



Estados Financieros

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Santiago Chile

Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros de Falcom Administradora General de Fondos S.A., 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 estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Falcom Administradora General de Fondos S.A. 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) emitidas 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 Falcom Administradora General de Fondos S.A. 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.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas 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 es requerida que evalúe si existen hechos o circunstancias que, considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad de Falcom Administradora General de Fondos S.A. 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. 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 Falcom Administradora General de Fondos S.A. 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, 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 Falcom Administradora General de Fondos S.A. 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 19:30:18 con Firma Electrónica Avanzada
Código de Validación: 1743460218182
Validar en <https://www5.esigner.cl/esignercryptofront/documento/verificar/>



Fabiola Escobar C.
Grant Thornton Auditoría y Servicios Ltda.

Santiago, 31 de marzo de 2025

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Índice

Estados de Situación Financiera	5
Estados de Resultados Integrales	6
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	7
Estados de Flujos de Efectivo, método directo	8
Notas a los Estados Financieros	9
Nota 1.- Información General.....	9
Nota 2.- Principales criterios contables utilizados.....	10
2.1.- General.....	10
2.2.- Nuevos pronunciamientos contables.....	11
2.3.- Efectivo y efectivo equivalente	12
2.4.- Activos Financieros.....	13
2.5.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	16
2.6.- Impuestos diferidos e impuesto a la renta.....	17
2.7.- Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros	17
2.8.- Propiedades, planta y equipo.....	19
2.9.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20
2.10.- Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas.....	20
2.11.- Provisiones y otros pasivos contingentes	20
2.12.-Beneficios a los empleados.....	21
2.13.- Capital pagado	21
2.14.- Reconocimiento de Ingresos.....	21
2.15.- Gastos de Administración	23
2.16.- Política de dividendos	23
2.17.- Ganancia por acción.....	23
2.18.- Arrendamientos	23
Nota 3.- Gestión de riesgo financiero.....	24
Nota 4.- Cambios en políticas contables	34
Nota 5.- Efectivo y equivalentes al efectivo	34
Nota 6.- Otros activos financieros	35
Nota 7.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	37
Nota 8.- Otros activos no financieros	38
Nota 9.- Impuestos diferidos e impuestos a la renta	38
9.1.- Activos y pasivos por impuestos diferidos	38
9.2.- Activos y pasivos por impuestos corrientes.....	39
9.3.- Resultado ingreso/(gasto) por impuesto a las ganancias	39
9.4.- Conciliación entre gastos e impuestos teórico efectivo (tasa y monto)	39
Nota 10.- Propiedades, planta y equipo.....	40
10.1.- Composición de saldo	40
10.2.- Reconciliación del saldo de propiedades, planta y equipo	41
Nota 11.- Saldos y transacciones con partes relacionadas	42
11.1.-Transacciones con partes relacionadas	42
11.2.-Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas	42
11.3.-Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas.....	42
11.4.-Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas no corriente.....	42
11.5.-Compensación al personal clave.....	42
Nota 12.- Otros pasivos no financieros	42
Nota 13.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	44

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Índice

Nota 14.- Beneficios a los empleados	44
14.1.- Beneficios a los empleados	44
14.2.- Otras provisiones	44
Nota 15.- Otros Pasivos Financieros	45
Nota 16.- Patrimonio	46
16.1.- Capital pagado	46
16.2.- Acciones	46
16.3.- Resultados acumulados	47
16.4.- Patrimonio mínimo	47
16.5.- Resultado por Acción	48
16.6.- Dividendos	48
Nota 17- Ingresos de actividades ordinarias	49
Nota 18- Otras ganancias (pérdidas)	49
Nota 19.- Otros Ingresos	50
Nota 20.- Ingresos (egresos) financieros	50
Nota 21.- Gastos de administración	50
Nota 22.- Resultado por unidades de reajuste	50
Nota 23 – Diferencias de cambio	51
Nota 24.- Costos Financieros	51
Nota 25.- Contingencias y compromisos	51
25.1.- Garantías otorgadas	51
25.2.- Juicios legales	52
25.3.- Restricciones	52
Nota 26.- Medio ambiente	52
Nota 27.- Sanciones	53
Nota 28.- Hechos posteriores	53

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF: Cifras expresadas en unidades de fomento

USD: Cifras Expresadas en dólares

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

	Nota	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	(5)	330.343	351.459
Otros activos financieros	(6)	948.113	723.080
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(7)	2.777.906	6.217.976
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(11.2)	1.366.267	878.073
Otros activos no financieros	(8)	9.536	9.536
Activos por impuestos corrientes	(9.2)	1.089.937	1.180.865
Total activos corrientes		6.522.102	9.360.989
Activos no corrientes			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar LP	(7.1)	79.303	-
Activos por impuestos diferidos	(9.1)	57.279	92.228
Propiedades, planta y equipo	(10)	333.819	496.798
Total activos no corrientes		470.401	589.026
Total activos		6.992.503	9.950.015
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(13)	777.860	2.313.159
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(11.3)	-	4.645
Provisiones por Beneficios a los empleados	(14.1)	277.131	258.142
Otras provisiones	(14.2)	61.944	113.215
Pasivos por impuestos corrientes	(9.2)	911.592	-
Otros pasivos financieros	(15)	94.548	401.227
Otros pasivos no financieros	(12)	584.462	1.633.234
Total pasivos corrientes		2.707.537	4.723.622
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(11.3)	4.645	-
Otros pasivos financieros no corrientes	(15)	182.912	-
Total Pasivos no corrientes		187.557	
Total Pasivos		2.895.094	4.723.622
Patrimonio			
Capital pagado	(16.1)	300.000	300.000
Resultados acumulados	(16.3)	3.797.409	4.926.393
Total Patrimonio		4.097.409	5.226.393
Total Pasivo y Patrimonio		6.992.503	9.950.015

Las notas adjuntas números 1 a la 28 forman parte integral de los presentes Estados financieros

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los períodos terminados entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023

Estados de resultados integrales	Nota	01-01-2024	01-01-2023
		31-12-2024	31-12-2023
		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(17)	7.539.818	8.940.338
Ganancia Bruta		7.539.818	8.940.338
Gastos de administración	(21)	(4.217.375)	(2.946.377)
Otras ganancias (pérdidas)	(18)	28.910	2.172
Ingresos (egresos) financieros	(20)	(592.443)	142.772
Costos Financieros	(24)	(19.433)	(12.307)
Resultado operacional		2.739.477	6.126.598
Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera	(23)	119.313	(22.969)
Resultado por unidades de reajuste	(22)	40.354	(3.661)
Ganancia antes de Impuesto		2.899.144	6.099.968
Ingreso/(gasto) por impuesto a las ganancias	(9.3)	(950.939)	(1.643.609)
Ganancia del ejercicio		1.948.205	4.456.359
Estados de Resultados Integrales			
Ganancia del ejercicio		1.948.205	4.456.359
Resultado Integral Total		1.948.205	4.456.359
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		1.948.205	4.456.359
Ganancias por acción básica			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas \$	(16.5)	6.494,02	14.854,53
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas			
Ganancia por acción básica \$		6.494,02	14.854,53

Las notas adjuntas números 1 a la 28 forman parte integral de los presentes Estados financieros

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los períodos terminados entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023

	CAPITAL PAGADO M\$	RESULTADO ACUM. EJERCICIOS ANTERIORES M\$	TOTAL PATRIMONIO M\$
Saldo al 01.01.2024	300.000	4.926.393	5.226.393
Aumento de capital	-	-	-
Distribución de resultado	-	-	-
Pago saldo dividendo definitivo 2023	-	(386.766)	(386.766)
Dividendo provisorio	-	(2.705.462)	(2.705.462)
Resultado del período	-	1.948.205	1.948.205
Otros movimientos	-	15.039	15.039
Saldo al 31.12.2024	300.000	3.797.409	4.097.409

	CAPITAL PAGADO M\$	RESULTADO ACUM. EJERCICIOS ANTERIORES M\$	TOTAL PATRIMONIO M\$
Saldo al 01.01.2023	300.000	4.657.526	4.957.526
Aumento de capital	-	-	-
Distribución de resultado	-	-	-
Dividendo provisorio	-	(1.633.234)	(1.633.234)
Dividendos definitivos	-	(2.632.674)	(2.632.674)
Resultado del período	-	4.456.359	4.456.359
Otros movimientos	-	78.416	78.416
Saldo al 31.12.2023	300.000	4.926.393	5.226.393

Las notas adjuntas números 1 a la 28 forman parte integral de los presentes Estados financieros

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO, METODO DIRECTO

Por los períodos terminados entre 01 de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023

Método directo	31-12-2024	31-12-2023
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:		
Clases de cobros:		
Abono Clientes	13.072.156	11.574.266
Dividendos recibidos	-	-
Devolución de capital inversiones	-	-
Otros cobros por la venta de participaciones	-	-
Clases de pagos:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3.711.718)	(2.553.924)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.526.386)	(1.170.233)
Pago impuestos mensuales	(3.601.541)	(3.548.369)
Impuestos a las ganancias pagados	533.065	(439.122)
Otras salidas de efectivo	44.383	68.600
Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de actividades de operación	4.809.959	3.931.218
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:		
Préstamos efectuados a partes relacionadas	-	-
Adiciones Activo Fijo	(2.314)	-
Cobro de préstamos a partes relacionadas	-	-
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(2.314)	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:		
Compra de cuotas fondos de inversión	(101.290)	45.041
Compra de cuotas fondos mutuos	-	-
Importes procedentes de préstamos bancarios	-	-
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(148.335)	-
Préstamos de partes relacionadas	(542.306)	(390.794)
Pago de préstamos de partes relacionadas	-	-
Pago de dividendos	(4.141.000)	(3.282.500)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	(4.932.931)	(3.628.253)
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(125.286)	302.965
Efectos en la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	104.170	6.886
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(21.116)	309.851
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	351.459	41.608
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	330.343	351.459

Las notas adjuntas números 1 a la 28 forman parte integral de los presentes Estados financieros

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 1 – Información General

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

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

Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad administra **18 fondos** de inversión públicos. Estos son:

- Fondo de Inversión Falcom Global Strategy Fund
- Fondo de Inversión Falcom Tactical Chilean Equities
- Fondo de Inversión Falcom Chilean Fixed Income
- Fondo de Inversión Falcom Portfolio Advisors Private Debt II
- Fondo de Inversión Falcom Small Cap Chile
- Fondo de Inversión Falcom GTCR Private Equity XII
- Fondo de Inversión Falcom GTCR Private Equity XIII
- Fondo de Inversión Falcom Deuda Privada
- Fondo de Inversión Falcom BlackRock DLF IX
- Fondo de Inversión Falcom Portafolio Advisors Private Debt III
- Fondo de Inversión Falcom Portafolio Advisors MVP Private Equity
- Fondo de Inversión Falcom Infraestructura Chile
- Fondo de Inversión Falcom Latam USD Debt ESG
- Fondo de Inversión Falcom Infraestructura Chile II
- Fondo de Inversión Falcom Deuda Corporativa Chile
- Fondo de Inversión Falcom US Real Estate Opportunities I
- Fondo de Inversión Falcom GTCR Private Equity XIV
- Fondo de Inversión Falcom Tactical Latam Equities

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2024 fueron aprobados en Directorio con fecha **31 de marzo de 2025**.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados

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

2.1 General

a) Bases de preparación y declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros de Falcom Administradora General de Fondos S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

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

b) Período cubierto

Los Estados Financieros corresponden a: Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2024 y 2023. Estados de Resultados Integrales correspondientes a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023. Estados de cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo correspondientes a los períodos terminados entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2024 y 2023.

c) Moneda funcional y presentación

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

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

	31-12-2024	31-12-2023
	\$	\$
Dólar observado (USD)	996,46	877,12

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

e) Base de conversión

Los activos y pasivos reajustables contractualmente en Unidades de Fomento (UF) se convierten al valor equivalente en pesos que presente al cierre de los Estados Financieros y se presentan sus resultados en el rubro “Resultados por unidad de reajuste”. El valor de la Unidad de Fomento es la siguiente:

	31-12-2024	31-12-2023
	\$	\$
Unidades de Fomento (UF)	38.416,69	36.789,36

f) Uso de estimaciones y juicios

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

La Administración de la Sociedad aplica principalmente estimaciones o juicios contables significativos sobre las siguientes partidas: provisiones, otras provisiones, determinación del valor razonable, neteo de impuestos corrientes, deterioro de las cuentas por cobrar, vida útil (3 y 7 años según nota 2.8) y valor residual de los activos, propiedades, planta y equipo y recuperabilidad de activos por diferidos.

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

2.2 Nuevos pronunciamientos contables

a) Resumen de las principales políticas contables

Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF

i Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados el 01 de enero de 2024:

Modificaciones a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones 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.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

2.2) Nuevos pronunciamientos contables (Continuación)

b) Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 01 de enero de 2025, y no han sido aplicados en la preparación de estos Estados Financieros. La Sociedad tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Modificaciones a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
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 2027. Se permite adopción 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.

La Administración estima que la adopción de las Normas y Enmiendas antes descritas no tienen un impacto significativo en los Estados Financieros de la Sociedad.

2.3) Efectivo y efectivo equivalente

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el efectivo y el efectivo equivalente incluyen los saldos en caja, bancos e inversiones a menos de 90 días.

Las variaciones y los movimientos de efectivo y sus equivalentes en un período dado, se muestran en el Estado de flujo de efectivo, y para efectos de su preparación, la Sociedad utiliza el método directo.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: son las actividades relacionadas con la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiamiento: son las actividades que producen variaciones en la composición del patrimonio neto, y de los pasivos de carácter financiero.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

2.4) Activos y Pasivos financieros (Continuación)

(i) Reconocimiento y medición inicial

La Sociedad reconoce inicialmente sus activos y pasivos financieros en la fecha en que se originaron, es decir en la fecha en que se compromete a adquirir o vender. Un activo o pasivo financiero es valorado inicialmente al valor razonable de la transacción.

(ii) Clasificación de los instrumentos financieros

Los activos financieros en los cuales invierte Falcom Administradora General de Fondos S.A. son clasificados y medidos de acuerdo con NIIF 9. Se reconocerá un activo financiero en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la sociedad pase a ser parte de las condiciones contractuales del instrumento.

a) Costo amortizado y método de la tasa de interés efectiva

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener 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.

Las inversiones se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro.

Los instrumentos financieros a costo amortizado, son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, valorizados a su costo amortizado. Se incluye en este rubro, el financiamiento otorgado a clientes a través de pactos de compras con retroventas.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar (incluyendo todas las comisiones y puntos de interés pagados o recibidos que integren la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) estimados a lo largo de la vida esperada del activo financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto con el valor neto en libros del activo financiero.

Actualmente la Sociedad no posee estos instrumentos financieros.

b) Instrumentos financieros registrados a valor razonable con efecto en resultados

Los instrumentos financieros a valor razonable con efecto en resultados, son activos financieros adquiridos con el objeto de obtener beneficios de corto plazo provenientes de las variaciones que experimenten sus precios. Dentro de esta agrupación se encuentran títulos renta fija y variable, tanto de la cartera propia como de la cartera intermediada.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

2.4) Activos y Pasivos financieros (Continuación)

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son medidos a valor razonable, y las variaciones en su valor se registran directamente en el Estado de Resultados en el momento que ocurren al cierre de cada período, con las pérdidas y ganancias netas que se originan de esta remediación reconocidas en el rubro “Ingresos – Costos Financieros” del estado de resultados integrales.

La Sociedad tiene los siguientes instrumentos financieros:

Nombre del Fondo	31-12-2024
	M\$
Falcom US Real Estate OPP 1 (USD)	243.136
Falcom US Real Estate OPP 2 (USD)	182.450
Falcom US Real Estate OPP 3 (USD)	9.244
Falcom US Real Estate OPP 4 (USD)	135.064
Falcom Chilean Fixed Serie W	41.663
Falcom Chilean Fixed Serie M	46.003
Falcom Small Cap Chile Serie A	78.062
Falcom Tactical Equities Serie U	212.491
Total	948.113

c) Activos financieros registrados a valor razonable con efecto en otros resultados integrales (patrimonio)

Incluye las inversiones en instrumentos de patrimonio adquiridos y mantenidos sin el ánimo de ser negociados en el corto plazo, que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable. Los intereses, deterioro y diferencias de cambio se registran en resultados y las variaciones en su valor se registran en otros resultados integrales (patrimonio). Cuando son liquidados o vendidos el efecto se reconoce en resultados del ejercicio.

Los instrumentos financieros de corto plazo (menor o igual a 90 días) cuyo destino no sea transarlos en el mercado secundario son clasificados como equivalentes de efectivo para propósitos del estado de flujo de efectivo.

Actualmente la Sociedad no posee este tipo de instrumentos financieros de acuerdo a su modelo de negocios.

(iii) Pasivos financieros

Todas las obligaciones y préstamos con el público y con instituciones financieras son inicialmente reconocidos a valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las obligaciones y préstamos que devengan intereses son posteriormente medidos al costo amortizado, reconociendo en resultados cualquier mayor o menor valor en la colocación sobre el plazo de la respectiva deuda usando el método de tasa efectiva de interés, a menos que sean designados ítems cubiertos en una cobertura de valor justo.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

2.4) Activos y Pasivos financieros (Continuación)

(iv) Bajas

La Sociedad da de baja en su estado de situación un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivos contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Cuando se da de baja 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 la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce como resultados del período.

Los pasivos financieros se dan de baja en el estado de situación financiera, cuando las obligaciones especificadas en los contratos se pagan, cancelan, expiran o son condonadas.

(v) Medición de valor razonable

Valor razonable 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. Cuando está disponible, la Sociedad estima el valor razonable de un instrumento usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como 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, la Sociedad determinará el valor razonable utilizando una técnica de valoración.

Entre las técnicas de valoración 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.

La técnica de valoración escogida hará uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por la Sociedad, 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. Las variables utilizadas por la técnica de valoración representan de forma.

razonable las expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad - riesgo, inherentes al instrumento financiero.

Periódicamente, la Sociedad revisará la técnica de valoración y comprobará su validez utilizando precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Sociedad utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en los datos de entrada usados en las técnicas de valoración, como sigue:

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

2.4) Activos y Pasivos financieros (Continuación)

Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos de entrada diferentes de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios)

Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (datos de entrada no observables).

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad clasifica sus inversiones en nivel 1 de acuerdo a la jerarquía del valor razonable.

31.12.2024	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	948.113	-	-	948.113
Totales activos	948.113	-	-	948.113
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Otros Pasivos Financieros	94.548	-	-	94.548
Totales pasivos	94.548	-	-	94.548
31.12.2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	723.080	-	-	723.080
Totales activos	723.080	-	-	723.080
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Totales pasivos	-	-	-	-

2.5) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 2 – Principales criterios contables utilizados (Continuación)

2.5) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Continuación)

A la fecha de los estados financieros, estas cuentas corresponden principalmente a cuentas por cobrar relacionadas a los servicios otorgados a los fondos por concepto de remuneraciones y comisiones.

2.6) Impuestos diferidos e impuesto a la renta

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

En el Diario Oficial de 24 de febrero de 2020, se publicó la Ley N°21.210, la cual efectúa una serie de modificaciones e introduce nuevas normas en materia tributaria. Al respecto, se introducen modificaciones a la tasa del Impuesto de Primera Categoría establecida en el artículo 20 de la Ley sobre Impuesto a la Renta y se contempla un aumento gradual de la tasa de este, de acuerdo con lo que se indica durante los siguientes años comerciales:

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

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

La Sociedad optó por el régimen de tributación parcialmente integrado.

2.7) Pérdidas por deterioro de valor

Deterioro de activos financieros

Identificación y medición de deterioro

La Norma NIIF 9 establece un modelo de 'pérdida crediticia esperada'. El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, a los activos contractuales y a las inversiones de deuda al Valor Razonable con efecto en otros resultados integrales, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio.

La Sociedad reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- Los activos financieros medidos al costo amortizado;
- Las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral; y - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

2.7) Pérdidas por deterioro de valor (continuación)

La Sociedad mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses:

- Instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación; y
- Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las correcciones de valor por cuentas por cobrar comerciales siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Sociedad considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la sociedad y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

La Sociedad asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días. La Sociedad considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- No es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo a la Sociedad, sin recurso por parte de la Sociedad a acciones como la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- El activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Sociedad está expuesto al riesgo de crédito.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas: Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Sociedad espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

En cada fecha de presentación, la Sociedad evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene "deterioro crediticio" cuando han ocurrido uno o más sucesos posteriores al reconocimiento inicial del activo, que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

2.7) Pérdidas por deterioro de valor (continuación)

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del deudor;
- Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- La reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Sociedad en términos que este no consideraría de otra manera;
- Se está convirtiendo en probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Deterioro de activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros, excluyendo impuestos diferidos, se revisa en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. El valor recuperable de un activo corresponde al mayor entre el valor razonable del activo menos sus costos de venta y su valor en uso. En caso de que el valor recuperable sea inferior al valor libro del activo la sociedad procederá a reducir el monto del activo hasta el monto del valor recuperable. Los activos no financieros, que hubiesen sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubiesen producido situaciones que pudieran revertir pérdida.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor libro del activo es aumentado a su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor libro que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

2.8) Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

2.8) Propiedades, planta y equipo (continuación)

Identificación de Vidas Útiles Estimadas o Tasas de Amortización utilizada	Vida útil Tasa mínima Años
Equipos de oficina	3
Muebles de Oficina	7
Instalaciones y mejoras	7
Otros Activos	7

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

2.9) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

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

2.10) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

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

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

2.11) Provisiones y otros pasivos contingentes

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

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

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

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

2.12) Beneficios a los empleados

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

2.13) Capital Pagado

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

2.14) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de actividades ordinarias son registrados sobre la base devengada de acuerdo a lo establecido por la NIIF 15. El principio fundamental es que una entidad debe reconocer sus ingresos ordinarios de forma que la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes o contraparte se registre por un monto que refleje la contraprestación que la entidad espera que le corresponda a cambio de dichos bienes o servicios.

El modelo se estructura en 5 pasos que deben seguirse:

- Identificar el contrato con el cliente.
- Identificar las obligaciones por separado del contrato.
- Determinar el precio de la transacción.
- Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones del contrato.
- Contabilizar los ingresos cuando (o a medida que) la entidad satisface las obligaciones.

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

Nombre Fondo	Serie	Renta Fija	Renta Variable
Fondo de Inversión Falcom Tactical Chilean Equities	Única	1,70% (mensual)	17,85% (Trimestral)
Fondo de Inversión Falcom Chilean Fixed Income	A	0,084% (mensual)	15% (exceso retorno, trimestral)
	W	0,099% (mensual)	No Aplica
	M	0,059% (mensual)	15% (exceso retorno, trimestral)
	G	0,040% (mensual)	No Aplica
Fondo de Inversión Falcom Global Strategy Fund	A	1,79% (mensual)	No Aplica
	B	1,19% (mensual)	No Aplica
	C	0,89% (mensual)	No Aplica
	I	0,54% (mensual)	No Aplica
Fondo de Inversión Falcom Portfolio Advisors Private Debt II	Única	0,119% (mensual)	No Aplica

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

2.14) Reconocimiento de ingresos (Continuación)

Fondo de Inversión Falcom SmallCap Chile	A	1,79% (mensual)	No Aplica
	I	0,595% (mensual)	No Aplica
	F	0% (mensual)	No Aplica
Fondo de Inversión Falcom GTCR Private Equity XII	Única	0,119% (mensual)	No Aplica
Fondo de Inversión Falcom GTCR Private Equity XIII	A	0,119% (anual)	No Aplica
	B	0,0595% (anual)	No Aplica
Fondo de Inversión Falcom Deuda Privada	A	1,79% (mensual)	No Aplica
	B	1,19% (mensual)	10% Mensual
	F	0,00% (mensual)	No Aplica
Fondo de Inversión Falcom BlackRock DLF IX	B	0,119% anual	No Aplica
Fondo de Inversión Falcom Infraestructura Chile	Única	usd11,667 (mensual)	
Fondo de Inversión Falcom Portfolio Advisors Private Debt III	A	0,119% (mensual)	No Aplica
	B	0%	
Fondo de Inversión Falcom Latam USD DEBT Esg	W	1,07% (mensual)	No Aplica
	I	0,65% (mensual)	No Aplica
	F	0,00% (mensual)	No Aplica
Fondo de Inversión Falcom Real Estate Opportunities I	A	Hasta un doceavo de 1,309% anual (IVA Incluido)	No Aplica
	B	Hasta un doceavo de 0,595% anual (IVA Incluido)	No Aplica
	I	Hasta un doceavo de 0,119% anual (IVA Incluido)	No Aplica
Fondo de Inversión Falcom Portfolio Advisors MVP Private Equity	A	Hasta un doceavo 1.785% (anual)	No Aplica
	B	Hasta un doceavo 1.19% (anual)	No Aplica
	I	Hasta un doceavo 0.2975% (anual)	No Aplica

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

2.14) Reconocimiento de ingresos (Continuación)

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

2.15) Gastos de administración

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

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

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

2.16) Política de dividendos

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

2.17) Ganancia por Acción

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

2.18) Arrendamientos

La Sociedad aplicó IFRS16 a partir del 1 de enero de 2019, y como resultado ha modificado su política contable para contratos de arrendamiento.

IFRS16 introdujo un modelo contable único en el Estado de Situación Financiera de los arrendatarios, como resultado, la Sociedad ha reconocido activos con derecho de uso que representan sus derechos para usar los activos subyacentes y pasivos de arrendamiento que representan su obligación de hacer pagos de arrendamiento.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

2.18) Arrendamientos (Continuación)

La Sociedad presenta el derecho de uso de los activos en Propiedades, planta y equipo, y el pasivo por arrendamiento en Otros pasivos financieros, corrientes y no corrientes. El derecho de uso del activo se mide inicialmente al costo y, posteriormente, al costo menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro del valor, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento de acuerdo con las políticas contables de la Sociedad.

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

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

El detalle de las vidas útiles definidas para el activo se muestra a continuación:

Identificación de Vidas Útiles Estimadas o Tasas de Amortización utilizadas	Vida útil Tasa mínima Años
Activo por derecho de uso	5

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero Marco

Marco general de administración de riesgo

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

1. Riesgo de Mercado

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (Continuación)

a) Riesgo de precio

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

ii. Exposición global: Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	Valor razonable	
	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable	948.113	723.080

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

Fondo de Inversión Falcom Small Cap Serie A al 31 de diciembre de 2024

Mes	Valor mercado cuota \$	Cantidad de Cuotas	Inversión Valorizada M\$	Variación de la Inversión	Efecto en resultados M\$
1	775,9265	1.514	1.175	2,553%	30
2	820,7558	1.514	1.243	5,471%	68
3	842,9196	1.514	1.276	2,586%	33
4	848,6123	1.514	1.285	0,078%	9
5	886,5073	1.514	1.342	4,247%	57
6	882,8462	1.514	1.337	-0,374%	-5
7	873,4251	1.514	1.322	-1,135%	-15
8	838,8722	1.514	1.270	-4,094%	-52
9	821,3289	1.514	1.243	-2,172%	-27
10	841,2599	1.514	1.273	2,357%	30
11	825,9619	1.514	1.251	-1,759%	-22
12	824,3572	1.514	1.248	-0,240%	-3
	Total	Inversión	1.248	-0,240%	-3

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (Continuación)

1. Riesgo de Mercado (Continuación)

Fondo de Inversión Falcom Small Cap Serie A al 31 de diciembre de 2024 (con custodia en banco Bice)

Mes	Valor mercado Cuota \$	Cantidad de Cuotas	Inversión Valorizada M\$	Variación de la Inversión	Efecto en resultados M\$
1	775,9265	93.180	72.301	2,653%	1.918
2	820,7558	93.180	76.478	5,462%	4.177
3	842,9196	93.180	78.543	2,623%	2.065
4	848,6123	93.180	79.074	0,672%	531
5	886,5073	93.180	82.605	4,275%	3.531
6	882,8462	93.180	82.264	-0,415%	-341
7	873,4251	93.180	81.386	-1,079%	-878
8	838,8722	93.180	78.166	-4,119%	-3.220
9	821,3289	93.180	76.531	-2,136%	-1.635
10	841,2599	93.180	78.389	2,370%	1.858
11	825,9619	93.180	76.963	-1,853%	-1.426
12	824,3572	93.180	76.814	-1,193%	-149
	Total	Inversión	76.814	-1,193%	-149

Fondo de Inversión Falcom Tactical Chilean Equities - Serie Única al 31 de diciembre de 2024

Mes	Valor mercado cuota \$	Cantidad de Cuotas	Inversión Valorizada M\$	Variación de la Inversión	Efecto en resultados M\$
1	2.168,5081	85.151	184.651	-2,492%	-4.601
2	2.370,4876	85.151	201.849	8,521%	17.198
3	2.458,6315	85.151	209.355	3,585%	7.506
4	2.440,1434	85.151	207.781	-0,758%	-1.574
5	2.373,0158	89.977	213.517	2,687%	5.736
6	2.302,1222	89.977	207.138	-3,080%	-6.379
7	2.332,8200	89.977	209.900	1,316%	2.762
8	2.310,6314	89.977	207.904	-0,960%	-1.996
9	2.315,9362	89.977	208.381	0,229%	477
10	2.336,4270	89.977	210.225	0,877%	1.844
11	2.326,6935	89.977	209.349	-0,418%	-876
12	2.361,6292	89.977	212.492	1,479%	3.143
	Total	Inversión	212.492	1,479%	3.143

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (Continuación)

1. Riesgo de Mercado (Continuación)

Fondo de Inversión Falcom Chilean Serie W al 31 de diciembre de 2024

Mes	Valor mercado cuota \$	Cantidad de Cuotas	Inversión Valorizada M\$	Variación de la Inversión	Efecto en resultados M\$
1	1.231,1627	30.899	38.042	0,376%	143
2	1.232,8373	30.899	38.093	0,134%	51
3	1.202,6763	30.899	37.161	2,508%	-932
4	1.228,3868	30.899	37.956	2,095%	795
5	1.255,6674	30.899	38.799	2,173%	843
6	1.255,6179	30.899	38.797	-0,005%	-2
7	1.279,8796	30.899	39.547	1,896%	750
8	1.313,9775	30.899	40.601	2,595%	1.054
9	1.342,5480	30.899	41.483	2,128%	882
10	1.328,6587	30.899	41.054	-2,126%	-429
11	1.350,5750	30.899	41.731	1,622%	677
12	1.348,3570	30.899	41.663	-0,163%	-68
	Total	Inversión	41.663	-0,163%	-68

Fondo de Inversión Falcom Chilean Fixed Income - Serie M al 31 de diciembre de 2024

Mes	Valor mercado cuota \$	Cantidad de Cuotas	Inversión Valorizada M\$	Variación de la Inversión	Efecto en resultados M\$
1	1.254,3610	33.343	41.824	0,414%	173
2	1.256,5749	33.343	41.898	0,177%	74
3	1.266,3278	33.343	42.223	0,770%	325
4	1.253,0488	33.343	41.780	-1,060%	-443
5	1.281,4074	33.343	42.726	2,214%	946
6	1.281,8907	33.343	42.742	0,037%	16
7	1.304,4741	33.343	43.495	1,731%	753
8	1.342,5597	33.343	44.765	2,837%	1.270
9	1.372,2498	33.343	45.755	2,164%	990
10	1.358,5530	33.343	45.298	1,009%	-457
11	1.381,4564	33.343	46.062	1,659%	764
12	1.379,6793	33.343	46.003	-0,128%	-59
	Total	Inversión	46.003	-0,128%	-59

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (Continuación)

1. Riesgo de Mercado (Continuación)

Falcom US Real Estate Opportunities 1 al 31 de diciembre de 2024

Mes	Valor mercado Cuota \$	Cantidad de Cuotas	Inversión Valorizada M\$	Variación de la Inversión	Efecto en resultados M\$
1	932,26	244.000	227.471	5,915%	13.454
2	969,91	244.000	236.658	3,882%	9.187
3	981,71	244.000	239.537	1,202%	2.879
4	954,25	244.000	232.837	-2,878%	-6.700
5	916,77	244.000	223.692	-4,088%	-9.145
6	944,34	244.000	230.419	2,920%	6.727
7	943,78	244.000	230.282	-0,059%	-137
8	913,99	244.000	223.014	-3,259%	-7.268
9	897,68	244.000	219.034	-1,817%	-3.980
10	961,29	244.000	234.555	6,617%	15.521
11	977,66	244.000	238.549	1,674%	3.994
12	996,46	244.000	243.136	1,887%	4.587
	Total	Inversión	243.136	1,887%	4.587

Falcom US Real Estate Opportunities 2 al 31 de diciembre de 2024

Mes	Valor mercado Cuota \$	Cantidad de Cuotas	Inversión Valorizada M\$	Variación de la Inversión	Efecto en resultados M\$
1	932,26	183.098	170.695	5,915%	10.096
2	969,91	183.098	177.588	3,882%	6.893
3	981,71	183.098	179.749	1,202%	2.161
4	954,25	183.098	174.721	-2,878%	-5.028
5	916,77	183.098	167.858	-4,088%	-6.863
6	944,34	183.098	172.906	2,920%	5.048
7	943,78	183.098	172.804	-0,059%	-103
8	913,99	183.098	167.349	-3,259%	-5.454
9	897,68	183.098	164.363	-1,817%	-2.986
10	961,29	183.098	176.010	6,617%	11.647
11	977,66	183.098	179.007	1,674%	2.997
12	996,46	183.098	182.449	1,887%	3.442
	Total	Inversión	182.449	1,887%	3.442

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (Continuación)

1. Riesgo de Mercado (Continuación)

Falcom US Real Estate Opportunities 3 al 31 de diciembre de 2024

Mes	Valor mercado Cuota \$	Cantidad de Cuotas	Inversión Valorizada M\$	Variación de la Inversión	Efecto en resultados M\$
1	932,26	9.266	8.638	5,915%	502
2	969,91	9.277	8.998	3,882%	357
3	981,71	9.277	9.107	1,202%	112
4	954,25	9.277	8.852	-2,878%	-255
5	916,77	9.277	8.505	-4,088%	-348
6	944,34	9.277	8.760	2,920%	256
7	943,78	9.277	8.755	-0,059%	-5
8	913,99	9.277	8.479	-3,259%	-276
9	897,68	9.277	8.327	-1,817%	-151
10	961,29	9.277	8.918	6,617%	590
11	977,66	9.277	9.069	1,674%	152
12	996,46	9.277	9.244	1,887%	174
	Total	Inversión	9.244	1,887%	174

Falcom US Real Estate Opportunities 4 al 31 de diciembre de 2024

Mes	Valor mercado Cuota \$	Cantidad de Cuotas	Inversión Valorizada M\$	Variación de la Inversión	Efecto en resultados M\$
4	954,25	135.545	129.343	-	-
5	916,77	135.545	124.263	-4,088%	-5.080
6	944,34	135.545	128.000	2,92%	3.737
7	943,78	135.545	127.924	-0,059%	-76
8	913,99	135.545	123.886	-3,259%	-4.038
9	897,68	135.545	121.676	-1,817%	-2.211
10	961,29	135.545	130.298	6,617%	8.622
11	977,66	135.545	132.516	1,674%	2.219
12	996,46	135.545	135.064	1,887%	2.548
	Total	Inversión	135.064	1,887%	2.548
	Total Resultado	Inversión	948.113	7,303%	13.615

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

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (Continuación)

1. Riesgo de Mercado (Continuación)

a) Riesgo de tasas de interés

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

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

b) Riesgo cambiario

i. Definición: El riesgo cambiario, como está definido en NIIF7, surge cuando el valor de transacciones futuras, activos y pasivos monetarios reconocidos y denominados en otras monedas distintas al peso chileno, la moneda funcional, fluctúa debido a variaciones en el tipo de cambio. La Administradora tiene una exposición al Riesgo de Tipo de Cambio, ya que sus ingresos son principalmente remuneraciones de fondos en moneda extranjera.

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

2. Riesgo de Crédito

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

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

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (Continuación)

2. Riesgo de Crédito (Continuación)

31-12-2024

Activo	Más de 90 días			Total M\$
	Hasta 90 días M\$	y hasta 1 año M\$	Más de 1 año. M\$	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2.857.209	-	-	2.857.209
Cuentas por cobrar a entidades Relacionadas	1.366.267	-	-	1.366.267
Total	4.223.476	-	-	4.223.476

31-12-2023

Activo	Más de 90 días			Total M\$
	Hasta 90 días M\$	y hasta 1 año M\$	Más de 1 año. M\$	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6.217.976	-	-	6.217.976
Cuentas por cobrar a entidades Relacionadas	878.073	-	-	878.073
Total	7.096.049	-	-	7.096.049

31-12-2024

Pasivo	Más de 90 días			Total M\$
	Hasta 90 días M\$	y hasta 1 año M\$	Más de 1 año. M\$	
Cuentas por pagar a entidades Relacionadas	-	-	4.645	4.645
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	777.860	-	-	777.860
Otros Pasivos no Financieros	584.462	-	-	584.462
Total	1.362.322	-	4.645	1.366.967

31-12-2023

Pasivo	Más de 90 días			Total M\$
	Hasta 90 días M\$	y hasta 1 año M\$	Más de 1 año. M\$	
Cuentas por pagar a entidades Relacionadas	4.645	-	-	4.645
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	2.313.159	-	-	2.313.159
Total	2.317.804	-	-	2.317.804

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (Continuación)

2. Riesgo de Crédito (Continuación)

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

3. Riesgo de Liquidez

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

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

ii. Exposición global: Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

Liquidez Corriente al 31-12-2024	=	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	=	$\frac{6.522.102}{2.707.537}$	2,41
Liquidez Corriente al 31-12- 2023	=	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	=	$\frac{9.360.989}{4.810.037}$	1,946

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

iii. Forma de administrarlo y mitigarlo: El enfoque de la Sociedad es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como en condiciones excepcionales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación, por lo que todas las obligaciones son a corto plazo (Ver nota 13).

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (Continuación)

4. Riesgo Operacional (no auditado)

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

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

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

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

5. Riesgo de capital

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

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

De acuerdo con lo establecido en los artículos 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712, la Sociedad debe constituir garantías en beneficio de los fondos administrados, y según los artículos 98 y 99 de la referida Ley, debe constituir garantía en beneficios de los inversionistas por la actividad de administración de carteras de terceros. Al respecto la Sociedad controla periódicamente estas variables mediante mediciones y proyecciones de capital en base a proyecciones financieras.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (Continuación)

5. Empresa en marcha

La Administración, al elaborar los presentes estados financieros, evaluó la capacidad que tiene el para continuar en funcionamiento. La Administración estima que no existen incertidumbres importantes relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre el normal funcionamiento, por al menos los doce meses siguientes a partir del final del período sobre el que se informa, sin limitarse a dicho período.

Nota 4 – Cambios en políticas contables

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

Nota 5 – Efectivo y equivalentes al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y equivalente al efectivo	31-12-2024	31-12-2023
	M\$	M\$
Bancos	129.752	351.459
Fondo Mutuo Bice Tesorería Institucional	200.591	-
Total Efectivo y equivalentes al efectivo	330.343	351.459

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Cuotas	Valor	Moneda	31-12-2024	31-12-2023
				M\$	M\$
Bancos			USD	99.527	280.771
Bancos			Pesos Chilenos	30.225	70.688
Fondos Mutuos Bice Tesorería Clasica	48.498	4.098,02	Pesos Chilenos	200.591	-
Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo				330.343	351.459

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 5 – Efectivo y equivalentes al efectivo (continuación)

Fondo Mutuo Bice Tesoreria Institucional

Mes	Valor mercado cuota \$	Cantidad de Cuotas	Inversión Valorizada M\$	Variación de la Inversión	Efecto en resultados M\$
12	4.098,02	48.948	200.591	100,00%	200.591
	Total	Inversión	200.591	100,00%	200.591

Nota 6 – Otros Activos financieros corrientes

	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Otros Activos financieros (*)	948.113	723.080
Total otros activos financieros	948.113	723.080

(*) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la composición de este rubro es la siguiente:

31-12-2024	Tipo de activo	Tipo de moneda	Cuotas N°	Valor cuota \$	Total activo M\$
	Falcom US Real Estate OPP 1 (USD)	USD	244.000	996,46	243.136
	Falcom US Real Estate OPP 2 (USD)	USD	183.098	996,46	182.449
	Falcom US Real Estate OPP 3 (USD)	USD	9.277	996,46	9.244
	Falcom US Real Estate OPP 4 (USD)	USD	135.545	996,46	135.064
	Falcom Chilean Fixed Serie W	CLP	30.899	1.348,3570	41.663
	Falcom Chilean Fixed Serie M	CLP	33.343	1.379,6793	46.003
	Falcom Small Cap Chile Serie A	CLP	94.694	824,3572	78.062
	Falcom Tactical Equities Serie U	CLP	89.977	2.361,6292	212.492
	Total activos Financieros				948.113

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 6 – Otros Activos financieros corrientes(continuación)

31-12-2023	Tipo de activo	Tipo de Moneda	Cuotas	Valor cuota	Total activo
			N°	\$	M\$
	Falcom US Real Estate OPP 1 (USD)	USD	2.440	100,00	214.017
	Falcom US Real Estate OPP 2 (USD)	USD	1.773	103,00	160.599
	Falcom US Real Estate OPP 3 (USD)	USD	82	113,00	8.136
	Falcom Chilean Fixed Serie W	CLP	30.899	1.249,1576	37.899
	Falcom Chilean Fixed Serie M	CLP	33.343	1.185,3472	41.651
	Falcom Small Cap Chile Serie A	CLP	94.694	755,2434	71.527
	Falcom Tactical Equities Serie U	CLP	85.151	2.222,5395	189.251
Total activos Financieros					723.080

Nota 7 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La Sociedad al 31 de diciembre de 2024 y 2023 presenta un saldo total de deudores y otras cuentas por cobrar de M\$2.777.906 y M\$6.217.976, respectivamente.

a.1) Deudores comerciales corrientes

Nombre	31-12-2024	31-12-2023
	M\$	M\$
Fondo de Inversión Falcom Global Strategy Fund	23.683	23.683
Fondo de Inversión Falcom Renta Fija Mexico	-	8.278
Fondo de Inversion Falcom Portafolio Advisors Private Debt II	-	4.620
Fondo de Inversion Falcom Small Cap Chile	1.140	1.940
Fondo de Inversión Falcom GTCR Private Equity XII	-	90
Fondo de Inversion Falcom GTCR Private Equity XIII	-	4.122
Fondo de Inversión Falcom Deuda Privada	3	112
Fondo de Inversión Falcom Blackrock DLF IX	-	2.113
Fondo de inversión Falcom Deuda Corporativa Chile	-	21.917
Fondo de Inversión Falcom Latam USD Debt ESG	-	8.871
Fondo de Inversión Falcom Infraestructura Chile	-	13.665
Fondo de Inversión Falcom Portfolio Advisors Private Debt III	-	5.589
Fondo de Inversión Falcom Potfolio Advisors MVP Private Equity	-	31.023
Singular Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	-	7.512
Fondo de Inversión Falcom Tactical Chilean Equities	71.617	4.726.317
Fondo de Inversión Falcom US Real Estate Opportunities I	13.275	-
Cuentas por cobrar Fondos por administración de carteras (*)	336.717	241.808
Otras cuentas por cobrar (*)	2.331.471	1.116.316
Totales	2.777.906	6.217.976

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 7 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (continuación)

(*) Detalle de composición del saldo	31-12-2024	31-12-2023
	M\$	M\$
Cuenta por cobrar Fondos	336.717	241.807
Provisión de Ingreso	2.253.733	1.116.316
Anticipo Proveedores	76.067	-
Anticipo Honorarios	1.671	-
Totales	2.668.188	1.358.123

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

a.2) Deudores comerciales No Corrientes

Nombre	31-12-2024	31-12-2023
	M\$	M\$
Fondo de Inversión Falcom Renta Fija Mexico	8.103	-
Fondo de Inversion Falcom Portafolio Advisors Private Debt II	4.620	-
Fondo de Inversion Falcom Small Cap Chile	1.940	-
Fondo de Inversión Falcom GTCR Private Equity XII	90	-
Fondo de Inversion Falcom GTCR Private Equity XIII	4.122	-
Fondo de Inversión Falcom Deuda Privada	112	-
Fondo de Inversión Falcom Blackrock DLF IX	2.113	-
Fondo de inversión Falcom Deuda Corporativa Chile	21.917	-
Fondo de Inversión Falcom Latam USD Debt ESG	8.871	-
Fondo de Inversión Falcom Infraestructura Chile	13.665	-
Fondo de Inversión Falcom Portfolio Advisors Private Debt III	5.589	-
Fondo de Inversión Falcom Potfolio Advisors MVP Private Equity	649	-
Singular Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	7.512	-
Totales	79.303	-

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 8 –Otros activos no financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Sociedad mantiene los siguientes saldos de otros activos no financieros:

Otros activos no financieros	31-12-2024	31-12-2023
	M\$	M\$
Garantías Entregadas	9.536	9.536
Total otros activos no financieros	9.536	9.536

Nota 9 – Impuestos diferidos e impuestos a la renta.

La Sociedad al 31 de diciembre de 2024 presenta registrada provisión por impuesto a la renta por M\$911.591 (utilidad tributaria de M\$7.541.804 al 31 de diciembre de 2023).

9.1) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Sociedad presenta los siguientes activos (pasivos) por concepto de impuestos diferidos:

Concepto	31-12-2024	31-12-2023
	M\$	M\$
Activo (Pasivo)		
Provisión Vacaciones	26.225	21.098
Provisión Bonos	48.600	48.600
Propiedades, Planta y Equipo	3.280	11.352
Activo por derecho de uso	4.476	2.471
Fondos mutuos, interés no ganado	(25.302)	8.707
Total, Activo (Pasivo) por Impuestos Diferidos	57.279	92.228

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

9.2) Activos y pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el saldo neto de la cuenta impuestos corrientes está compuesto por el siguiente detalle

	31-12-2024	31-12-2023
	M\$	M\$
Activo por impuestos corrientes		
Pagos Provisionales Mensuales	1.089.937	3.213.044
Impuesto a la renta	-	(2.032.179)
Impuesto por recuperar	-	-
Total Activo por impuestos corrientes	1.089.937	1.180.865
Pasivo por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	(911.592)	-
Total Pasivo por impuestos corrientes	(911.592)	-

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

Concepto	31-12-2024	31-12-2023
	M\$	M\$
Gasto tributario Corriente	(911.592)	(1.754.972)
Originación y reverso diferencias temporarias	(39.347)	111.363
Saldo final	(950.939)	(1.643.609)

9.4) Conciliación entre Ingreso/(gasto)por impuesto a las ganancias

Concepto	Tasa %	Al 31-12-2024 M\$	Tasa %	Al 31-12-2023 M\$
Resultado antes de impuestos		2.899.144		6.126.598
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva de la Sociedad	(27,00)	(782.769)	(27,00)	(1.654.181)
Otros agregados y/o deducciones	(32,80)	(168.170)	0,17	10.572
Total Conciliación	(59,8)	(950.939)	(26,83)	(1.643.609)

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 10 – Propiedades, planta y equipo

10.1) Composición de saldo

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

Clase	Saldos brutos		Depreciación acumulada		Saldos netos	
	2023 M\$	2024 M\$	2023 M\$	2024 M\$	2023 M\$	2024 M\$
Equipos de oficina	45.173	45.173	(9.335)	(19.423)	35.838	25.750
Muebles de Oficina	43.463	43.463	(19.125)	(29.254)	24.338	14.209
Instalaciones y Mejoras	131.209	131.209	(129.020)	(131.209)	2.189	-
Otros Activos	45.351	47.665	(2.993)	(14.689)	42.358	32.976
Activo por Derecho de Uso	1.114.221	1.163.508	(722.146)	(902.624)	392.075	260.884
Totales	1.379.417	1.431.018	(882.619)	(1.097.199)	496.798	333.819

10.1) Reconciliación del saldo de Propiedades, planta y equipo

El movimiento al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

Descripción	Equipos de Oficina M\$	Muebles de Oficina M\$	Instalaciones y mejoras M\$	Otros Activos M\$	Activo por derecho de uso M\$	Totales
Saldo inicial al 1 de enero de 2024	45.173	43.463	131.209	45.351	1.114.221	1.379.417
Adiciones	-	-	-	2.314	-	2.314
Bajas	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	49.287	49.287
Total propiedades, planta y equipo bruto	45.173	43.463	131.209	47.665	1.163.508	1.431.018
Depreciación acumulada inicial	(9.335)	(19.125)	(129.020)	(2.993)	(722.146)	(882.619)
Depreciación del período	(10.088)	(10.129)	(2.189)	(11.696)	(145.259)	(179.361)
Otros movimientos	-	-	-	-	(35.219)	(35.219)
Total depreciación acumulada	(19.423)	(29.254)	(131.209)	(14.689)	(902.624)	(1.097.199)
Total propiedades, planta y equipo neto al 31-12-2024	25.750	14.209	-	32.976	260.884	333.819

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 10 – Propiedades, planta y equipo (continuación)

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

Descripción	Equipos de Oficina M\$	Muebles de oficina M\$	Instalaciones y mejoras M\$	Otros Activos M\$	Act. derecho de uso M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2023	14.643	22.807	131.209	217	674.755	843.631
Adiciones	30.530	20.656	-	45.134	439.466	535.786
Bajas	-	-	-	-	-	-
Total propiedades, planta y equipo bruto	45.173	43.463	131.209	45.351	1.114.221	1.379.417
Depreciación acumulada inicial	(5.493)	(13.277)	(102.778)	(146)	(468.228)	(589.922)
Depreciación del período	(3.842)	(5.848)	(26.242)	(2.847)	(253.918)	(292.697)
Total depreciación acumulada	(9.335)	(19.125)	(129.020)	(2.993)	(722.146)	(882.619)
Total propiedades, planta y equipo neto al 31-12-2023	35.838	24.338	2.189	42.358	392.075	496.798

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 11 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

11.1) Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2024 son las siguientes:

Nombre	Rut	Relación	País	Descripción de la transacción	Monto al 31-12-2024 M\$	Efecto en resultados M\$
Administradora Falcom S. A.	76.348.943-4	Matriz común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	(4.645)	-
Asesorías Falcom Limitada	76.348.934-5	Matriz Común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	494.073	-
Falcom Oportunidades Inmobiliarias Chile I SpA	77.745.249-5	Matriz Común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	507	-
Falcom internacional Limitada	76.416.776-7	Accionista	Chile	Cta. Cte. Mercantil	748.988	-
Inversiones Falcom SPA	76.337.104-2	Accionista	Chile	Cta. Cte. Mercantil	117.338	-
Faltech SpA	76.337.262-6	Matriz Común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	5.361	-
Inversiones Falcom SPA	76.337.104-2	Accionista	Chile	Dividendos distribuidos	4.100.000	-
Falcom Internacional Limitada	76.416.776-7	Accionista	Chile	Dividendos distribuidos	41.000	-

Las transacciones con partes relacionadas en 2023 son las siguientes:

Nombre	Rut	Relación	País	Descripción de la transacción	Monto al 31-12-2023 M\$	Efecto en resultados M\$
Administradora Falcom S. A.	76.348.943-4	Matriz común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	(4.645)	-
Asesorías Falcom Limitada	76.348.934-5	Matriz Común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	199.935	-
Falcom Oportunidades Inmobiliarias Chile I SpA	77.745.249-5	Matriz Común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	508	-
Falcom internacional Limitada	76.416.776-7	Accionista	Chile	Cta. Cte. Mercantil	555.763	-
Inversiones Falcom SPA	76.337.104-2	Accionista	Chile	Cta. Cte. Mercantil	116.506	-
Faltech SpA	76.337.262-6	Matriz Común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	5.361	-
Inversiones Falcom SPA	76.337.104-2	Accionista	Chile	Dividendos distribuidos	3.249.675	-
Falcom Internacional Limitada	76.416.776-7	Accionista	Chile	Dividendos distribuidos	32.825	-

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

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

11.2) Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas

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

Nombre	RUT	Descripción transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	31-12-2024	31-12-2023
					M\$	M\$
Asesorías Falcom Ltda.	76.348.934-5	Cta. cte. mercantil	Matriz Común	Pesos	494.073	199.935
Inversiones Falcom SPA	76.337.104-2	Cta. cte. mercantil	Accionista	Pesos	117.338	116.506
Falcom Internacional Ltda.	76.416.776-7	Cta. cte. mercantil	Accionista	Pesos	748.988	555.763
Faltech SpA	76.337.262-6	Cta. Cte. mercantil	Matriz Común	Pesos	5.361	5.361
Falcom Oportunidades Inmobiliarias Chile I SpA	77.745.249-5	Cta. Cte. Mercantil	Matriz Común	Pesos	507	508
Total					1.366.267	878.073

11.3) Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas corriente

Nombre	RUT	Descripción transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	31-12-2024	31-12-2023
					M\$	M\$
Administradora Falcom SA	76.348.943-4	Cta. cte. Mercantil	Matriz Común	Pesos	-	4.645
Total					-	4.645

11.4) Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas no corriente

Nombre	RUT	Descripción transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	31-12-2024	31-12-2023
					M\$	M\$
Administradora Falcom SA	76.348.943-4	Cta. cte. Mercantil	Matriz Común	Pesos	4.645	-
Total					4.645	-

11.5) Compensación al personal clave

Corresponde a aquellas personas que desempeñan funciones estratégicas y de alta dirección de la organización. Dentro de sus responsabilidades se incluye la definición de políticas de negocios y de gestión. Dentro del personal clave se incluye para esta Administradora a Directores y Gerentes, cuyas remuneraciones totales disminuyen a M\$348.278 y M\$255.623, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

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

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 12 – Otros pasivos no financieros

Concepto	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Dividendos por pagar	584.462	1.633.234
Saldo final	584.462	1.633.234

Nota 13 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

Detalle	País	Moneda Origen	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Proveedores	CHILE	PESOS	607.814	379.385
Impuestos por pagar	CHILE	PESOS	135.668	1.923.345
Cotizaciones Previsionales	CHILE	PESOS	17.727	11.563
Otras cuentas por pagar	CHILE	PESOS	16.651	-1.134
Total			777.860	2.313.159

Nota 14 – Beneficios a los Empleados

14.1) Beneficios a los empleados

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Bonos	180.000	180.000
Provisión Vacaciones	97.131	78.142
Total	277.131	258.142

Los movimientos de este rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023 son los siguientes:

	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Saldo al 1 de enero	258.142	154.900
Provisiones realizadas durante el período	198.989	188.986
Provisiones usadas durante el período	(180.000)	(85.744)
Total	277.131	258.142

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

14.2) Otras Provisiones

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

	31-12-2024	31-12-2023
	M\$	M\$
Asesorías operacionales	61.944	113.215
Total Otras provisiones	61.944	113.215

Nota 15 – Otros pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el saldo de Otros pasivos financieros se compone del siguiente detalle:

	Contraparte	Moneda	Tasa mensual %	Pasivos por Arriendos M\$
Arriendos corrientes 2024	Inversiones Lagosanto	UF	0,24	94.548
Arriendos no corrientes 2024	Inversiones Lagosanto	UF	0,24	182.912
Total Otros pasivos Financieros				277.460

	Contraparte	Moneda	Tasa mensual %	Pasivos por Arriendos M\$
Arriendos corrientes 2023	Inversiones Lagosanto	UF	0,24	152.051
Arriendos no corrientes 2023	Inversiones Lagosanto	UF	0,24	249.176
Total Otros pasivos Financieros				401.227

Los movimientos de este rubro al 31 de diciembre de 2024 son los siguientes:

a. Composición del pasivo por arrendamiento:

El siguiente es un análisis de vencimiento de los flujos contractuales de los pasivos por arrendamiento:

Entidad	Total Deuda Vigente	Deuda Corriente al 31-12-2024	Hasta 3 Meses	De 3 a 12 Meses	Deuda No Corriente al 31-12-2024	De 1 a 3 Años	De 3 a 5 Años	Mas de 5 Años
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivo por arrendamiento	277.460	164.086	44.010	120.076	113.374	113.374	-	-
Totales	277.460	164.086	44.010	120.076	113.374	113.374	-	-

Los movimientos de este rubro al 31 de diciembre de 2023 son los siguientes:

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 15 – Otros pasivos Financieros(continuación)

a. Composición del pasivo por arrendamiento:

El siguiente es un análisis de vencimiento de los flujos contractuales de los pasivos por arrendamiento:

Entidad	Total Deuda Vigente	Deuda Corriente al 31-12-2023	Hasta 3 Meses	De 3 a 12 Meses	Deuda No Corriente al 31-12-2023	De 1 a 3 Años	De 3 a 5 Años	Mas de 5 Años
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivo por arrendamiento	401.227	152.052	39.604	112.447	249.175	249.175	-	-
Totales	401.227	152.052	39.604	112.447	249.175	249.175	-	-

b. Conciliación flujo efectivo

Apertura de las obligaciones por arrendamiento y sus efectos en los presentes Estados Financieros al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

Detalle 2024	Cargo por depreciación	Gastos por Interés	Salidas de efectivo
	M\$	M\$	M\$
Pasivo por arrendamiento financiero	138.447	9.888	148.335

Nota 16 – Patrimonio

16.1) Capital Pagado

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el capital social autorizado suscrito y pagado en pesos asciende a M\$300.000.

16.2) Acciones

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el capital social autorizado está representado por 300.000 acciones, totalmente emitidas y pagadas, sin valor nominal.

Accionistas	2024	2023
Inversiones Falcom SPA	297.000	297.000
Falcom Internacional Limitada	3.000	3.000
Total Acciones	300.000	300.000

Acciones	Número de acciones 2024	Número de acciones 2023
Acciones autorizadas	300.000	300.000
Acciones emitidas y pagadas totalmente	300.000	300.000
Acciones emitidas, pero aún no pagadas en su totalidad	-	-

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

16.2) Acciones(continuación)

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

	Número de acciones 2024	Número de acciones 2023
Acciones en circulación	300.000	300.000
Movimientos del período	-	-
Acciones en circulación	300.000	300.000

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

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

16.3) Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2024 ascienden a M\$3.797.409 (M\$4.926.393 al 31 de diciembre de 2023), los cuales corresponden al resultado del período, resultados años anteriores y Pagos de dividendos)

	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Ganancias acumuladas	4.926.393	4.657.526
Dividendos provisorios	(2.705.462)	-
Pago saldo dividendo definitivo 2023	(386.766)	-
Dividendos Definitivos	-	(4.265.908)
Ganancia del período	1.948.205	4.456.359
Otros movimientos	15.039	78.416
Saldo final	3.797.409	4.926.393

16.4) Patrimonio mínimo

Según lo establecido en el artículo 4° de la Ley N°20.712, el patrimonio mínimo de la Administradora deberá ser permanentemente a lo menos equivalente a U.F. 10.000. Por su parte, de acuerdo con las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N°157, al 31 de diciembre de 2024 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF 70.965,28

PATRIMONIO CONTABLE

31-12-2024

Patrimonio contable	3.797.409
Cuenta Corriente Empresa Relacionada, corriente	(2.777.906)
Cuenta Corriente Empresa Relacionada, No corriente	(79.303)
Patrimonio depurado M\$	940.200
Patrimonio depurado UF	24.473,74

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

16.5) Resultado por Acción

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

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

El resultado por acción de la Administradora es:

	31-12-2024	31-12-2023
	M\$	M\$
Resultado neto atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	1.948.205	4.456.359
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	300	300
Utilidad Básica por Acción	6.494,02	14.854,53

16.6) Dividendos

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

Al 31 de diciembre de 2023 se contabilizó una provisión de dividendos mínimo equivalente al 30% de la utilidad por M\$1.633.234.

Se informa que con fecha 29 de enero de 2024 Falcom Administradora General de Fondo S.A. Distribuyó dividendo por M\$2.020.000 divididos en dividendo por pagar por M\$1.633.234 (no incluido en el patrimonio) y definitivos por M\$386.766

Se informa que con fecha 7 de marzo de 2024 Falcom Administradora General de Fondo S.A. Distribuyó dividendo provisorio por M\$505.000.

Se informa que con fecha 31 de mayo de 2024 Falcom Administradora General de Fondo S.A. Distribuyó dividendo provisorio por M\$808.000.

Se informa que con fecha 05 de diciembre de 2024 Falcom Administradora General de Fondo S.A. Distribuyó dividendo provisorio por M\$808.000.

Al 31 de diciembre de 2024 se contabilizó una provisión de dividendos mínimo equivalente al 30% de la utilidad por M\$584.462.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 17 – Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el detalle de los ingresos de actividades ordinarias es el siguiente:

Comisión fondos inversión	01-01-2024	01-01-2023
	31-12-2024	31-12-2023
	M\$	M\$
Fondo de Inversión Falcom Global Strategy Fund	298.441	247.737
Fondo de Inversión Falcom Tactical Chilean Equities	3.021.225	4.927.263
Fondo de Inversión Falcom Tactical Latam Equities	149.136	-
Fondo de Inversión Falcom Chilean Fixed Income	592.031	379.488
Fondo de Inversión Falcom Portfolio Advisors Private Debt II	39.192	22.485
Fondo de Inversión Falcom Latinoamerica Deuda Local	-	27.773
Fondo de Inversión Falcom Small Cap	10.722	14.330
Fondo de Inversión Falcom GTCR Private Equity XII	69.904	65.639
Fondo de Inversión Falcom Global Equity Fund	-	76.475
Fondo de Inversión Falcom Deuda Privada	26	251
Fondo de Inversión Falcom Blackrock DLF IX	23.580	23.731
Fondo de inversión Falcom Latam USD Debt ESG	135.164	92.000
Fondo de inversión Falcom Infraestructura	66.573	198.508
Fondo de inversión Falcom infraestructura II	66.573	-
Fondo de Inversión Falcom Advisors Private Debt III	17.468	29.675
Fondo de inversión Falcom Deuda Corporativa Chile	350.424	239.521
Fondo de Inversión Falcom Portfolio Advisors MVP Private Equity	120.318	107.550
Falcom US Real Estate Opportunities I	47.829	31.795
Fondo de Inversión Falcom GTCR Private Equity XIII	45.421	49.738
Fondo de Inversión Falcom GTCR Private Equity XIV	10.002	-
Fondo de Inversión Falcom Real Estate (nota de crédito año 2023)	-3.305	3.505
Singular Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	-	4.681
Administración de Cartera	468.882	941.877
Fondo de Inversión Falcom Norges	-	340.000
Provisión de ingresos	2.010.212	1.116.316
Total ingresos actividades ordinarias	7.539.818	8.940.338

Nota 18– Otras Ganancias (pérdidas)

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el detalle de otras ganancias (pérdidas) es el siguiente:

Concepto	01-01-2024	01-01-2023
	31-12-2024	31-12-2023
	M\$	M\$
Ingresos (pérdidas) no Operacionales	28.910	2.172
Total otras ganancias (pérdidas)	28.910	2.172

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 19 – Otros ingresos

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

Nota 20 – Ingresos (egresos) financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el detalle de los ingresos (egresos) financieros es el siguiente:

Concepto	01-01-2024	01-01-2023
	31-12-2024	31-12-2023
	M\$	M\$
(Egreso)/Ingreso en cuotas fondo de inversión	78.281	92.428
Ingreso/(Egreso) en cuotas de fondos mutuos	5.509	50.344
Gastos por ISIF	(676.233)	-
Total (egreso)/ingresos financieros	(592.443)	142.772

Nota 21 – Gastos de administración

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los principales conceptos que componen el gasto de administración son los siguientes:

Concepto	01-01-2024	01-01-2023
	31-12-2024	31-12-2023
	M\$	M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	(1.865.012)	(1.607.346)
Asesorías	(231.627)	(230.797)
Seguros generales	-	(23.867)
Depreciación	(34.102)	(38.780)
Depreciación Activo Derecho de uso	(145.259)	(143.953)
Agente colocador	(1.286.629)	(612.427)
Otros gastos	(654.746)	(289.207)
Total gastos de administración	(4.217.375)	(2.946.377)

Nota 22 - Resultado por unidades de reajuste

Al 31 de diciembre 2024 y 2023 el resultado por unidades de reajuste se compone de la siguiente manera:

	01-01-2024	01-01-2023
	31-12-2024	31-12-2023
	M\$	M\$
Resultado por unidades de reajuste	40.578	59.160
Diferencia de cambio UF	(224)	(62.821)
Total	40.354	(3.661)

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 23 - Diferencias de cambio

Al 31 de diciembre 2024 y 2023 el resultado por diferencia tipo de cambio se compone de la siguiente manera:

	01-01-2024	01-01-2023
	31-12-2024	31-12-2023
	M\$	M\$
Diferencia de cambio dólar	119.313	(22.969)
Total	119.313	(22.969)

Nota 24 – Costos Financieros

Concepto	01-01-2024	01-01-2023
	31-12-2024	31-12-2023
	M\$	M\$
Intereses por Arriendo (NIIF16)	(9.888)	(5.820)
Gastos Financieros	(9.545)	(6.487)
Total Costos Financieros	(19.433)	(12.307)

Nota 25 - Contingencias y Compromiso

25.1) Garantías otorgadas

Falcom Administradora General de Fondos S.A ha constituido pólizas de seguros como garantía en beneficio de cada fondo y cartera de tercero administrada, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de éstos. En virtud de lo establecido en los artículos 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712, relativo a la garantía que debe constituirse para los fondos administrados, según lo dispuesto en los artículos 98 y 99 de la citada Ley, respecto a la garantía que debe constituirse por las carteras de terceros administradas, y a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter N°125, esta Sociedad Administradora contrató pólizas de seguros de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. Quedan exentos de la obligación de contratar pólizas de seguros todos los Fondos de Inversión Privados administrados. Al 31 de diciembre de 2024, los datos de constitución de garantía según pólizas de seguro vigentes son los siguientes:

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 25 - Contingencias y Compromiso (continuación)

25.1) Garantías otorgadas (continuación)

Fondo de Inversión		Monto Asegurado	N°Póliza
Fondo de Inversión Falcom Global Strategy Fund	UF	16.291	708476
Fondo de Inversión Falcom Tactical Chilean Equities	UF	12.809	727239
Fondo de Inversión Falcom Chilean Fixed Income	UF	12.964	708480
Fondo de Inversión Falcom GTCR Private Equity XII	UF	10.000	809175
Fondo de Inversión Falcom GTCR Private Equity XIII	UF	10.000	1010107
Fondo de Inversión Falcom Portfolio Advisors Private Debt II	UF	10.000	771912
Fondo de Inversión Falcom Small Cap Chile	UF	10.000	771711
Fondo de Inversión Falcom Deuda Privada	UF	10.000	920970
Fondo de Inversión Falcom Blackrock DLF IX	UF	10.000	956780
Fondo de Inversión Falcom Infraestructura Chile	UF	10.000	1013480
Fondo de Inversión Falcom Latam USD Debt ESG	UF	10.000	1005159
Fondo de Inversión Falcom Portfolio Advisors MVP Private Equity	UF	10.000	1048883
Fondo de Inversión Falcom Portfolio Advisors Private Debt III	UF	10.000	957238
Fondo de Inversión Falcom Deuda Corporativa Chile	UF	10.000	1002733
Fondo de Inversión Falcom GTCR Private Equity XIV	UF	10.000	1122764
Fondo de Inversión Falcom Real Estate opportunities I	UF	10.000	1075526
Fondo de Inversión Falcom Latam USD Debt ESG	UF	10.000	1005159
Fondo de Inversión Falcom Infraestructura Chile II	UF	10.000	1013480
Fondo de Inversión Falcom Tactical Latam Equities	UF	10.000	1198189

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

Falcom Administradora General de Fondos S.A. no presenta otras contingencias y compromisos por el período terminado al 31 de diciembre de 2024.

25.2) Juicios legales

La Administradora no mantiene demandas ni juicios.

25.3) Restricciones

No existen restricciones para la Administradora.

Nota 26 - Medio ambiente

Considerando los nuevos requerimientos de la NCG N°461, la Sociedad se encuentra en proceso de evaluación de los eventuales efectos en materia de sostenibilidad y de los mayores requerimientos de información en el contenido de la Memoria Anual.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad no se ha visto afectada por desembolsos relacionados con el medio ambiente.

FALCOM ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 27 - Sanciones

Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad ni sus ejecutivos no han recibido sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero.

Nota 28 – Hechos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2024 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros no han ocurrido hechos, de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la interpretación de los Estados Financieros que se informan.