



Estados Financieros

FONDO DE INVERSIÓN FALCOM TACTICAL CHILEAN EQUITIES

Al 31 de diciembre 2024, 2023

Santiago, Chile

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Aportantes de
Fondo de Inversión Falcom Tactical Chilean Equities:

Opinión

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros de Fondo de Inversión Falcom Tactical Chilean Equities, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Falcom Tactical Chilean Equities al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidos por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Base para la opinión

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Nuestras responsabilidades de acuerdo a tales normas se describen, posteriormente, en los párrafos bajo la sección “Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros” del presente informe. De acuerdo a los requerimientos éticos pertinentes para nuestras auditorías de los estados financieros se nos requiere ser independientes de Fondo de Inversión Falcom Tactical Chilean Equities y cumplir con las demás responsabilidades éticas de acuerdo a tales requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Otros asuntos - Estados Complementarios

Nuestras auditorías fueron efectuadas con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los estados complementarios (información suplementaria), que comprenden el resumen de la cartera de inversiones, el estado de resultado devengado y realizado y el estado de utilidad para la distribución de dividendos, contenidos en los anexos adjuntos, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de la Administración del Fondo y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de Falcom Administradora General de Fondos S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidos por el International Accounting Standards Board (“IASB”). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros adjuntos, la Administración del Fondo es requerida que evalúe si existen hechos o circunstancias, que considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad de Fondo de Inversión Falcom Tactical Chilean Equities para continuar como una empresa en marcha por al menos los doce meses siguientes a partir del final del período sobre el que se informa, sin limitarse a dicho período.

Responsabilidad del auditor para la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable que los estados financieros como un todo, están exentos de representaciones incorrectas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluya nuestra opinión. Una seguridad razonable, es un alto, pero no absoluto, nivel de seguridad y, por lo tanto, no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile siempre detectará una representación incorrecta significativa cuando ésta exista. El riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a fraude es mayor que el riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, ocultamiento, representaciones inadecuadas o hacer caso omiso de los controles por parte de la Administración del Fondo. Una representación incorrecta se considera significativa sí, individualmente, o en su sumatoria, éstas podrían influir el juicio que un usuario razonable realiza a base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, nosotros:

- Ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría.
- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a tales riesgos. Tales procedimientos incluyen el examen, a base de pruebas, de la evidencia con respecto a los montos y revelaciones en los estados financieros.
- Obtenemos un entendimiento del control interno pertinente para una auditoría con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de Fondo de Inversión Falcom Tactical Chilean Equities. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión.
- Evaluamos lo apropiado que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración del Fondo, así como evaluamos lo apropiado de la presentación general de los estados financieros.
- Concluimos si a nuestro juicio existen hechos o circunstancias, que considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad de Fondo de Inversión Falcom Tactical Chilean Equities para continuar como una empresa en marcha por un período de tiempo razonable.



Se nos requiere comunicar a los responsables del Gobierno Corporativo, entre otros asuntos, la oportunidad y el alcance planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo, cualquier deficiencia significativa y debilidad importante del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Fabiola Alejandra
Escobar Conejeros
15326507-0
fabiola.escobar@cl.gt.com



Firmado electrónicamente según Ley 19799
el 31-03-2025 a las 19:36:45 con Firma Electrónica Avanzada
Código de Validación: 1743460605764
Validar en <https://www5.esigner.cl/esignercryptofront/documento/verificar/>



Fabiola Escobar C.
Grant Thornton Auditoría y Servicios Ltda.

Santiago, 31 de marzo de 2025



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 unidades de fomento

	Notas	31.12.2024	31.12.2023
		M\$	M\$
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	7	105.682	365.440
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8a	321.431.469	226.823.717
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado entregado en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado	10a	1.200.336	2.001.260
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	17a	2.192.071	819.829
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Otros activos		-	-
Total activos corrientes		324.929.558	230.010.246
Activos no corrientes			
Activo financiero a valor razonable con efecto en resultado		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros activos		-	-
Total activos no corrientes		-	-
Total activos		324.929.558	230.010.246
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	17b	2.211.239	2.655.313
Remuneraciones Sociedad Administradora	18	2.259.017	4.926.452
Otros documentos y cuentas por pagar	19b	13.488.445	12.035.150
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos	20b	77.214.272	41.191.446
Total pasivos corrientes		95.172.973	60.808.361
Pasivos no Corrientes			
Préstamos		-	-

	Notas	31.12.2024	31.12.2023
		M\$	M\$
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivos no corrientes		-	-
PATRIMONIO NETO			
Aportes		180.046.169	130.122.005
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		39.079.880	22.038.130
Resultado del ejercicio		23.866.636	28.698.448
Dividendos provisorios	23	(13.236.100)	(11.656.698)
Total patrimonio neto		229.756.585	169.201.885
Total Pasivos		324.929.558	230.010.246

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

		31.12.2024	31.12.2023
	NOTAS	M\$	M\$
Ingresos/(pérdidas) de la operación			
Intereses y reajustes	21	(3.968.018)	(3.498.211)
Ingresos por Dividendos		13.172.179	11.638.072
Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(39.381)	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	8b	9.758.877	12.697.758
Resultado en venta de instrumentos financieros		11.219.677	15.408.201
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros		26.330	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		30.169.664	36.245.820
Gastos			
Remuneración comité vigilancia		-	-
Comisión de administración	29a	(5.854.274)	(7.191.859)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción	31	(307.502)	(217.924)
Otros gastos de operación	32	(128.761)	(117.998)
Total gastos de operación		(6.290.537)	(7.527.781)
Utilidad/(pérdida) de la operación		23.879.127	28.718.039
Costos financieros		(12.491)	(19.591)
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		23.866.636	28.698.448
Impuesto las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultado del ejercicio		23.866.636	28.698.448
Otros resultados integrales			
Ajustes por conversión		-	-
Total de otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral		23.866.636	28.698.448

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

	Otras Reservas									
	Aportes	Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	Otras	Total	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2024	130.122.005	-	-	-	-	-	50.736.578	-	(11.656.698)	169.201.885
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	130.122.005	-	-	-	-	-	50.736.578	-	(11.656.698)	169.201.885
Aportes	54.036.684	-	-	-	-	-	-	-	-	54.036.684
Repartos de patrimonio	(4.112.520)	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.112.520)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(11.656.698)	-	(13.236.100)	(24.892.798)
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	23.866.636	-	23.866.636
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	11.656.698	11.656.698
Saldo final al 31.12.2024	180.046.169	-	-	-	-	-	39.079.880	23.866.636	(13.236.100)	229.756.585

Otros movimientos corresponden al traspaso de saldo inicial de los dividendos provisorios a dividendo definitivo en el resultado acumulado

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

	Otras Reservas						Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
	Aportes	Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	Otras	Total				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$				
Saldo inicial al 01.01.2023	69.070.890	-	-	-	-	-	30.667.252	-	(8.629.122)	91.109.020
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	69.070.890	-	-	-	-	-	30.667.252	-	(8.629.122)	91.109.020
Aportes	62.041.022	-	-	-	-	-	-	-	-	62.041.022
Repartos de patrimonio	(989.907)	-	-	-	-	-	-	-	-	(989.907)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(11.656.698)	(11.656.698)
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	28.698.448	-	28.698.448
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	(8.629.122)	-	8.629.122	-
Saldo final al 31.12.2023	130.122.005	-	-	-	-	-	22.038.130	28.698.448	(11.656.698)	169.201.885

Otros movimientos corresponden al traspaso de saldo inicial de los dividendos provisorios a dividendo definitivo en el resultado acumulado

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

	Notas	31.12.2024	31.12.2023
		M\$	M\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación			
Compra de activos financieros		(634.684.405)	(324.324.313)
Venta de activos financieros		550.700.375	230.162.371
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		(4.031.939)	(3.516.837)
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		13.172.179	11.638.072
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		31.412.968	17.348.864
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de operación pagados		(6.303.028)	(7.547.372)
Otros ingresos de operación percibidos		11.246.007	15.408.201
Flujo neto originado por actividades de la operación		(38.487.843)	(60.831.014)
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		54.036.684	62.041.022
Repartos de patrimonio		(4.112.520)	(989.907)
Repartos de dividendos		(11.656.698)	-
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		38.267.466	61.051.115
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		(220.377)	220.101
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		365.440	145.339
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(39.381)	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	7	105.682	365.440

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 tiene como objetivo principal invertir en acciones o títulos representativos de acciones de sociedades anónimas abiertas chilenas que tengan presencia bursátil.

Para estos efectos, el Fondo contempla invertir al menos el 70% de sus activos y, en todo caso, bajo ninguna circunstancia, un porcentaje inferior al 90% de su cartera de inversiones, en acciones con presencia bursátil de acuerdo a la Norma de Carácter General N° 327 del año 2012 o aquella que la modifique o reemplace y a lo dispuesto en el artículo 107 de la Ley sobre Impuesto a la Renta.

Plazo de duración del Fondo: Indefinido. No obstante lo anterior, la Administradora podrá acordar su disolución previo aviso a los Aportantes por los medios señalados en el Reglamento Interno del fondo, con 30 días corridos de anticipación a la fecha de disolución.

Con fecha 01 de julio de 2015 el Fondo de inversión inició operaciones.

Con fecha 11 de enero de 2023, fue depositado en la comisión para el mercado financiero el reglamento interno vigente a la fecha de los presentes Estados Financieros.

Modificaciones al Reglamento Interno en 2023:

(i) En la Sección B del Reglamento Interno, “Política de Inversión y Diversificación”, Número 2, “Política de Inversiones” en el segundo párrafo, se agrega la frase final “y (ii) en cuotas de fondos de inversión, sean o no administrados por la Administradora o sus personas relacionadas”.

En el literal /iv/ del tercer párrafo, se eliminan las expresiones “y fondos de inversión” y “y extranjeros”.

(ii) En la Sección B del Reglamento Interno, “Política de Inversión y Diversificación”, Número 3, “Características y diversificación de las inversiones”, en relación con los límites máximos de inversión por tipo de instrumento, se incorpora un nuevo literal /v/ relativo a cuotas de fondos de inversión, sean o no administrados por la Administradora o sus personas relacionadas, con un límite de 10%; y, consecuentemente, se modifica la numeración de los literales siguientes. Adicionalmente, en el literal x., se eliminan las expresiones “y fondos de inversión” y “y extranjeros”.

Respecto del título “Excepción general”, se modifica íntegramente por el siguiente: “Los límites indicados en la presente letra B no se aplicarán durante su liquidación, desde la fecha en la cual se designe al liquidador del Fondo”.

(iii) En la Sección D del Reglamento Interno, “Política de Endeudamiento”, en el primer y cuarto párrafo, se reemplaza la expresión “patrimonio” por “activo”

(iv) En la Sección G del Reglamento Interno, “Aporte, Rescate y Valorización de cuotas”, Número 1, “Aporte y rescate de cuotas”, el título b) “Valor para conversión de aportes”, se sustituye íntegramente por el siguiente: “b) Valor para conversión de aportes: Para efectos de realizar la conversión de los aportes en el Fondo en Cuotas del mismo, se utilizará el valor cuota correspondiente al mismo día de la recepción de la solicitud de aporte, si éste se efectuare antes del cierre de operaciones del Fondo o al valor cuota del día siguiente al de la recepción, si el aporte se efectuare con posterioridad a dicho cierre.

Las cuotas en circulación del Fondo cotizan en bolsa bajo el Nemo-técnico CFIFALCTAC.

Nota 2 Bases de preparación

a) Estados Financieros

Los Estados Financieros del Fondo de Inversión Tactical Chilean Equities corresponden a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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.

Declaración de Cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera

Los presentes Estados Financieros reflejan fielmente la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, y los Resultados Integrales de sus operaciones, los Cambios en el Patrimonio y los Flujos de Efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los cuales fueron aprobados por el Directorio del Fondo con fecha 31 de marzo de 2025.

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.

b) Período cubierto

Los presentes Estados Financieros comprenden los siguientes ejercicios:

- Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2024 y 2023.
- Estados de Resultados Integrales por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023.
- Estados de Flujo de Efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

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.

Nota 2 Bases de preparación, continuación

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	31.12.2024	31.12.2023
USD	996,46	877,12
UF	38.416,69	36.789,36

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.

Nota 2 Bases de preparación, continuación

(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.

(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.

Nota 2 Bases de preparación, continuación

- 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 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
31.12.2024	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	319.049.257	-	-	319.049.257
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	2.382.212	-	2.382.212
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
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	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Totales activos	319.049.257	2.382.212	-	321.431.469
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Totales pasivos	-	-	-	-

Nota 2 Bases de preparación, continuación

31.12.2023	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	224.696.500	-	-	224.696.500
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	2.127.217	-	2.127.217
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
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	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Totales activos	224.696.500	2.127.217	-	226.823.717
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, continuaciónf) 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.

Nota 2 Bases de preparación, continuación

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

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 aportantes del Fondo 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

Nota 2 Bases de preparación, continuación

estos efectos, se considerará por “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

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.

Los beneficios devengados que la sociedad Administradora no hubiere pagado o puesto a disposición de los Aportantes, dentro del plazo antes indicado, se reajustarán de acuerdo a la variación que experimente la unidad de fomento entre la fecha en que éstos se hicieron exigibles y la de su pago efectivo y devengará intereses corrientes para operaciones reajustables por el mismo período.

La Administradora podrá distribuir dividendos provisorios del Fondo con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente. En caso de que los dividendos provisorios excedan el monto de los beneficios susceptibles de ser distribuidos de ese ejercicio, los dividendos provisorios pagados en exceso deberán ser imputados a beneficios netos percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de Beneficios Netos Percibidos.

Para efectos del reparto de dividendos, la Administradora informará, mediante los medios establecidos en el Reglamento Interno del fondo, el reparto de dividendos correspondiente, sea éste provisorio o definitivo, su monto, fecha y lugar o modalidad de pago, con a lo menos 5 días hábiles de anticipación a la fecha de pago.

El dividendo deberá pagarse en dinero. Sin perjuicio de lo anterior, la Administradora podrá ofrecer a los Aportantes que el pago de los dividendos correspondientes a las cuotas de su propiedad sean efectuados en cuotas liberadas del Fondo, representativas de una capitalización equivalente. Para estos efectos, dicho ofrecimiento deberá ser realizado a todos los Aportantes del Fondo y por la totalidad del dividendo a repartir, sea este provisorio o definitivo. En caso que el Aportante nada dijere, dichos dividendos se pagarán en dinero en efectivo.

En cualquier caso, la Administradora, estará obligada a distribuir entre los partícipes la totalidad de los dividendos o distribuciones e intereses percibidos que provengan de los emisores de los valores en que el Fondo haya invertido, durante el transcurso del ejercicio en el cual éstos hayan sido percibidos o dentro de los 180 días siguientes al cierre de dicho ejercicio, y hasta por el monto de los beneficios netos percibidos en el ejercicio, según dicho concepto está definido en la Ley sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho período y siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad a dichos pagos.

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)

Nota 2 Bases de preparación, continuación

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 diciembre contra Valor Cuota del Fondo correspondiente al 1 de enero del mismo año. Sin perjuicio de lo anterior, deberá ajustarse el valor patrimonial del Fondo, incorporando al Valor Cuota del 31 de diciembre 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.

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
Clasificación de Pasivos como Corrientes o No corrientes—Diferimiento de la Fecha de Vigencia Modificación a la NIC 1	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada
Pasivos por Arrendamientos en una Venta con Arrendamiento Posterior (Modificaciones a la NIIF 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada
Pasivos No Corrientes con Covenants (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024.
Acuerdos de Financiación de Proveedores (Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024 (con aplicación anticipada permitida) y las modificaciones a la NIIF 7 cuando aplique las modificaciones a la NIC 7

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

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2025, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. La administración tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les corresponda en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Nuevas NIIF	Fecha de Aplicación Obligatoria
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Ausencia de convertibilidad (Modificación a la NIC 21)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2025. Se permite adopción anticipada.
Clasificación y medición de instrumentos financieros (Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7 – Revisión de post-implementación)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2026. Se permite adopción anticipada.
Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF – Volumen 11	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2026. Se permite su aplicación anticipada
NIIF 18 Presentación y Revelación en Estados Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2027. Se permite adopción anticipada.
NIIF 19 Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2027. Se permite adopción anticipada.

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 3 Principales criterios contables significativos, continuación

Empresa en marcha

En cualquier caso, la Administradora, estará obligada a distribuir entre los partícipes la totalidad de los dividendos o distribuciones e intereses percibidos que provengan de los emisores de los valores en que el Fondo haya invertido, durante el transcurso del ejercicio en el cual éstos hayan sido percibidos o dentro de los 180 días siguientes al cierre de dicho ejercicio, y hasta por el monto de los beneficios netos percibidos en el ejercicio, según dicho concepto está definido en la Ley sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho período y siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad a dichos pagos.

Nota 4 Cambios Contables

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2024, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la interpretación de estos Estados Financieros del Fondo.

Nota 5 Política de inversión del Fondo

La Política de Inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo, depositado en la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 11 de enero de 2023.

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); y

/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 número 3. 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 y (ii) en cuotas de fondos de inversión, sean o no administrados por la Administradora o sus personas relacionadas.

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.

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

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

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 denominado en moneda distinta, en la medida que se dé cumplimiento a la política de inversión regulada en el Reglamento Interno del fondo.

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.

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 del número 3 siguiente, 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.

La Administradora tendrá la obligación de distribuir entre los Aportantes la totalidad de los dividendos o distribuciones e intereses percibidos que provengan de los emisores de los valores en que el Fondo haya invertido, durante el transcurso del ejercicio en el cual éstos hayan sido percibidos o dentro de los 180 días siguientes al cierre de dicho ejercicio, y hasta por el monto de los beneficios netos percibidos en el ejercicio, menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho período y siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad a dichos pagos.

5.1 Limite General

El Fondo invertirá al menos el 70% de sus activos y, en todo caso, bajo ninguna circunstancia, un porcentaje inferior al 90% de su cartera de inversiones, en acciones con presencia bursátil de acuerdo a la Norma de Carácter General N° 327 del año 2012 o aquella que la modifique o reemplace y a lo dispuesto en el artículo 107 de la Ley sobre Impuesto a la Renta.

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"):

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

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).	10%
iii.	Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras representativos de las acciones indicadas en el literal /i/ precedente.	10%
iv.	Acciones de sociedades chilenas registradas en el Registro de Valores de la CMF que no tengan presencia bursátil.	10%
v.	Cuotas de fondos de inversión, sean o no administrados por la Administradora o sus personas relacionadas.	10%
vi.	Títulos representativos de acciones de las sociedades indicadas en el literal /iii/ precedente (ETF).	10%
vii.	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.	10%
viii.	Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas.	10%
ix.	Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido registrada en la CMF.	10%
x.	Cuotas de fondos mutuos nacionales.	10%

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:

/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 10% del activo del Fondo.

Límite máximo de inversión por grupo empresarial:

Hasta un 70% del activo del Fondo.

Excepción general:

Los límites indicados en la presente letra B no se aplicarán durante su liquidación, desde la fecha en la cual se designe al liquidador del Fondo.

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

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, 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;

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

/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 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 del fondo; 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 instrumentos de renta fija que se realice a través de credit default swap.

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

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.

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

Con el objetivo de tener una adecuada gestión de riesgos, así como dar cumplimiento a los requerimientos definidos por la Circular N°1.869 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero, Falcom. Administradora General de Fondos S.A elaboró el Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno de la Sociedad Administradora. De esta manera, el manual contempla la descripción detallada de las funciones y responsabilidades en la aplicación y supervisión de las referidas políticas y procedimientos, así como también los respectivos anexos que complementan dicho manual y que definen aspectos específicos de la gestión de cada uno de los riesgos identificados.

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 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 31 de diciembre de 2024, 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:

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

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	Dic-24
BSANTANDER	16,7%
FALABELLA	14,1%
SQM-B	13,3%
LTM	9,0%
ITAUCL	7,2%
CCU	6,2%
PARAUCO	5,6%
SALFACORP	5,3%
CENCOSUD	5,2%
MALLPLAZA	5,2%

IV. Cuentas por Cobrar

Conceptos	31.12.2024	31.12.2023
	M\$	M\$
Cuentas por Cobrar	2.192.071	819.829
Total	2.192.071	819.829

b) Riesgo de Liquidez

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

I. Liquidez Inmediata

Liquidez inmediata	99.3% (*)
--------------------	-----------

*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.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos de la cartera

INSTRUMENTOS	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
Títulos de Renta Variable						
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	319.043.256.513	319.043.256.513
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	2.382.212.245	2.382.212.245
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión Privados	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda						
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	76.693.431.708	-	-	-	76.693.431.708
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-
Inversiones No Registradas						
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-
(*) Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-
Total	-	76.693.431.708	-	-	321.431.468.758	398.324.900.466

El siguiente cuadro analiza los pasivos financieros del Fondo y pasivos financieros derivados liquidables netos dentro de agrupaciones de vencimientos relevantes en base al período restante en la fecha de balance

	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
Al 31.12.2024	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos corrientes					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	2.211.239	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	2.259.017	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	13.488.445	-	-
Otros pasivos	-	77.214.272	-	-	-
Total de pasivos corrientes	2.259.017	79.425.511	13.488.445	-	-
Patrimonio neto					
Aportes	-	-	-	-	180.046.169
Resultados acumulados	-	-	-	-	39.079.880
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	23.866.636
Dividendos Provisorios	-	-	-	-	(13.236.100)
Total patrimonio neto	-	-	-	-	229.756.585
Flujos de salida de efectivo contractual	2.259.017	79.425.511	13.488.445	-	229.756.585

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

Al 31.12.2023	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos corrientes					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	2.655.313	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	4.926.452	-	-	-	-
Otros pasivos	-	41.191.446	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	12.035.150	-	-
Total de pasivos corrientes	4.926.452	43.846.759	12.035.150	-	-
Patrimonio neto					
Aportes	-	-	-	-	130.122.005
Resultados acumulados	-	-	-	-	22.038.130
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	28.698.448
Dividendos Provisorios	-	-	-	-	(11.656.698)
Total patrimonio neto	-	-	-	-	169.201.885
Flujos de salida de efectivo contractual	4.926.452	43.846.759	12.035.150	-	169.201.885

II. Los instrumentos financieros:

Los instrumentos financieros que componen el Fondo son los siguientes:

Tipo de instrumento (*)	dic-24
Acciones de sociedades anonimas abie	98,2

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 %	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activo financiero	100,0%	0	0	100%

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

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 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	% Total de Activos	
	31.12.2024	31.12.2023
Consumo discrecional	22	11
Artículos de primera necesidad	13	6
Contrucción e inmobiliarias	9	8
Financiero	30	27
Transporte	17	9
Salud	1	-
Servicio de telecomunicación y tecnología	-	2
Materiales	20	42
Real State	14	7
Utilities	5	9
Small Cap	1	2

d) Riesgo de precio

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

Realizado un análisis de sensibilidad sobre el precio de las activos en donde está invertido el fondo al 31 de diciembre de 2024, se puede concluir que con una variación de +/- 5% en el valor de las Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas en las que está invertido, esto tendría un impacto aproximado de +/- 6,6 % en el Patrimonio del Fondo principalmente producto del apalancamiento de este.

II. Países:

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

Exposición moneda	31.12.2024
Chile	100

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:

Exposición a monedas	2024	2023
Pesos	100	100

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.

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 31 de diciembre de 2024, el patrimonio del Fondo era equivalente a 5.980.645 unidades de fomento y estaba compuesto por las siguientes partidas:

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

Monedas	M\$	MUF
Aportes	180.046.169	4.687
Resultados acumulados	39.079.880	1.017
Resultados del ejercicio	23.866.636	622
Dividendos provisorios	(13.236.100)	(345)
Total patrimonio neto	229.756.585	5.981

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 31 de diciembre de 2024, 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	10.01.2024-10.01.2025	43.411	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	31.12.2024	31.12.2023
	M\$	M\$
Banco en Dólares	-	-
Banco en Pesos	105.682	365.440
Total	105.682	365.440

Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

(a) Activos

Conceptos	31.12.2024	31.12.2023
	M\$	M\$
Títulos de Renta Variable		
Acciones de sociedades anónimas abiertas	319.049.257	224.696.500
Cuotas de Fondos de Inversión	2.382.212	2.127.217
Títulos de deuda		
Total activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	321.431.469	226.823.717
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	-	-
Títulos de renta variable		
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	321.431.469	226.823.717

(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	31.12.2024	31.12.2023
	M\$	M\$
Resultados realizados	11.650.636	23.529.436
Resultados no realizados	9.758.877	12.697.758
Total ganancias netas	21.409.513	36.227.194

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

(c) Composición de la cartera

Instrumento	31.12.2024				31.12.2023			
	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	319.049.257	-	319.049.257	98,1903	224.696.500	-	224.696.500	97,6898
Cuotas de fondos de inversión	2.382.212	-	2.382.212	0,7331	2.127.217	-	2.127.217	0,9248
Subtotal	321.431.469	-	321.431.469	98,9234	226.823.717	-	226.823.717	98,6146
Títulos de Deuda								
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones no Registradas								
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Inversiones								
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	321.431.469	-	321.431.469	98,9234	226.823.717	-	226.823.717	98,6146

El Fondo ha puesto en garantía, instrumentos de su cartera por M\$ 81.665.147 y M\$ 75.580.336 al 31 de diciembre de 2024 y 2023 respectivamente.

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

Movimientos	31.12.2024	31.12.2023
	M\$	M\$
Saldo inicial	226.823.717	121.946.651
Intereses y Reajustes	-	-
Adiciones	381.684.405	275.422.313
Ventas	(296.835.530)	(183.243.005)
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	9.758.877	12.697.758
Otros movimientos	-	-
Saldo final al periodo informado	321.431.469	226.823.717
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	321.431.469	226.823.717

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no posee activos financieros a valor razonable con efectos en otros resultados integrales.

Nota 10 Activos financieros a costo amortizado

(a) Composición de la cartera

Instrumento	31.12.2024				31.12.2023			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de	Nacional	Extranjero	Total	% del total de
	M\$	M\$	M\$	activos	M\$	M\$	M\$	activos
Renta Fija								
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	1.200.336	-	1.200.336	0,3694	2.001.260	-	2.001.260	0,8701
Total	1.200.336	-	1.200.336	0,3694	2.001.260	-	2.001.260	0,8701

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

Movimientos	31.12.2024	31.12.2023
	M\$	M\$
Saldo inicial	2.001.260	-
Intereses y reajustes de instrumentos de deuda	63.921	18.626
Diferencias de cambio de instrumentos de deuda	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	-	-
Adiciones	253.000.000	48.902.000
Ventas	(253.864.845)	(46.919.366)
Saldo final ambos periodos informados	1.200.336	2.001.260

Nota 11 Inversiones valorizadas por el método de la participación

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no posee inversiones valorizadas por el método de la participación.

Nota 12 Propiedades de inversión

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no posee saldo en el rubro propiedades de inversión.

Nota 13 Ingresos anticipados

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no posee saldo en los ingresos anticipados.

Nota 14 Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no posee pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Nota 15 Préstamos

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no posee préstamos.

Nota 16 Otros pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el fondo no posee otros pasivos financieros.

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

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Conceptos	31.12.2024	31.12.2023
	M\$	M\$
Cuentas por Cobrar	2.192.071	819.829
Total	2.192.071	819.829

Detalle al 31 de diciembre de 2024:

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	96.519.800-8	BCI Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	-	-	-	2.192.071	-	-	2.192.071
Total					-	-	-	2.192.071	-	-	2.192.071

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 2023:

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	80.537.000-9	Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa	Chile	Pesos	-	-	-	71.942	-	-	71.942
Deudores	96.519.800-8	BCI Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	-	-	-	738.086	-	-	738.086
Dividendos		Deudores diarios	Chile	Pesos	-	-	-	9.801	-	-	9.801
Total					-	-	-	819.829	-	-	819.829

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Conceptos	31.12.2024	31.12.2023
	M\$	M\$
BANCO DE CHILE	2.187.683	2.579.950
GASTO ASESORIA EN INVERSIONES	476	476
GASTOS POR PAGAR ARRIENDO TEMRINAL BCS	3.358	43.035
GASTOS POR PAGAR AUDITORIA	1.984	1.252
GASTOS POR PAGAR BACKOFFICE	10.187	7.902
GASTOS POR PAGAR BLOOMBERG	5.657	2.681
GASTOS POR PAGAR DCV CUENTA MANDANTE	751	18.220
GASTOS POR PAGAR DERECHOS BCS	174	169
GASTOS POR PAGAR ADICIONAL BCS	48	48
GASTOS POR PAGAR MARKET MAKER	408	108
GASTOS POR PAGAR REGISTRO DE APORTANTES	513	1.472
Total	2.211.239	2.655.313

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 2024:

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\$
Auditoría	83.110.800-2	Surlatina Auditores Limitada	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.984	-	1.984
DCV Registros	96.964.310-3	DCV Registros S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	-	513	-	513
Bloomberg	77.340.450-K	Bloomberg	Chile	Pesos	-	-	-	-	5.657	-	5.657
Backoffice	76.228.189-9	Finix Servicios y asesorías SpA	Chile	Pesos	-	-	-	-	10.187	-	10.187
Market Maker	80.537.000-9	Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa	Chile	Pesos	-	-	-	-	408	-	408
Arriendo Terminal	90.249.000-0	Bolsa de Comercio de Santiago	Chile	Pesos	-	-	-	-	3.358	-	3.358
DCV Mandante	96.660.140-2	DCV S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	751	-	751
Derecho de bolsa	90.249.000-0	Bolsa de Comercio de Santiago	Chile	Pesos	-	-	-	-	222	-	222
Asesoría en Inversiones	76.355.931-9	Asesorías HD Limitada	Chile	Pesos	-	-	-	-	476	-	476
Acreeedores varios	96.519.800-8	BCI Corredor de Bolsa S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	181.444	-	-	181.444
Acreeedores varios	79.532.990-0	Bice Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	-	-	-	55.205	-	-	55.205
Acreeedores varios	84.177.300-4	BTG Pactual S.A. Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	-	-	-	100.356	-	-	100.356
Acreeedores varios	96.515.580-5	Valores Security S.A. Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	-	-	-	1.637.345	-	-	1.637.345
Acreeedores varios	96.568.550-2	Scotia Corredora de Bolsa Chile Limitada	Chile	Pesos	-	-	-	100.111	-	-	100.111
Acreeedores varios	96.665.450-3	Itau Corredores de Bolsa Limitada	Chile	Pesos	-	-	-	113.222	-	-	113.222
Total					-	-	-	2.187.683	23.556	-	2.211.239

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 2023:

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\$
Auditoría	76.923.871-9	Grant Thornton Auditoria y servicios Ltda	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.252	-	1.252
DCV Registros	96.964.310-3	DCV Registros S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.472	-	1.472
Bloomberg	77.340.450-K	Bloomberg	Chile	Pesos	-	-	-	-	2.681	-	2.681
Backoffice	76.228.189-9	Finix Servicios y asesorías SpA	Chile	Pesos	-	-	-	-	7.902	-	7.902
Market Maker	80.537.000-9	Larraín Vial	Chile	Pesos	-	-	-	-	108	-	108
Arriendo Terminal	90.249.000-0	Bolsa de Comercio de Santiago	Chile	Pesos	-	-	-	-	43.035	-	43.035
DCV Mandante	96.660.140-2	DCV S.A	Chile	Pesos	-	-	-	-	18.220	-	18.220
Derecho de bolsa	90.249.000-0	Bolsa de Comercio de Santiago	Chile	Pesos	-	-	-	-	217	-	217
Asesoría en Inversiones	76.355.931-9	Asesorías HD Limitada	Chile	Pesos	-	-	-	-	476	-	476
Acreeedores varios	79.532.990-0	Bice Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	-	-	-	2.104.138	-	-	2.104.138
Acreeedores varios	96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	105.182	-	-	105.182
Acreeedores varios	96.515.580-5	Valores Security S.A. Corredores De Bolsa	Chile	Pesos	-	-	-	370.630	-	-	370.630
Total					-	-	-	2.579.950	75.363	-	2.655.313

Nota 18 Remuneraciones Sociedad Administradora

Conceptos	31.12.2024	31.12.2023
	M\$	M\$
Cuentas por pagar con Sociedad Administradora	2.259.017	4.926.452
Total	2.259.017	4.926.452

El saldo de esta cuenta corresponde a la comisión de administración devengada por el Fondo durante el mes de diciembre de 2024 y 2023 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 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no posee operaciones clasificadas en otros documentos y cuentas por cobrar.

(b) Otros documentos y cuentas por pagar

Detalle al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

Concepto	31.12.2024	31.12.2023
	M\$	M\$
Rescates por pagar	252.345	378.452
Dividendos por pagar	13.236.100	11.656.698
Total	13.488.445	12.035.150

Nota 20 Otros activos y otros pasivos

(a) Otros activos

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no posee operaciones clasificadas en otros activos.

(b) Otros pasivos

Detalle al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

CONCEPTOS	31.12.2024	31.12.2023
	M\$	M\$
Operaciones de Simultanea	77.214.272	41.191.446
Total	77.214.272	41.191.446

Nota 21 Intereses y reajustes

Concepto	31.12.2024	31.12.2023
	M\$	M\$
Activo financiero a costo amortizado		
Pacto	63.921	18.626
Otros pasivos		
Simultaneas	(4.031.939)	(3.516.837)
Total	(3.968.018)	(3.498.211)

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 31 de diciembre de 2024 son de 102.891.974 con un valor cuota de \$ 2.361,6292 (al 31 de diciembre de 2023 las cuotas pagadas eran 81.374.744 con un valor cuota de \$2.222,5395).

Al 31 de diciembre de 2024:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2024	-	102.891.974	102.891.974	102.891.974

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2024	-	81.374.744	81.374.744	81.374.744
Emisiones del período	-	23.205.848	23.205.848	23.205.848
Transferencias (**)	-	22.422.420	22.422.420	22.422.420
Disminuciones	-	(1.688.618)	(1.688.618)	(1.688.618)
Saldo al cierre 31.12.2024	-	102.891.974	102.891.974	102.891.974

(*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, considera el valor cuota correspondiente al 31 de diciembre de 2024.

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

Nota 22 Cuotas emitidas, continuación

Al 31 de diciembre de 2023:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2023	-	81.374.744	81.374.744	81.374.744

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

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2023	-	52.269.712	52.269.712	52.269.712
Emisiones del período	-	29.564.286	29.564.286	29.564.286
Transferencias (**)	-	14.755.912	14.755.912	14.755.912
Disminuciones	-	(459.254)	(459.254)	(459.254)
Saldo al cierre 31.12.2023	-	81.374.744	81.374.744	81.374.744

(*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, considera el valor cuota correspondiente al 31 de diciembre de 2023.

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

Nota 23 Reparto de beneficios a los Aportantes

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo posee los siguientes Repartos de Beneficios a los aportantes.

Al 31 de diciembre de 2024, se considero una provisión de dividendos extracontables por M\$13.236.100 para cumplir con lo establecido en el reglamento interno del fondo.

Serie	Fecha Distribución	Monto por Cuota (\$)	Monto Total Distribuido (M\$)	Tipo de Dividendo
Serie UNICA	20.05.2024	127,2926221710	11.656.698	DEFINITIVO
Serie UNICA	14.06.2023	136,2735698975	8.629.122	DEFINITIVO

Nota 24 Rentabilidad del Fondo

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE U	Nominal	6,2581	6,2581	23,7658
SERIE U	Real	1,7571	1,7571	13,1159

- 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 31 de diciembre de 2024 y 2023, no considerando la provisión de dividendo mínimo.
- La rentabilidad de los últimos 12 meses y 24 meses corresponden a períodos móviles.

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

A continuación, se presentan las inversiones en acciones emitidas por un mismo emisor de Fondo de Inversión Falcom Tactical Chilean Equities(1), Fondo de Inversión Falcom Small Cap Chile(2), Fondo de Inversión Falcom Tactical Latam Equities(3), administrados por Falcom Capital Administradora General de Fondos S.A.

Detalle al 31 de diciembre de 2024:

Nombre Emisor	Nemotécnico del Instrumento	Monto total Invertido M\$	% Total inversión del emisor	Tipo de Inversión	Fondo	Monto Inversión M\$	% Inversión del Emisor
BESALCO S.A.	BESALCO	4.518.439	1,3758				
				Acciones	Tactical Chilean Equities	4.070.481	1,2394
				Acciones	Small Cap Chile	447.958	0,1364
BANCO SANTANDER-CHILE	BSANTANDER	41.172.254	0,4619				
				Acciones	Tactical Chilean Equities	40.475.639	0,4541
				Acciones	Tactical Latam Equities	696.615	0,0078
FORUS S.A.	FORUS	4.297.127	0,9689				
				Acciones	Tactical Chilean Equities	4.030.517	0,9088
				Acciones	Small Cap Chile	266.610	0,0601
INSTITUTO DE DIAGNOSTICO S.A.	INDISA	3.127.846	1,4137				
				Acciones	Tactical Chilean Equities	2.923.690	1,3214
				Acciones	Small Cap Chile	204.156	0,0923
PAZ CORP S.A.	PAZ	5.413.850	4,2933				
				Acciones	Tactical Chilean Equities	5.191.872	4,1173
				Acciones	Small Cap	221.978	0,176

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

Nombre Emisor	Nemotécnico del Instrumento	Monto total Invertido M\$	% Total inversión del emisor	Tipo de Inversión	Fondo	Monto Inversión M\$	% Inversión del Emisor
					Chile		
RIPLEY CORP S.A.	RIPLEY	3.034.663	0,5764				
				Acciones	Tactical Chilean Equities	2.745.937	0,5216
				Acciones	Small Cap Chile	288.726	0,0548
SALFACORP S.A.	SALFACORP	14.206.854	4,6217				
				Acciones	Tactical Chilean Equities	12.820.245	4,1706
				Acciones	Small Cap Chile	617.482	0,2009
				Acciones	Tactical Latam Equities	769.127	0,2502
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	BCI	8.173.520	0,1354				
				Acciones	Tactical Chilean Equities	7.664.962	0,127
				Acciones	Tactical Latam Equities	508.558	0,0084
SOC QUIMICA MINERA DE CHILE S.A.	SQM-B	32.565.509	0,623				
				Acciones	Tactical Chilean Equities	32.274.978	0,6174
				Acciones	Tactical Latam Equities	290.531	0,0056
COMPANIA CERVECERIAS UNIDAS S.A.	CCU	15.713.109	0,7409				
				Acciones	Tactical Chilean Equities	15.119.867	0,7129

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

Nombre Emisor	Nemotécnico del Instrumento	Monto total Invertido M\$	% Total inversión del emisor	Tipo de Inversión	Fondo	Monto Inversión M\$	% Inversión del Emisor
				Acciones	Tactical Latam Equities	593.242	0,028
VINA CONCHA Y TORO S.A.	CONCHATORO	8.132.863	1,0096				
				Acciones	Tactical Chilean Equities	8.032.193	0,9971
				Acciones	Small Cap Chile	100.670	0,0125

Detalle al 31 de diciembre de 2023:

Nombre Emisor	Nemotécnico del Instrumento	Monto total Invertido M\$	% Total inversión del emisor	Tipo de Inversión	Fondo	Monto Inversión M\$	% Inversión del Emisor
BESALCO S.A.	BESALCO	8.319.562	3,2441				
				Acciones	Tactical Chilean Equities	2.572.741	1,0032
				Acciones	Small Cap Chile	293.395	0,1144
COCA COLA EMBONOR S.A.	EMBONOR-B	7.101.443	1,3223				
				Acciones	Tactical Chilean Equities	2.477.200	0,4613
				Acciones	Small Cap Chile	172.013	0,032
INSTITUTO DE DIAGNOSTICO S.A.	INDISA	3.991.522	2,2423				
				Acciones	Tactical Chilean Equities	1.356.074	0,7618
				Acciones	Small Cap Chile	164.240	0,0923
PAZ CORP S.A.	PAZ	4.583.775	3,3568				
				Acciones	Tactical	1.771.729	1,2975

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

Nombre Emisor	Nemotécnico del Instrumento	Monto total Invertido M\$	% Total inversión del emisor	Tipo de Inversión	Fondo	Monto Inversión M\$	% Inversión del Emisor
					Chilean Equities		
				Acciones	Small Cap Chile	240.380	0,176
RIPLEY CORP S.A.	RIPLEY	1.669.102	0,4925				
				Acciones	Tactical Chilean Equities	1.475.960	0,4355
				Acciones	Small Cap Chile	193.142	0,057
SALFACORP S.A.	SALFACORP	16.602.378	6,6395				
				Acciones	Tactical Chilean Equities	7.149.850	2,8593
				Acciones	Small Cap Chile	562.080	0,2248

Nota 26 Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 31 de diciembre de 2024:

Sociedad	RUT	País	Naturaleza	Activo comprometido	Monto comprometido de la garantía	% del activo total del Fondo	Indicar tipo de prohibición o gravamen	Nombre del beneficiario
BANCO SANTANDER CHILE	97038600-K	Chile	Directa	BSANTANDER	12.513.364	1,3975%	Instrumento entregado en garantía	Valores Security C. de B.
BANCO SANTANDER CHILE	97038600-K	Chile	Directa	BSANTANDER	1.209.388	1,7125%	Instrumento entregado en garantía	Banchile C. de B.
BANCO SANTANDER CHILE	97038600-K	Chile	Directa	BSANTANDER	90.750	2,2831%	Instrumento entregado en garantía	BCI C. de B.
BANCO SANTANDER CHILE	97038600-K	Chile	Directa	BSANTANDER	906.130	1,9004%	Instrumento entregado en garantía	Scotiabank C. de B.
CENCOSHOPPING S.A.	76433310-1	Chile	Directa	CENCOMALLS	106.253	0,2538%	Instrumento entregado en garantía	BCI C. de B.
BANCO DE CHILE	97004000-5	Chile	Directa	CHILE	812.700	0,1428%	Instrumento entregado en garantía	Valores Security C. de B.
VINA CONCHA TORO S.AA	90227000-0	Chile	Directa	CONCHATORO	5.453.281	0,4668%	Instrumento entregado en garantía	Valores Security C. de B.
VINA CONCHA TORO S.AA	90227000-0	Chile	Directa	CONCHATORO	999.000	0,0664%	Instrumento entregado en garantía	Banchile C. de B.
VINA CONCHA TORO S.AA	90227000-0	Chile	Directa	CONCHATORO	381.352	0,1744%	Instrumento entregado en garantía	BCI C. de B.
VINA CONCHA TORO S.AA	90227000-0	Chile	Directa	CONCHATORO	281.915	0,4753%	Instrumento entregado en garantía	Scotiabank C. de B.
ENEL AMERICAS S.A.	94271000-3	Chile	Directa	ENELAM	447.180	0,1939%	Instrumento entregado en garantía	Banchile C. de B.
ENEL AMERICAS S.A.	94271000-3	Chile	Directa	ENELAM	266.030	0,1839%	Instrumento entregado en garantía	BCI C. de B.
ENEL AMERICAS S.A.	94271000-3	Chile	Directa	ENELAM	43.011	0,0427%	Instrumento entregado en garantía	Scotiabank C. de B.
FALABELLA S.A.	90749000-9	Chile	Directa	FALABELLA	40.432	3,4653%	Instrumento entregado en garantía	Valores Security C. de B.
FALABELLA S.A.	90749000-9	Chile	Directa	FALABELLA	5.626.456	1,0222%	Instrumento entregado en garantía	Banchile C. de B.
FALABELLA S.A.	90749000-9	Chile	Directa	FALABELLA	3.167.904	1,4864%	Instrumento entregado en garantía	BCI C. de B.
FALABELLA S.A.	90749000-9	Chile	Directa	FALABELLA	3.438.981	0,9224%	Instrumento entregado en garantía	Scotiabank C. de B.
BANCO ITAU CHILE	97023000-9	Chile	Directa	ITAUCL	3.249.934	3,8018%	Instrumento entregado en garantía	Banchile C. de B.
BANCO ITAU CHILE	97023000-9	Chile	Directa	ITAUCL	827.065	0,0094%	Instrumento entregado en garantía	BCI C. de B.
BANCO ITAU CHILE	97023000-9	Chile	Directa	ITAUCL	470.729	0,3530%	Instrumento entregado en garantía	Scotiabank C. de B.
PLAZA S.A.	76017019-4	Chile	Directa	MALLPLAZA	437.520	0,9804%	Instrumento entregado en garantía	BCI C. de B.
PARQUE ARAUCO S.A.	94627000-8	Chile	Directa	PARAUCO	3.615.464	1,1279%	Instrumento entregado en garantía	Valores Security C. de B.
PARQUE ARAUCO S.A.	94627000-8	Chile	Directa	PARAUCO	3.083.545	0,3850%	Instrumento entregado en garantía	Banchile C. de B.
SALFACORP S.A.	9685880-7	Chile	Directa	SALFACORP	1.539.028	0,6113%	Instrumento entregado en garantía	Scotiabank C. de B.
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE S.A.	93007000-9	Chile	Directa	SQM-B	218.994	2,8135%	Instrumento entregado en garantía	Valores Security C. de B.
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE S.A.	93007000-9	Chile	Directa	SQM-B	2.762.879	1,6837%	Instrumento entregado en garantía	Banchile C. de B.
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE S.A.	93007000-9	Chile	Directa	SQM-B	651.020	0,2354%	Instrumento entregado en garantía	BCI C. de B.
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE S.A.	93007000-9	Chile	Directa	SQM-B	3.287.956	0,5969%	Instrumento entregado en garantía	Scotiabank C. de B.
COMPANIA SUD AMERICANA DE VALORES	90160000-7	Chile	Directa	VAPORES	54.958	0,0169%	Instrumento entregado en préstamo	BCI C. de B.
EMBOTELLADORA ANDINA S.A.	91144000-8	Chile	Directa	ANDINA-B	7.979.167	2,4557%	Instrumento entregado en préstamo	Credicop Capital
COMPANIA CERVECERIAS UNIDAS S.A.	90413000-1	Chile	Directa	CCU	427.900	0,1317%	Instrumento entregado en préstamo	BCI C. de B.
CENCOSHOPPING S.A.	76433310-1	Chile	Directa	CENCOMALLS	794.400	0,3454%	Instrumento entregado en préstamo	BCI C. de B.
EMPRESAS COPEC S.A.	90969000-9	Chile	Directa	COPEC	4.484.537	1,9497%	Instrumento entregado en préstamo	Banchile C. de B.
ENEL AMERICAS S.A.	94271000-3	Chile	Directa	ENELAM	6.392.441	2,7792%	Instrumento entregado en préstamo	Larrain Vial
LATAM AIRLINES GROUP S.A.	89862200-2	Chile	Directa	ITM	1.719.622	2,1942%	Instrumento entregado en préstamo	BCI C. de B.
PLAZA S.A.	76017019-4	Chile	Directa	MALLPLAZA	130.408	0,0402%	Instrumento entregado en préstamo	Larrain Vial
SMU S.A.	76012676-4	Chile	Directa	SMU	1.732.078	0,5331%	Instrumento entregado en préstamo	Larrain Vial
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE S.A.	93007000-9	Chile	Directa	SQM-B	4.392.000	1,3517%	Instrumento entregado en préstamo	BCI C. de B.

Detalle al 31 de diciembre de 2023:

Sociedad	RUT	País	Naturaleza	Activo comprometido	Monto comprometido de la garantía	% del activo total del Fondo	Indicar tipo de prohibición o gravamen	Nombre del beneficiario
ANTARCHILE S.A.	95558310-5	Chile	Directa	ANTARCHILE	1.200.334	0,5479%	Instrumento entregado en garantía	Banchile Corredores de Bolsa S.A.
BANCO SANTANDER-CHILE	97038600-K	Chile	Directa	BSANTANDER	2.366.290	1,0288%	Instrumento entregado en garantía	Scotia Corredora de Bolsa Chile Limitada
BANCO SANTANDER-CHILE	97038600-K	Chile	Directa	BSANTANDER	731.000	0,3178%	Instrumento entregado en garantía	Valores Security Corredores de Bolsa S.A.
CENCOSUD SHOPPING S.A.	76433310-1	Chile	Directa	CENCOSUD	761.400	0,3330%	Instrumento entregado en garantía	BCI Corredor de Bolsa S.A.
CENCOSUD S.A.	93834000-5	Chile	Directa	CENCOSUD	794.400	0,3454%	Instrumento entregado en garantía	BTG Pactual Chile S.A.
BANCO DE CHILE	97004000-5	Chile	Directa	CHILE	4.484.537	1,9497%	Instrumento entregado en garantía	Banchile Corredores de Bolsa S.A.
BANCO DE CHILE	97004000-5	Chile	Directa	CHILE	890.014	0,3889%	Instrumento entregado en garantía	BCI Corredor de Bolsa S.A.
BANCO DE CHILE	97004000-5	Chile	Directa	CHILE	310.470	0,1350%	Instrumento entregado en garantía	Santander Corredores de Bolsa Ltda.
BANCO DE CHILE	97004000-5	Chile	Directa	CHILE	890.014	0,3889%	Instrumento entregado en garantía	Scotia Corredora de Bolsa Chile Limitada
EMPRESAS OMP S.A.	90222000-0	Chile	Directa	OMP	1.711.910	0,7414%	Instrumento entregado en garantía	Banchile Corredores de Bolsa S.A.
VINA CONCHA Y TORO S.A	90227000-0	Chile	Directa	CONCHATORO	205.303	0,0893%	Instrumento entregado en garantía	Banchile Corredores de Bolsa S.A.
VINA CONCHA Y TORO S.A	90227000-0	Chile	Directa	CONCHATORO	153.623	0,0668%	Instrumento entregado en garantía	BCI Corredor de Bolsa S.A.
VINA CONCHA Y TORO S.A	90227000-0	Chile	Directa	CONCHATORO	1.413.236	0,6144%	Instrumento entregado en garantía	Larrain C. de B.
VINA CONCHA Y TORO S.A	90227000-0	Chile	Directa	CONCHATORO	61.683	0,0268%	Instrumento entregado en garantía	Santander Corredores de Bolsa Ltda.
VINA CONCHA Y TORO S.A	90227000-0	Chile	Directa	CONCHATORO	3.423.042	1,4882%	Instrumento entregado en garantía	Scotia Corredora de Bolsa Chile Limitada
VINA CONCHA Y TORO S.A	90227000-0	Chile	Directa	CONCHATORO	2.221.070	0,9656%	Instrumento entregado en garantía	Valores Security Corredores de Bolsa S.A.
ENEL AMERICAS S.A.	94271000-3	Chile	Directa	ENELAM	691.518	0,3006%	Instrumento entregado en garantía	Banchile Corredores de Bolsa S.A.
ENEL AMERICAS S.A.	94271000-3	Chile	Directa	ENELAM	3.120.000	1,3565%	Instrumento entregado en garantía	BCI Corredor de Bolsa S.A.
ENEL AMERICAS S.A.	94271000-3	Chile	Directa	ENELAM	2.266.875	0,9856%	Instrumento entregado en garantía	Scotia Corredora de Bolsa Chile Limitada
FALABELLA S.A.	90749000-9	Chile	Directa	FALABELLA	13.944.795	6,0027%	Instrumento entregado en garantía	BCI Corredor de Bolsa S.A.
FALABELLA S.A.	90749000-9	Chile	Directa	FALABELLA	1.128.593	0,4907%	Instrumento entregado en garantía	Larrain C. de B.
FALABELLA S.A.	90749000-9	Chile	Directa	FALABELLA	2.777.779	1,2077%	Instrumento entregado en garantía	Valores Security Corredores de Bolsa S.A.
BANCO ITAU CHILE	97023000-9	Chile	Directa	ITAUCL	3.564.518	1,5497%	Instrumento entregado en garantía	Banchile Corredores de Bolsa S.A.
BANCO ITAU CHILE	97023000-9	Chile	Directa	ITAUCL	8.994.843	3,7987%	Instrumento entregado en garantía	BCI Corredor de Bolsa S.A.
BANCO ITAU CHILE	97023000-9	Chile	Directa	ITAUCL	25.740	0,0112%	Instrumento entregado en garantía	Scotia Corredora de Bolsa Chile Limitada
LATAM AIRLINES GROUP S.A.	89862200-2	Chile	Directa	ITM	573.000	0,2491%	Instrumento entregado en garantía	BTG Pactual Chile S.A.
PARQUE ARAUCO S.A.	94627000-8	Chile	Directa	PARAUCO	2.320.124	1,0087%	Instrumento entregado en garantía	Banchile Corredores de Bolsa S.A.
PARQUE ARAUCO S.A.	94627000-8	Chile	Directa	PARAUCO	345.060	0,1500%	Instrumento entregado en garantía	BTG Pactual Chile S.A.
RIPLEY CORP S.A.	99579730-5	Chile	Directa	RIPLEY	78.319	0,0341%	Instrumento entregado en garantía	Larrain C. de B.
SALFACORP S.A.	9685880-7	Chile	Directa	SALFACORP	759.237	0,3351%	Instrumento entregado en garantía	BCI Corredor de Bolsa S.A.
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE S.A.	93007000-9	Chile	Directa	SQM-B	2.102.841	0,9142%	Instrumento entregado en garantía	Banchile Corredores de Bolsa S.A.
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE S.A.	93007000-9	Chile	Directa	SQM-B	2.561.317	1,1136%	Instrumento entregado en garantía	BCI Corredor de Bolsa S.A.
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE S.A.	93007000-9	Chile	Directa	SQM-B	3.041.227	1,3223%	Instrumento entregado en garantía	Scotia Corredora de Bolsa Chile Limitada
COMPANIA SUD AMERICANA DE VAPORES S.A.	90160000-7	Chile	Directa	VAPORES	547.196	0,2379%	Instrumento entregado en garantía	BCI Corredor de Bolsa S.A.

Nota 28 Custodia de valores

Al 31 de diciembre de 2024, 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	203.019.686	62,9261	62,4811	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	117.229.907	36,3355	36,0786	-	-	-
Otras entidades	2.382.212	0,7384	0,7331	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	322.631.805	100,0000	99,2928	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2023, 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	145.678.890	64,2256	63,3358	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	79.017.610	34,8366	34,3540	-	-	-
Otras entidades	2.127.217	0,9378	0,9248	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	226.823.717	100,0000	98,6146	-	-	-

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)

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el total de remuneración por administración es el siguiente:

Concepto	31.12.2024	31.12.2023
	M\$	M\$
Remuneración por administración Fija	3.959.975	2.539.696
Remuneración por administración Variable	1.894.299	4.652.163
Total	5.854.274	7.191.859

La comisión es calculada en pesos chilenos y pagada en la misma moneda de la sociedad Administradora.

Nota 29 Partes relacionadas, continuación**(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 31 de diciembre de 2024, 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	-	-	113.328	113.328	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

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

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, 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	0,0725	34.634	-	34.634	-	-	-
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 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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	43.411	10.01.2024-10.01.2025

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	19.088	10.01.2023-10.01.2024

Nota 31 Costos de transacción

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el detalle de los costos de transacción es el siguiente:

Tipo de gasto	31.12.2024	31.12.2023
	M\$	M\$
Comisiones de corretaje	307.502	217.924
Total	307.502	217.924
% sobre el activo del Fondo	0,0946	0,0947

Nota 32 Otros gastos de operación

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el detalle de otros gastos de operación es el siguiente:

Tipo de Gasto	31.12.2024	31.12.2023	01.10.2024 al 31.12.2024	01.10.2023 al 31.12.2023
	M\$	M\$	M\$	M\$
Arriendo terminal bolsa	282	12.087	(9.100)	3.089
BCS	446	478	114	140
Gastos auditoría	4.969	4.453	1.150	747
Gastos backoffice	59.263	56.640	15.145	14.476
Gastos bloomberg	28.435	18.481	7.303	4.969
Gastos DCV Mandante	15.070	13.562	4.543	3.466
Gastos legales	-	1.163	-	-
Gastos market maker	10.992	7.896	2.738	2.165
Gastos registro de aportantes	3.376	3.238	863	828
Otros gastos	5.797	-	5.193	-
Gastos custodia bnp	131	-	131	-
Total	128.761	117.998	28.080	29.880
% sobre el activo del fondo	0,0396	0,0513	0,0086	0,0130

Nota 33 Información estadística

Al 31 de diciembre de 2024:

Serie	Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE UNICA	Enero (*)	2.168,5081	2.168,5081	180.378.015	29
SERIE UNICA	Febrero (*)	2.370,4876	2.370,4876	206.970.262	29
SERIE UNICA	Marzo (*)	2.458,6315	2.458,6315	221.973.117	30
SERIE UNICA	Abril (*)	2.440,1434	2.440,1434	223.453.753	29
SERIE UNICA	Mayo	2.373,0158	2.373,0158	226.375.432	28
SERIE UNICA	Junio	2.302,1222	2.302,1222	221.958.271	29
SERIE UNICA	Julio	2.332,8200	2.332,8200	225.094.782	28
SERIE UNICA	Agosto	2.310,6314	2.310,6314	225.957.615	28
SERIE UNICA	Septiembre	2.315,9362	2.315,9362	229.512.304	28
SERIE UNICA	Octubre	2.336,4270	2.336,4270	234.580.516	28
SERIE UNICA	Noviembre	2.326,6935	2.326,6935	236.372.259	29
SERIE UNICA	Diciembre (*)	2.361,6292	2.361,6292	242.992.685	28

(*) El valor cuota no incluye la provisión de dividendos provisorios extracontable por M\$13.236.100

Nota 33 Información estadística, continuación

Al 31 de diciembre de 2023:

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE UNICA	Enero	1.948,7907	1.948,7907	105.665.262	30
SERIE UNICA	Febrero	1.985,8943	1.985,8943	108.972.167	31
SERIE UNICA	Marzo	2.010,6365	2.010,6365	115.538.168	30
SERIE UNICA	Abril	2.010,9143	2.010,9143	119.215.884	27
SERIE UNICA	Mayo	2.136,1109	2.136,1109	134.397.258	27
SERIE UNICA	Junio	2.124,7203	2.124,7203	142.918.695	27
SERIE UNICA	Julio	2.342,3782	2.342,3782	167.788.139	27
SERIE UNICA	Agosto	2.192,1849	2.192,1849	163.104.787	27
SERIE UNICA	Septiembre	2.100,9260	2.100,9260	159.092.970	27
SERIE UNICA	Octubre	1.923,7569	1.923,7569	149.999.699	26
SERIE UNICA	Noviembre	2.081,8144	2.081,8144	167.885.992	26
SERIE UNICA	Diciembre (*)	2.222,5395	2.222,5395	180.858.583	27

(*) El valor cuota no incluye la provisión de dividendos provisorios extracontable por M\$ 11.656.698

Nota 34 Información por segmentos

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no posee información por segmento.

Nota 35 Sanciones

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no posee valor económico de la cuota.

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no posee información consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

Nota 38 Hechos posteriores

Con fecha 10 de enero de 2025 se renovó Póliza de Garantía N°727239 por 61.554 UF con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A cumpliendo con lo dispuesto en el Artículo 13 de la Ley 20.712.

Entre el 1 de enero de 2025 y la fecha de presentación no han ocurrido otros 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	319.049.257	-	319.049.257	98,1903
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión	2.382.212	-	2.382.212	0,7331
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	1.200.336	-	1.200.336	0,3694
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	322.631.805	-	322.631.805	99,2928

(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS

Descripción	31.12.2024	31.12.2023
	M\$	M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	24.860.493	27.338.320
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	10.033.371	15.404.822
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	-	1
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Enajenación de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos percibidos	13.172.179	11.638.072
Enajenación de títulos de deuda	-	4.053
Intereses percibidos en títulos de deuda	63.921	18.626
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	1.591.022	272.746
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(4.410.325)	(3.790.258)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de depósitos de valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	(4.410.325)	(3.790.258)

(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS, continuación

Descripción	31.12.2024	31.12.2023
	M\$	M\$
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	9.758.877	12.697.758
Valorización de acciones de sociedades anónimas	9.523.981	12.457.093
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	234.896	240.665
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	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(6.303.028)	(7.547.372)
Gastos financieros	(12.491)	(19.591)
Comisión de la Sociedad Administradora	(5.854.274)	(7.191.859)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(436.263)	(335.922)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	(39.381)	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	23.866.636	28.698.448

(C) ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Descripción	31.12.2024	31.12.2023
	M\$	M\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	14.107.759	16.000.690
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	24.860.493	27.338.320
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(4.410.325)	(3.790.258)
Gastos del ejercicio (menos)	(6.303.028)	(7.547.372)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	(39.381)	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	(13.236.100)	(11.656.698)
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	30.227.872	22.193.065
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	30.223.396	21.855.964
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	41.646.912	22.778.993
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	4.023.440	9.641.154
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(3.790.258)	(1.935.061)
Dividendos definitivos declarados (menos)	(11.656.698)	(8.629.122)
Pérdida devengada acumulada (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(3.790.258)	(1.935.061)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	3.790.258	1.935.061
Ajuste a resultado devengado acumulado	4.476	337.101
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	4.417	68.686
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	59	268.415
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	31.099.531	26.537.057