos S.A ha constituido pólizas de seguros como garantía en beneficio de cada fondo y cartera de tercero administrada, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de éstos. En virtud de lo establecido en los artículos 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712, relativo a la garantía que debe constituirse para los fondos administrados, según lo dispuesto en los artículos 98 y 99 de la citada Ley, respecto a la garantía que debe constituirse por las carteras de terceros administradas, y a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter N°125, esta Sociedad Administradora contrató pólizas de seguros de garantía con la Sociedad de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. Quedan exentos de la obligación de contratar pólizas de seguros todos los Fondos de Inversión Privados administrados. Al 31 de marzo de 2020, los datos de constitución de garantía según pólizas de seguro vigentes son los siguientes:

Fondo de Inversión		Monto Asegurado	N° Póliza	Vigencia	
Fondo de Inversión Falcom Global Strategy Fund	UF	16.291	708476	10-01-2020	10-01-2021
Fondo de Inversión Falcom Tactical Chilean Equities	UF	12.809	727239	10-01-2020	10-01-2021
Fondo de Inversión Falcom Latinoamérica Deuda Local	UF	10.000	813895	10-01-2020	10-01-2021
Fondo de Inversión Falcom Chilean Fixed Income	UF	12.964	708480	10-01-2020	10-01-2021
Fondo de Inversión Falcom GTCR Private Equity XII	UF	10.000	809175	10-01-2020	10-01-2021
Fondo de Inversión Falcom Portfolio Advisors Private Debt II	UF	10.000	771912	10-01-2020	10-01-2021
Fondo de Inversión Falcom Small Cap Chile	UF	10.000	771711	10-01-2020	10-01-2021
Fondo de Inversión Falcom Global Equity Fund	UF	10.000	895181	10-01-2020	10-01-2021
Fondo de Inversión Falcom Deuda Privada	UF	10.000	920970	10-01-2020	10-01-2021
Fondo de Inversión Falcom Blackrock DLF IX	UF	10.000	956780	10-01-2020	10-01-2021

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019
y por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019

Nota 25 - Contingencias y Compromiso (Continuación)

25.2) Juicios legales

La Administradora no mantiene demandas ni juicios.

25.3) Restricciones

No existen restricciones para la Administradora.

Nota 26 - Medio ambiente

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

Nota 27 - Sanciones

Al 30 de junio de 2020, la Sociedad ni sus ejecutivos no han recibido sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero.

Nota 28 – Hechos posteriores

Entre el 1 de julio de 2020 y la fecha de presentación de los presentes estados financieros por parte del Directorio se presentan los siguientes Hechos Posteriores:

Con fecha 10 de agosto de 2020 se procede a depositar el Reglamento Interno del Fondo de Inversión Falcom Latam Corporate Debt USD.

Con fecha 13 de julio de 2020 se deposita el Reglamento Interno del Fondo de Inversión Falcom Deuda Corporativa Chile.

La Administradora no tiene conocimiento de otros hechos posteriores ocurridos entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, que puedan afectar significativamente la situación financiera y económica de la Administradora.