VOLCOMCAPITAL

Estados Financieros Intermedios

VOLCOMCAPITAL
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Santiago, Chile
Al 30 de junio de 2019 no auditado y 31 de diciembre de 2018 y por los periodos comprendidos entre el 01 de enero al 30 de junio de 2019 y 2018. (No Auditados)

Razón Social Auditores Externos: Surlatina Auditores Ltda.
RUT Auditores : 83.110.800-2
Member of Grant Thornton International

Surlatina Auditores Ltda.
National office
A. Barros Errázuriz 1954, Piso 18
Santiago
Chile

T +56 2 651 3000
F +56 2 651 3033
E gt.chile@cl.gt.com
www.grantthornton.cl

Informe de revisión del auditor independiente

A los Señores Directores de:
VolcomCapital Administradora General de Fondos S.A

Informe sobre los estados financieros intermedios

Hemos revisado el estado financiero intermedio de la Sociedad VolcomCapital Administradora General de Fondos S.A., que comprenden el estado de situación financiera intermedio al 30 de junio de 2019, los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2019, los estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, y sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros intermedios

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

Responsabilidad del auditor

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

Conclusión

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

Otros asuntos - Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018

Con fecha 26 de marzo de 2019 emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 de la Sociedad VolcomCapital Administradora General de Fondos S.A, en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

Santiago, Chile
27 de agosto de 2019

Jaime Goñi Garrido - Socio
Rut: 9.766.005-0

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Al 30 de junio de 2019 no auditado y 31 de diciembre de 2018

Índice

Estado Intermedio de Situación financiera 3
Estado Intermedio de Resultados integrales 4
Estado Intermedio de Cambio en el patrimonio neto 5
Estado Intermedio de Flujo de efectivo 6
Notas a los Estados financieros Intermedios 7
Nota 1.- Información general 7
Nota 2.- Resumen de las principales políticas contables 7
2.1.- Bases de preparación 7
2.2.- Normas, interpretaciones y encomiendas obligatorias con entrada en vigencia desde el 1 de enero de 2019 9
2.3.- Efectivo y efectivo equivalente 10
2.4.- Activos financieros 10
2.5.- Impuestos diferidos e impuesto a la renta 10
2.6.- Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros 11
2.7.- Intangibles 11
2.8.- Propiedades, plantas y equipos 12
2.9.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar 13
2.10.- Capital social 13
2.11.- Reconocimiento de ingresos 14
2.12.- Beneficios a los empleados 16
2.13.- Gastos de administración 17
2.14.- Ganancia por acción 17
2.15.-Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas 18
2.16.- Otros pasivos no financieros 18
2.17.- Reclasificaciones 18
Nota 3.- Gestión de riesgo financiero 18
Nota 4.- Efectivo y equivalentes al efectivo 24
Nota 5.- Otros activos financieros 24
Nota 6.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 27
Nota 7.- Impuestos diferidos e impuestos a la renta 28
7.1.- Activos (Pasivos) por impuestos diferidos 28
7.2.- Activo (Pasivo) por impuestos corrientes 28
7.3.- Resultado por impuesto a las ganancias 29
7.4.- Conciliación de la tasa efectiva 29
Nota 8.- Intangibles 29
Nota 9.- Propiedades, plantas y equipos 31
Nota 10.- Otros activos financieros no corrientes 32
Nota 11.- Saldos y transacciones con partes relacionadas 32
Nota 12.- Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar 34
Nota 13.- Provisiones 34
Nota 14.- Provisión por beneficios a los empleados 35

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Al 30 de junio de 2019 no auditado y 31 de diciembre de 2018

Índice

Nota 15.- Otros pasivos no financieros 35
Nota 16.- Otros pasivos financieros 36
Nota 17.- Patrimonio 36
Nota 18.- Ingresos de período 40
Nota 19.- Gastos de administración por su naturaleza 42
Nota 20.- Contingencias y juicios 43
Nota 21.- Medio Ambiente 44
Nota 22.- Sanciones 44
Nota 23.- Hechos posteriores 44

$=Pesos Chilenos
M$= Miles de pesos chilenos
UF= Unidad de Fomento
USD= Dólar americano

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO INTERMEDIO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de junio de 2019 no auditado y 31 de diciembre de 2018

	Nota	30-06-2019	31-12-2018
ACTIVOS		**M$**	**M$**
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	17.547	74.712
Activos financieros	(5)	527.105	550.887
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(6)	324.410	660.251
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		-	-
Activos por impuestos corrientes	(7.2)	80.783	62.716
Total activos corrientes		**949.845**	**1.348.566**
Activos no corrientes			
Activos financieros	(5)	1.473.159	1.415.319
Intangibles	(8)	73.054	64.056
Propiedades, planta y equipos	(9.1)	670.435	674.211
Otros Activos no financieros	(10)	44.945	50.524
Total activos no corrientes		**2.261.593**	**2.204.110**
Total activos		**3.211.438**	**3.552.676**
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	(16)	66.265	65.463
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(12)	16.734	438.611
Otros pasivos no financieros	(15)	180.411	260.244
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(11.1)	85.876	307.215
Pasivos por impuestos corrientes	(7.2)	200.996	253.218
Otras provisiones corrientes	(13)	1.992	1.654
Provisiones por beneficios a los empleados	(14)	7.203	7.704
Total pasivos corrientes		**559.477**	**1.334.109**
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	(16)	408.633	436.422
Pasivos por impuestos diferidos	(7.1)	193.454	53.471
Total pasivos no corrientes		**602.087**	**489.893**
Total pasivos		**1.161.564**	**1.824.002**
Patrimonio			
Capital pagado	(17.1)	943.600	943.600
Resultados acumulados		1.286.685	1.490.318
Dividendos provisorios		(180.411)	(705.244)
Total patrimonio		**2.049.874**	**1.728.674**
Total pasivo y patrimonio		**3.211.438**	**3.552.676**

Las notas adjuntas números 1 al 23 forman parte integral de estos estados financieros

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO INTERMEDIO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los periodos comprendidos entre el 01 de enero y 30 de junio de 2019 y 2018. (No auditados)

		01-01-2019	01-01-2018	01-04-2019	01-04-2018
		30-06-2019	30-06-2018	30-06-2019	30-06-2018
Estado de resultados	**Nota**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Comisión Fija Fondos de Inversión	(18.1)	1.226.505	721.357	644.842	381.656
Ingresos por dividendos		25.041	13.124	17.960	13.124
Ganancia bruta		**1.251.546**	**734.481**	**662.802**	**394.780**
Comisión agente colocador	(19,2)	(61.010)	(50.303)	(23.274)	(34.273)
Remuneraciones y gastos del personal	(19,1)	(185.556)	(129.478)	(89.768)	(67.673)
Gastos de administración	(19,1)	(110.084)	(174.280)	(60.179)	(128.122)
Otras (pérdidas)/ganancias	(18.2)	(1.719)	(3.743)	(763)	(1.672)
Resultado de actividades operacionales		**(358.369)**	**(357.804)**	**(173.984)**	**(231.740)**
Ingreso/(gastos) financieros	(18.3)	(76.696)	41.679	(15.787)	59.217
Diferencia de cambio	(18.4)	(495)	(1.744)	(176)	195
Resultados por unidades de reajuste	(18.4)	(5.240)	1.141	(5.622)	1.172
Ganancia antes de impuesto		**810.746**	**417.753**	**467.233**	**223.624**
Resultado por impuesto a las ganancias	(7.3)	(69.397)	(25.026)	61.186	6.986
Resultado por impuestos diferidos	(7.3)	(139.983)	(20.054)	(103.254)	(3.699)
Ganancia del periodo		**601.366**	**372.673**	**425.165**	**226.911**
Estado de resultados integrales					
Ganancia del periodo		601.366	372.673	425.165	226.911
Resultado integral total		**601.366**	**372.673**	**425.165**	**226.911**
Resultado integral atribuible a propietarios de la controladora					
Resultado integral total		**601.366**	**372.673**	**425.165**	**226.911**
Ganancia por acción					
Ganancia básica y diluida por acción		**0,65**	**0,40**	**0,46**	**0,24**

Las notas adjuntas números 1 al 23 forman parte integral de estos estados financieros

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO INTERMEDIO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los periodos comprendidos entre el 01 de enero y 30 de junio de 2019 y 2018. (No auditados)

Al 30 de junio de 2019	**Capital Pagado M$**	**Resultados acumulados M$**	**Patrimonio Total M$**
Saldo al 1 de enero de 2019	**943.600**	**785.074**	**1.728.674**
Emisión y pago de acciones	-	-	**-**
Dividendos definitivos	-	(99.755)	**(99.755)**
Dividendos provisorios	-	(180.411)	**(180.411)**
Resultado del periodo	-	601.366	**601.366**
Saldo al 30 de junio de 2019	**943.600**	**1.106.274**	**2.049.874**

Al 30 de junio de 2018	**Capital Pagado M$**	**Resultados acumulados M$**	**Patrimonio Total M$**
Saldo al 1 de enero de 2018	**943.600**	**129.998**	**1.073.598**
Emisión y pago de acciones	-	-	**-**
Dividendos definitivos	-	-	**-**
Dividendos provisorios	-	(63.963)	**(63.963)**
Resultado del periodo	-	372.673	**372.673**
Saldo al 30 de junio de 2018	**943.600**	**438.708**	**1.382.308**

Las notas adjuntas números 1 al 23 forman parte integral de estos estados financieros intermedios

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO INTERMEDIO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO

Por los periodos comprendidos entre el 01 de enero y 30 de junio de 2019 y 2018. (No auditados)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	**01-01-2019 30-06-2019 M$**	**01-01-2018 30-06-2018 M$**
Ganancia (pérdida)	601.366	372.673
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)		
Ajustes por gasto por impuesto a las ganancias	209.380	(45.080)
Ajustes por la disminución (incremento) de cuentas por cobrar de origen comercial	335.841	60.110
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	-	(29.313)
Ajustes por el incremento (disminución) de cuentas por pagar de origen comercial	(643.215)	417.409
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	14.800	5.014
Ajustes por provisiones	(163)	(60.582)
Ajustes por pérdidas (ganancias) del valor razonable	(1.560)	(2.077)
Otros activos corrientes	(12.488)	14.655
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)	**(97.405)**	**360.136**
Flujos de efectivo procedentes (utilizados en) operaciones	**503.961**	**732.810**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**503.961**	**732.810**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	(34.058)	(626.650)
Compras de propiedades, planta y equipo clasificados como actividades de inversión	(5.222)	(54.230)
Flujos de efectivo procedentes de la venta de participaciones no controladoras	-	-
Ingresos por dividendos	25.041	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	**(14.239)**	**(680.880)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de aportes de capital	-	-
Pago de préstamos	(27.789)	-
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación	(524.833)	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	**(552.622)**	**-**
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	**(62.900)**	**51.930**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	5.735	603
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	**(57.165)**	**52.533**
Saldo inicial efectivo y equivalentes al efectivo	74.712	37.298
Efectivo y equivalentes al efectivo	**17.547**	**89.830**

Las notas adjuntas números 1 al 23 forman parte integral de estos estados financieros intermedios

Nota 1 - Información General

La Sociedad se constituyó en Chile mediante escritura pública de fecha 01 de junio de 2015 ante el Notario de la ciudad de Santiago, señor Raúl Undurraga Laso. Mediante Resolución Exenta número 238 de fecha 06 de agosto de 2015 la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la existencia de la Sociedad. La dirección comercial de la Sociedad es: Av. Alonso de Córdova 4355 Oficina 404 Vitacura, 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, antes Superintendencia de Valores y Seguros. 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, antes Superintendencia.

La Sociedad se encuentra sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.

Los Estados Financieros fueron aprobados por el Directorio con fecha 27 de agosto de 2019.

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables

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

2.1) Bases de preparación

a) Estados financieros intermedios

Los presentes estados financieros intermedios se refieren a los periodos terminados Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, han sido formulados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidos por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

b) Periodo cubierto y bases de comparación

Los estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los periodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018.

Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.1) Bases de preparación (continuación)

c) Moneda funcional y presentación

La moneda funcional de VOLCOMCAPITAL 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 Intermedio de Situación Financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a los resultados del periodo. Los activos y pasivos en unidades reajustables o monedas extranjeras se han convertido a pesos a la paridad vigente al cierre del periodo.

	30-06-2019	31-12-2018	30-06-2018
	$	$	$
Unidades de Fomento	27.903,30	27.565,79	27.158,77
Dólar observado	679,15	694,77	651,21
Euro	772,11	794,75	760,32

e) Uso de estimaciones y juicios

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

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

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios, 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.

Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.2) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias con entrada en vigencia desde el 1 de enero de 2019

Normas, interpretaciones y/o enmienda	Fecha de vigencia
NIIF 16 - Arrendamientos Establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, NIC 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos.	Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2019 y su adopción anticipada es permitida si ésta es adoptada en conjunto con NIIF 15 "Ingresos procedentes de Contratos con Clientes".
NIIF 4 - Contratos de seguros - Enmienda Introduce dos enfoques: de superposición y de exención temporal de la NIIF 9	1 de enero de 2019
CINIIF 23 – Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de enero de 2019
NIIF 3 - Combinaciones de negocios Intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019
NIIF 9 – Instrumentos financieros Pagos en compensación negativa	1 de enero de 2019
NIIF 11 - Acuerdos conjuntos Intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019
NIC 12 - Impuestos a las ganancias Consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio	1 de enero de 2019
NIC 23 - Costos sobre préstamos Costos de préstamos elegibles para ser capitalizados	1 de enero de 2019
NIC 28 - Inversiones en asociadas Inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 19 - Beneficios a los empleados Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019

2.2)Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias con entrada en vigencia desde el 1 de enero de 2019

b) Normas, interpretaciones y enmiendas, cuya aplicación aún no es obligatoria y tampoco se ha anticipado su uso.

Estándar, interpretación y/o enmienda	Fecha de vigencia
Marco conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
NIIF 17 – Contratos de seguros Cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional	1 de enero de 2021
NIIF 10 y NIC 28 - Estados financieros consolidados e Inversiones en asociadas y negocios conjuntos, respectivamente - Enmiendas Se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.	Indeterminado

Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)

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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el efectivo y el efectivo equivalente incluyen los saldos en caja, bancos e inversiones en fondos mutuos de renta fija (Tipo 1) a menos de 90 días.

2.4) Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las categorías de instrumentos financieros a valor razonable o instrumentos financieros a costo amortizado según las definiciones contenidas en IFRS 9. La clasificación depende del modelo de negocios con el que se administran estos activos y las características contractuales de cada instrumento.

Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados. Estos activos se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo han vencido o se han transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios. Estos activos se contabilizan posteriormente por su valor razonable, que en el caso de los fondos de inversión que mantiene la Sociedad al cierre del periodo corresponde al valor de la cuota al cierre del periodo en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente.

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

2.5) Impuestos diferidos e impuesto a la renta

El 29 septiembre de 2014, se promulgó la Ley 20.780 de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la Sociedad, la tasa de impuesto de 1° categoría que por defecto se aplicará en forma gradual a las entidades entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuesto a partir de 2017.

De acuerdo a la Reforma Tributaria establecida por la ley N° 20.780 y la Ley N° 20.899 que la simplifica, las sociedades podrían haber quedado por defecto o por opción en alguno de los dos sistemas o regímenes tributarios establecidos por la nueva normativa tributaria. El régimen adoptado por la sociedad es el régimen parcialmente integrado.

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.5) Impuestos diferidos e impuesto a la renta (continuación)

El primer régimen "Renta atribuida", implica para las sociedades pagar una tasa de impuesto corporativo del 25% a partir del año comercial 2017, el segundo régimen, "Parcialmente integrado", implica para la Sociedad pagar una tasa de impuesto corporativo de 27% para el año comercial 2018 y siguientes.

Para el presente periodo 2019, la tasa de impuesto a la renta corriente será de 27%. La tasa de impuesto diferido para las sociedades sujetas al régimen de renta parcialmente integrado será de 27% si se espera que las diferencias temporarias se reviertan en el año comercial 2019 o siguientes.

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

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

El importe recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro de valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (Unidades Generadoras de Efectivo). Los activos no financieros, que hubiesen sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubiesen producido reversiones de la pérdida. Una pérdida por deterioro 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.

2.7) Intangibles

Los activos intangibles adquiridos separadamente son medidos al costo en el reconocimiento inicial. Después de su reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo, menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. Los activos intangibles generados internamente, excluyendo costos de desarrollo capitalizados, no son capitalizados y el gasto es reflejado en el estado de resultados en el período en el cual el gasto es incurrido.

Las vidas útiles de los activos intangibles son de 3 a 6 años. Los activos intangibles con vidas útiles definidas son amortizados linealmente durante la vida útil económica y su deterioro es evaluado cada vez que hay una indicación de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.7) Intangibles (continuación)

Los cambios esperados en la vida útil o beneficios económicos futuros incluidos en el activo son tratados como cambios en estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas definidas es reconocido en el estado de resultados dentro de gastos de administración.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no son amortizados pero sí se realiza una prueba de deterioro anual, individualmente o por unidad generadora de efectivo. La vida útil de un activo intangible con una vida indefinida es revisada anualmente para determinar si la evaluación de vida indefinida continúa siendo sustentable. Si no es así, el cambio en la evaluación de vida útil de indefinido a definido es realizado en base prospectiva.

Las utilidades o pérdidas que surgen del reconocimiento de un activo intangible son medidas como la diferencia entre los ingresos netos por disposición y el valor libro del activo y son reconocidas en el estado de resultados cuando el activo es dado de baja en cuentas.

Identificación de vidas útiles estimadas o tasas de amortización utilizadas	Vida útil Tasa mínima Años
Sistemas periféricos	6
Software y licencias computacionales	6

2.8) Propiedades, plantas y equipos

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

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

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

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.8) Propiedades, planta y equipos (continuación)

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 periodo para las distintas clases de elementos clasificados como Propiedades, Planta y Equipos se muestra a continuación:

Identificación de vidas útiles estimadas o tasas de amortización utilizadas	Vida útil Tasa mínima Años
Máquinas y equipos de oficina	3
Muebles de oficina	7
Oficina	80

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 periodo 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 Equipos.

2.9) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Estas cuentas por pagar se registran inicialmente a su valor razonable y luego a su costo amortizado.

2.10) Capital Social

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

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.11) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios se reconocen sobre base devengada 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 la base de lo que indica el Reglamento Interno para cada uno de los Fondo administrados. Los fondos de inversión por los cuales la administradora recibirá una comisión son:

Fondo de Inversión	Porcentaje de comisión
VolcomCapital Capital Estructurado Inmobiliario Fondo de Inversión	Hasta 0,2099% Bruto anual
VolcomCapital PE Secondary I Fondo de Inversión Serie A	Hasta 0,2975% Bruto anual
VolcomCapital PE Secondary I Fondo de Inversión Serie B	Hasta 0,0595% Bruto anual
VolcomCapital PE Secondary II Fondo de Inversión	Hasta 0,0595% Bruto anual
VolcomCapital Private Equity I Fondo de Inversión	Hasta 0,02975% Bruto anual
VolcomCapital Special Situations II Fondo de Inversión Serie A	Hasta 0,3570% Bruto anual
VolcomCapital Special Situations II Fondo de Inversión Serie B	Hasta 0,0595% Bruto anual
VolcomCapital Private Equity II Fondo de Inversión Serie A	Hasta 0,3570% Bruto anual
VolcomCapital Private Equity II Fondo de Inversión Serie B	Hasta 0,0833 % Bruto anual
VolcomCapital Private Equity II Fondo de Inversión Serie C	Hasta 0,0595 % Bruto anual
VolcomCapital Deuda Privada Fondo de Inversión Serie B	Hasta 0,8925 % Bruto anual
VolcomCapital Infraestructura I Fondo de Inversión Serie A	Hasta 0,3570 % Bruto anual
VolcomCapital Infraestructura I Fondo de Inversión Serie B	Hasta 0,1190 % Bruto anual
VolcomCapital Infraestructura I Fondo de Inversión Serie C	Hasta 0,0833 % Bruto anual
VolcomCapital Europe Equity Fondo de Inversión Serie A	Hasta 0,8330 % Bruto anual
VolcomCapital Europe Equity Fondo de Inversión Serie B	Hasta 0,1190 % Bruto anual
VolcomCapital Europe Equity Fondo de Inversión Serie C	Hasta 0,0833 % Bruto anual
VolcomCapital Europe Equity Fondo de Inversión Serie D	Hasta 0,0119 % Bruto anual

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.11) Reconocimiento de ingresos (continuación)

Fondo de Inversión	Porcentaje de comisión
VolcomCapital Deuda Privada Perú Fondo de Inversión Serie A	Hasta 1,1900 % Bruto anual
VolcomCapital Deuda Privada Perú Fondo de Inversión Serie B	Hasta 0,8925 % Bruto anual
VolcomCapital Deuda Privada Perú Fondo de Inversión Serie C	Hasta 1,1900 % Bruto anual
VolcomCapital Coinvestment I Fondo de Inversión Privado Serie A	Hasta 0,4760 % Bruto anual
VolcomCapital Coinvestment I Fondo de Inversión Privado Serie B	Hasta 0,1785 % Bruto anual
VolcomCapital Real Estate I Fondo de Inversión Serie B	Hasta 0,1190 % Bruto anual
VolcomCapital Real Estate I Fondo de Inversión Serie C	Hasta 0,0833 % Bruto anual
VolcomCapital Real Estate II Fondo de Inversión Serie A	Hasta 0,3570 % Bruto anual
VolcomCapital Real Estate II Fondo de Inversión Serie B	Hasta 0,1190 % Bruto anual
VolcomCapital Real Estate II Fondo de Inversión Serie E	Hasta 0,1000 % Bruto anual
VolcomCapital Alternativos I Fondo de Inversión Privado	Hasta 0,2975 % Bruto anual
VolcomCapital Coinversiones Fondo de Inversión Serie A	Hasta 0,3570 % Bruto anual
VolcomCapital Coinversiones Fondo de Inversión Serie B	Hasta 0,1190 % Bruto anual
VolcomCapital Coinversiones Fondo de Inversión Serie C	Hasta 0,0595 % Bruto anual
VolcomCapital Deuda II Fondo de Inversión Serie A	Hasta 1,1900 % Bruto anual
VolcomCapital Deuda II Fondo de Inversión Serie B	Hasta 0,8925 % Bruto anual
VolcomCapital Private Equity IV Fondo de Inversión Serie A	Hasta 0,4165 % Bruto anual
VolcomCapital Private Equity IV Fondo de Inversión Serie B	Hasta 0,1428 % Bruto anual
VolcomCapital Private Equity IV Fondo de Inversión Serie C	Hasta 0,0952 % Bruto anual
VolcomCapital Private Equity IV Fondo de Inversión Serie D	Hasta 0,0595 % Bruto anual
VolcomCapital Coinvestment II Fondo de Inversión Privado Serie A	Hasta 0,4760 % Bruto anual
VolcomCapital Coinvestment II Fondo de Inversión Privado Serie B	Hasta 0,0595 % Bruto anual
VolcomCapital Crédito I Fondo de Inversión Privado Serie A	Hasta 0,8000 % Bruto anual
VolcomCapital Real Estate III Fondo de Inversión Privado Serie A	Hasta 0,1190 % Bruto anual
VolcomCapital Real Estate III Fondo de Inversión Privado Serie B	Hasta 0,0595 % Bruto anual
VolcomCapital Private Equity Small Cap Fondo de Inversión Privado	Hasta 0,1190 % Bruto anual
VolcomCapital Mid Market Fondo de Inversión Serie A	Hasta 0,3570 % Bruto anual
VolcomCapital Mid Market Fondo de Inversión Serie B	Hasta 0,2380 % Bruto anual
VolcomCapital Mid Market Fondo de Inversión Serie C	Hasta 0,1428 % Bruto anual
VolcomCapital Deuda Perú II Fondo de Inversión Serie A	Hasta 1,4875 % Bruto anual
VolcomCapital Deuda Perú II Fondo de Inversión Serie B	Hasta 1,1900 % Bruto anual
VolcomCapital Deuda Perú II Fondo de Inversión Serie E	Hasta 1,0000 % Bruto anual
VolcomCapital Infraestructura II Fondo de Inversión Serie A	Hasta 0,0952 % Bruto anual

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.11) Reconocimiento de ingresos (continuación)

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos 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:

(a) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
(b) Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
(c) El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
(d) Los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

2.12) Beneficios a los empleados

a) Vacaciones del personal

La obligación por vacaciones se registra de acuerdo al devengo lineal del beneficio durante el periodo, basado en los días de vacaciones pendientes de cada trabajador, valorizado por la remuneración mensual percibida por el trabajador.

b) Incentivos

La Sociedad contempla para sus empleados un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos. Los incentivos, que eventualmente se entreguen, consisten en un determinado número o porción de remuneraciones mensuales y se registran en base devengada.

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.13) 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.

2.14) Ganancia por acción

La utilidad básica por acción es calculada dividiendo la utilidad neta del periodo atribuible a tenedores patrimoniales ordinarios de la Sociedad (el numerador) y el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (el denominador) durante el periodo.

La utilidad diluida por acción es calculada dividiendo la utilidad neta atribuible a tenedores patrimoniales ordinarios de la Sociedad entre el número de acciones ordinarias promedio ponderado en circulación durante el periodo, 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.

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.15) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

Estas cuentas se registran inicialmente a su valor razonable y luego a su costo amortizado.

2.16) Otros pasivos no financieros

Estas cuentas se registran inicialmente a su valor razonable y luego a su costo amortizado.

2.17) Reclasificaciones

Algunas cifras y saldos de los estados financieros comparativos al 31 de diciembre de 2018 han sido reclasificados para una presentación consistente con los estados financieros al 30 de junio de 2019.

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero

Marco general de administración de riesgo

En cumplimiento a las disposiciones contenidas en la Circular N° 1.869 de 2008 de la Comisión para el Mercado Financiero, VOLCOMCAPITAL Administradora General de Fondos S.A. ha elaborado de manera formal, 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 encuentran contenidas en el Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno (el "Manual"). De esta manera, el Manual contempla la descripción detallada de las funciones y responsabilidades en la aplicación y supervisión del mismo, así como también los respectivos anexos que complementan dicho manual y que definen aspectos específicos de la gestión de cada uno de los riesgos identificados. En complemento a lo anterior, el Directorio de esta Sociedad Administradora evalúa y revisa permanentemente la aplicación y efectividad de las políticas y procedimientos establecidos, de manera de asegurar el cumplimiento de los objetivos establecidos.

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.

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

1. Riesgo de Mercado (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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	Valor razonable	
	30-06-2019 M$	**31-12-2018 M$**
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable, porción corriente	527.105	550.887
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable, porción no corriente	1.473.159	1.415.319

La Administradora se encuentra expuesta a las volatilidades de los precios de los fondos en los cuales se encuentra invertido.

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 de los 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 los mismos.

v. Los activos financieros a valor razonable que mantiene la Sociedad en la cartera al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 corresponden a Cuotas de Fondos de Inversión propios y Acciones Nacionales. El valor de las cuotas de estos Fondos y Acciones están expuestas a las variaciones de precios de mercado tanto nacional como internacional.

Un análisis de sensibilidad originado por una variación negativa promedio del 2% en el precio de mercado de las inversiones tendrá un impacto en el resultado antes de impuesto de M$ 38.605.- lo que equivale a un 6,420% del resultado actual del periodo.

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

1. Riesgo de mercado (continuación)

a) Riesgo de precio (continuación)

Al 30 de junio de 2019, los activos subyacentes de los fondos en los cuales la administradora mantiene sus recursos son los siguientes:

Fondo	Nivel de riesgo	Activos subyacentes Junio 2019
VolcomCapital PE Secondary I Fondo de Inversión	Alto	Participación en Fondos extranjeros
VolcomCapital PE Secondary II Fondo de Inversión	Alto	Participación en Fondos extranjeros
VolcomCapital Private Equity I Fondo de Inversión	Alto	Participación en Fondos extranjeros
VolcomCapital Special Situations II Fondo de Inversión	Alto	Participación en Fondos extranjeros
VolcomCapital Deuda Privada Fondo de Inversión	Alto	Instrumentos de deuda
VolcomCapital Private Equity II Fondo de Inversión	Alto	Participación en Fondos extranjeros
VolcomCapital Deuda II Privada Fondo de Inversión	Alto	Instrumentos de deuda

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

1. Riesgo de mercado (continuación)

a) Riesgo de precio (continuación)

Hay Fondos que se encuentran con una Jerarquía de Precio Nivel 1, el cual corresponde al valor justo basado en precios de cotización en mercados activos para una clase de activo similar. En el caso de las cuotas de Fondos de inversión corresponde al valor de la cuota al cierre del periodo en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente. También existen Fondos que se encuentran valorizados por datos de entrada de Nivel 3, correspondientes a precios cotizados en mercados que no son activos, cuyo precio es el resultado de dividir el patrimonio del fondo, por el número de cuotas emitidas y pagadas al Fondo.

b) Riesgo de tasas de interés:

Definición: Se entiende por riesgo de tasa de interés, 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. La Administradora se encuentra expuesta de manera indirecta al riesgo de tasa de interés por la inversión que mantiene en cuotas de los fondos VolcomCapital Deuda Privada FI, cuyo objetivo principal es invertir en instrumentos de deuda emitidos por personas naturales con giro comercial, empresas o entidades nacionales (pagarés) y VolcomCapital Deuda II FI, cuyo objetivo principal es invertir en instrumentos de renta fija, principalmente Mutuos Hipotecarios Endosables. Al 30 de junio de 2019, el 3,6745% del total de activos de la Administradora, se encontraba expuesto de manera indirecta al riesgo de tasa de interés. En consecuencia, la Administradora presenta un nivel bajo de riesgo de tasa de interés. Para administrar el riesgo de tasas de interés, el fondo VolcomCapital Deuda Privada Fondo de inversión mantiene los pagarés garantizados por certificados de fianza emitidos por AVLA S.A. G.R. los que a su vez deberán estar reafianzados por el Fondo AVLA Reafianzamiento I, el Fondo AVLA Reafianzamiento II, o sus equivalentes, los cuales fueron constituidos y son administrados por AVLA de acuerdo con lo dispuesto en el Artículo 33 de la Ley N°20.179 y el Fondo VolcomCapital Deuda II Fondo de Inversión mantiene Mutuos Hipotecarios Endosables garantizados por pólizas de seguro emitidas por AVLA Seguros de Crédito y Garantía S.A.

c) Riesgo cambiario

La exposición al riesgo cambiario está dada por los saldos mantenidos en cuentas corrientes bancarias en USD y por las inversiones mantenidas en una moneda distinta al peso chileno. En la medida que sea necesario, esta Sociedad analizará la oportunidad de establecer coberturas.

	30-06-2019 M$	31-12-2018 M$
Cuentas bancarias (USD)	8	2.645
Instrumentos financieros (USD)	1.097.715	977.308
Instrumentos financieros (EUR)	257.441	198.058

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

1. Riesgo de mercado (continuación)

c) Riesgo cambiario (continuación)

En atención a lo anterior, los saldos en cuentas corrientes y activos financieros a valor razonable que mantiene la Sociedad en la cartera al 30 de junio de 2019 expuestos a una variación negativa del 2% en el tipo de cambio tendrá un impacto en el resultado antes de impuesto de M$27.103.- lo que equivale a un 4,5069% en dicho resultado.

2. Riesgo de crédito

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.

La exposición de 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 a lo definido en cada reglamento interno.

30-06-2019

Activo	**Hasta 90 días**	**Más de 90 días y hasta 1 año**	**Más de 1 año**	**Total**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	324.410	-	-	**324.410**
Cuentas por cobrar con entidades relacionadas	-	-	-	-

31-12-2018

Activo	**Hasta 90 días**	**Más de 90 días y hasta 1 año**	**Más de 1 año**	**Total**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	660.251	-	-	**660.251**
Cuentas por cobrar con entidades relacionadas	-	-	-	-

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

2. Riesgo de crédito (continuación)

30-06-2019

Activo	**Hasta 90 días**	**Más de 90 días y hasta 1 año**	**Más de 1 año**	**Total**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	16.734	**-**	**-**	**16.734**

31-12-2018

Activo	**Hasta 90 días**	**Más de 90 días y hasta 1 año**	**Más de 1 año**	**Total**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	438.611	**-**	**-**	**438.611**

3. Riesgo de liquidez

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, por lo que todas las obligaciones son a corto plazo. (Ver nota 11).

$$\text{LIQUIDEZ CORRIENTE AL 30-06-2019} = \frac{\text{ACTIVOS CORRIENTES } 949.845}{\text{PASIVOS CORRIENTES } 559.477} = 1,6977$$

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

Nota 4 - Efectivo y equivalentes al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y equivalente al efectivo	**30-06-2019 M$**	**31-12-2018 M$**
Saldo caja	8	36
Saldo en bancos	17.539	74.676
Total efectivo y equivalente al efectivo	**17.547**	**74.712**

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

Efectivo y equivalente al efectivo		**30-06-2019 M$**	**31-12-2018 M$**
Efectivo y equivalente al efectivo	$ Chilenos	9.749	72.067
Efectivo y equivalente al efectivo	USD Dólar	7.798	2.645
Total efectivo y equivalente al efectivo		**17.547**	**74.712**

Nota 5 - Otros activos financieros

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el detalle de otros activos financieros, es el siguiente:

Activos financieros no corrientes

	30-06-2019 M$	**31-12-2018 M$**
Cuotas de fondos de inversión	1.473.159	1.415.319
	1.473.159	**1.415.319**

Activos financieros corrientes

	30-06-2019 M$	**31-12-2018 M$**
Cuotas de fondos mutuos	70.011	167.252
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	457.094	383.635
	527.105	**550.887**

Nota 5 - Otros activos financieros (continuación)

(*) Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el detalle de cuotas de fondos de inversión es el siguiente:

Cuotas Fondo de Inversión 30-06-2019	**N° cuotas**	**Valor cuota ($)**	**Total M$**
VolcomCapital Deuda Privada FI	71.873	1.077,0243	77.409
VolcomCapital PE Secondary I FI	120.867	849,0054	102.617
VolcomCapital PE Secondary II FI	849.215	150,4317	127.749
VolcomCapital Private Equity I FI	285.956	900,2803	257.441
VolcomCapital Private Equity II FI	654.627	931,9296	610.066
VolcomCapital Special Situations II FI	290.581	885,4079	257.283
VolcomCapital Deuda II FI	38.505	1.054,2700	40.594
		Total	**1.473.159**

Cuotas Fondo de Inversión 31-12-2018	**N° cuotas**	**Valor cuota ($)**	**Total M$**
VolcomCapital Deuda Privada FI	71.873	1.125,1312	80.867
VolcomCapital Capital Estructurado Inmobiliario FI	5.000	27.906,4621	139.532
VolcomCapital PE Secondary I FI	120.867	949,0558	114.710
VolcomCapital PE Secondary II FI	849.215	167,7175	142.428
VolcomCapital Private Equity I FI	227.525	870,4897	198.058
VolcomCapital Private Equity II FI	543.233	864,0854	469.399
VolcomCapital Special Situations II FI	260.231	963,6460	250.771
VolcomCapital Deuda II FI	19.187	1.019,1499	19.554
			1.415.319

Nota 5 - Otros activos financieros (continuación)

(*) Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la composición de cuotas de fondos mutuos es la siguiente:

Cuotas Fondos Mutuos 30-06-2019	**N° Cuotas**	**Moneda**	**Valor Cuota**	**Total M$**
Fondo Mutuo Security Plus Money Market Serie A	41.519,4506	CLP	1.686,2225	70.011
			Total	**70.011**

Cuotas Fondos Mutuos 31-12-2018	**N° Cuotas**	**Moneda**	**Valor Cuota**	**Total M$**
Fondo Mutuo Banchile Money Market Disponible A	172,7305	CLP	39.514,3475	6.825
Fondo Mutuo Larrain Vial Money Market LV Cash A	81.334,6433	USD	1.972,4242	160.427
			Total	**167.252**

(***) Al 30 de junio de 2019, la composición de Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas es la siguiente:

Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	**N° Acciones**	**Moneda**	**Precio de cierre**	**Total M$**
SQM-B	14,050	CLP	21.050,00	295.753
ANDINA-B	65,937	CLP	2.447,90	161.341
			Total	**457.094**

(***) Al 31 de diciembre de 2018, la composición de Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas es la siguiente:

Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	**N° Acciones**	**Moneda**	**Precio de cierre**	**Total M$**
SQM-B	14,050	CLP	27.305	383.635
			Total	**383.635**

Nota 6 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La Sociedad Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, mantiene un saldo por cobrar de M$324.410.- y M$660.251.- respectivamente, el cual se distribuye de la siguiente manera:

6.1) Deudores comerciales

Deudores comerciales	30-06-2019 M$	31-12-2018 M$
VolcomCapital PE Secondary I	5.042	5.330
VolcomCapital PE Secondary II	5.314	5.618
VolcomCapital Private Equity I FI	2.775	2.952
VolcomCapital Special Situations II FI	4.036	4.267
VolcomCapital Capital Estructurado Inmobiliario FI	-	12.284
VolcomCapital Infraestructura I FI	3.454	3.651
VolcomCapital Europe Equity FI	11.615	12.744
VolcomCapital Deuda Privada Perú FI	62.379	67.388
VolcomCapital Private Equity II FI	4.392	4.643
VolcomCapital Coinvestment I FIP	3.089	3.265
VolcomCapital Deuda Privada FI	37.472	39.117
VolcomCapital Real Estate II FI	2.802	2.980
VolcomCapital Real Estate I FI	2.969	3.139
VolcomCapital Coinversiones FI	3.054	3.222
VolcomCapital Private Equity Small FI	465	491
VolcomCapital Alternativos I FIP	3.825	74.599
Volcomcapital Deuda II FI	21.785	8.236
Volcomcapital Coinvestment II FIP	4.650	4.915
Volcomcapital Private Equity IV FI	5.929	6.306
Volcomcapital Mid Market FI	7.216	-
Volcomcapital Deuda Perú II FI	67.192	-
Volcomcapital Real Estate III FIP	1.452	-
Volcomcapital Infraestructura II FIP	277	-
Total deudores comerciales	**261.184**	**265.147**

6.2) Otras cuentas por cobrar

Otras cuentas por cobrar	30-06-2019 M$	31-12-2018 M$
Otras cuentas por cobrar	63.226	395.104
Total otras cuentas por cobrar	**63.226**	**395.104**
Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	**324.410**	**660.251**

Nota 7 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta

7.1) Activos (pasivos) por impuestos diferidos

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Sociedad presenta los siguientes activos y pasivos por concepto de impuesto diferido:

Concepto	30-06-2019 M$	Movimiento del año M$	31-12-2018 M$
Provisión vacaciones	(1.945)	135	(2.080)
Activo fijo	(168.774)	(143.957)	(24.817)
Inversión FI y FFMM propios	(22.735)	3.839	(26.574)
Total pasivos	**(193.454)**	**(139.983)**	**(53.471)**
Pasivo neto	**(193.454)**	**(139.983)**	**(53.471)**

7.2) Activos (pasivos) por impuestos corrientes

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el saldo neto de la cuenta impuestos corrientes está compuesto por el siguiente detalle:

Activos por impuestos corrientes	30-06-2019 M$	31-12-2018 M$
Pagos provisionales mensuales	80.783	62.716
Total activos por impuestos corrientes	**80.783**	**62.716**

Pasivos por impuestos corrientes	30-06-2019 M$	31-12-2018 M$
Pagos provisionales mensuales por pagar	(25.499)	(2.229)
Impuesto a la renta	(134.567)	(234.129)
Pasivo por provisión gasto rechazado	(300)	(1.094)
IVA débito fiscal por pagar	(40.630)	(15.766)
Total pasivos por impuestos corrientes	**(200.996)**	**(253.218)**

7.3) Resultado por impuesto a las ganancias

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Sociedad presenta los siguientes saldos por concepto de resultado por impuestos diferidos:

Concepto	30-06-2019 M$	30-06-2018 M$
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Gasto tributario corriente	(69.397)	(25.026)
Origen y reverso diferencias temporarias	(139.983)	(20.054)
Saldo final	**(209.380)**	**(45.080)**

7.4) Conciliación de la tasa efectiva:

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Concepto	Tasa %	01-01-2019 30-06-2019	Tasa %	01-01-2018 30-06-2018
Utilidad antes de impuestos		**810.746**		**417.753**
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva de la sociedad	(27,00%)	**(218.901)**	(27,00%)	**(112.793)**
Otros agregados y/o deducciones	1,17%	**9.521**	16,93%	**70.725**
Total conciliación	**(25,83%)**	**(209.380)**	**(10,07%)**	**(42.068)**

Nota 8 - Intangibles

8.1) Composición de saldo

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la composición de este rubro es la siguiente:

	Saldos brutos		Amortización acumulada		Saldos netos	
Clase	**30.06.2019 M$**	**31.12.2018 M$**	**30.06.2019 M$**	**31.12.2018 M$**	**30.06.2019 M$**	**31.12.2018 M$**
Software computacional	13.060	13.060	(3.853)	(2.765)	9.207	10.295
Licencia computacional	79.342	62.938	(15.495)	(9.178)	63.847	53.761
Total	**92.402**	**75.998**	**(19.348)**	**(11.943)**	**73.054**	**64.056**

Nota 8 – Intangibles, continuación

8.2) Reconciliaciones del saldo de intangibles

El movimiento del periodo Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, en el rubro intangibles:

Al 30.06.2019	**Software M$**	**Licencia M$**	**Totales M$**
Saldo inicial al 01.01.2019, bruto	**13.060**	**62.939**	**75.999**
Adiciones	-	16.403	16.403
Bajas	-	-	-
Total intangibles bruto	**13.060**	**79.342**	**92.402**
Amortización acumulada inicial	**(2.765)**	**(9.178)**	**(11.943)**
Amortización del periodo	(1.088)	(6.317)	(7.405)
Total amortización acumulada	**(3.853)**	**(15.495)**	**(19.348)**
Total intangibles neto al 30.06.2019	**9.207**	**63.847**	**73.054**

Al 31.12.2018	**Software M$**	**Licencia M$**	**Totales M$**
Saldo inicial al 01.01.2018, bruto	**10.660**	**18.826**	**29.486**
Adiciones	2.400	44.113	46.513
Bajas	-	-	-
Total intangibles bruto	**13.060**	**62.939**	**75.999**
Amortización acumulada inicial	**(888)**	**(1.450)**	**(2.338)**
Amortización del periodo	(1.877)	(7.728)	(9.605)
Total amortización acumulada	**(2.765)**	**(9.178)**	**(11.943)**
Total intangibles neto al 31.12.2018	**10.295**	**53.761**	**64.056**

Nota 9 - Propiedades, Planta y Equipos

9.1) Composición de saldo

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la composición de este rubro es la siguiente:

	Saldos brutos		Depreciación acumulada		Saldos netos	
Clase	**30.06.2019 M$**	**31.12.2018 M$**	**30.06.2019 M$**	**31.12.2018 M$**	**30.06.2019 M$**	**31.12.2018 M$**
Máquinas y equipos	13.047	10.663	(4.075)	(3.028)	8.972	7.635
Muebles de oficina	10.798	9.563	(1.819)	(1.063)	8.979	8.500
Oficinas	661.804	661.804	(9.320)	(3.728)	652.484	658.076
Total	**685.649**	**682.030**	**(15.214)**	**(7.819)**	**670.435**	**674.211**

9.2) Reconciliaciones del saldo de propiedades, planta y equipos

El movimiento del periodo al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, en el rubro propiedades, planta y equipos, es el siguiente:

Al 30.06.2019	**Máq. y equipos M$**	**Muebles M$**	**Oficinas M$**	**Total M$**
Saldo inicial al 01.01.2019, bruto	**10.663**	**9.563**	**661.804**	**682.030**
Adiciones	2.384	1.235	-	3.619
Bajas	-	-	-	-
Total propiedades, planta y equipos bruto	**13.047**	**10.798**	**661.804**	**685.649**
Depreciación acumulada inicial	(3.028)	(1.063)	(3.728)	(7.819)
Depreciación del periodo	(1.047)	(756)	(5.592)	(7.395)
Total depreciación acumulada	**(4.075)**	**(1.819)**	**(9.320)**	**(15.214)**
Total propiedades, planta y equipos neto al 30.06.2019	**8.972**	**8.979**	**652.484**	**670.435**

Al 31.12.2018	**Máq. y equipos M$**	**Muebles M$**	**Oficinas M$**	**Total M$**
Saldo inicial al 01.01.2018, bruto	**7.297**	**1.832**	**70.647**	**79.776**
Adiciones	3.366	7.731	661.804	672.901
Bajas	-	-	(70.647)	(70.647)
Total propiedades, planta y equipos bruto	**10.663**	**9.563**	**661.804**	**682.030**
Depreciación acumulada inicial	(1.285)	(232)	-	(1.517)
Depreciación del periodo	(1.743)	(831)	(3.728)	(6.302)
Total depreciación acumulada	**(3.028)**	**(1.063)**	**(3.728)**	**(7.819)**
Total propiedades, planta y equipos neto al 31.12.2018	**7.635**	**8.500**	**658.076**	**674.211**

Nota 10 – Otros activos no financieros, no corrientes

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la composición de este rubro es la siguiente:

Concepto	30-06-2019 M$	31-12-2018 M$
Intereses devengados por crédito hipotecario	44.945	50.524
Saldo final	**44.945**	**50.524**

Nota 11 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

11.1) Transacciones con entidades relacionadas

La propiedad accionaria de la Sociedad corresponde a Volcom Servicios Financieros SpA con un 99,9999% de las acciones e Inversiones Papic Limitada con el 0,0001% de las acciones restantes.

Nombre	Relación	Descripción transacción	30-06-2019 M$	Efecto en resultados M$
Volcom Servicios Financieros SpA	Matriz	Cta. Cte. Mercantil	122.518	-
Inversiones Volcom SPA	Matriz común	Cta. Cte. Mercantil	(208.670)	-
Volcom Securitizadora S.A	Controlador común	Cta. Cte. Mercantil	276	
Total			**(85.876)**	**-**

Nombre	Relación	Descripción transacción	31-12-2018 M$	Efecto en resultados M$
Volcom Servicios Financieros SpA	Matriz	Cta. Cte. Mercantil	59.322	-
Inversiones Volcom SPA	Matriz común	Cta. Cte. Mercantil	(366.537)	-
Total			**(307.215)**	**-**

Nota 11 - Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

11.2) Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas

La composición del saldo por cobrar a entidades relacionadas es a corto plazo, no existe interés asociado, no existen garantías y la administración estima que no hay riesgo de incobrabilidad, el detalle es el siguiente:

Nombre	Relación	Descripción transacción	Tipo de moneda M$	30-06-2019 M$	31-12-2018 M$
Volcom Servicios Financieros SpA	Matriz	Cta. Cte. Mercantil	Pesos no reajustables	386.629	59.322
Volcom Securitizadora S.A.	Controlador común	Cta. Cte. Mercantil	Pesos no reajustables	276	-
Total				**386.905**	**59.322**

11.3) Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas

La composición del saldo por pagar a entidades relacionadas es a corto plazo, no existe interés asociado

Nombre	Relación	Descripción transacción	Tipo de moneda M$	30-06-2019 M$	31-12-2018 M$
Inversiones Volcom SPA	Matriz común	Cta. Cte. Mercantil	Pesos no reajustables	(208.670)	(366.537)
Volcom Servicios Financieros SpA	Matriz	Cta. Cte. Mercantil	Pesos no reajustables	(264.111)	-
Total				**(472.781)**	**(366.537)**

11.4) Remuneración y beneficios del personal clave

Durante el periodo enero a marzo de 2019, las remuneraciones obtenidas por el personal clave de la Sociedad tales como: Gerente General, fueron de M$ 38.367.- (M$ 37.271.- al 30 de junio de 2018).

Nota 12 - 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. Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el monto por cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

Detalle	Moneda origen	30-06-2019 Vcto.	30-06-2019 M$	31-12-2018 Vcto.	31-12-2018 M$
Previred	CLP	12-07-2019	-	12-01-2019	4.457
Directorio	CLP	31-07-2019	-	31-01-2019	1.000
Honorarios por pagar	CLP	31-07-2019	-	31-01-2019	507
Impuesto segunda categoría	CLP	20-07-2019	1.718	20-01-2019	1.122
Impuesto único a los trabajadores	CLP	20-07-2019	2.129	20-01-2019	11.041
Finiquitos	CLP	31-07-2019	-	31-01-2019	21.036
Bono discrecional	CLP	31-07-2019	-	31-01-2019	45.112
Otros	CLP	31-07-2019	12.887	31-01-2019	354.336
Total			**16.734**		**438.611**

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 a lo requerido en IFRS 7 (complementado por oficio circular N°595 de 2010). El saldo total de este rubro corresponde a transacciones comerciales habituales cuyo vencimiento es inferior a tres meses.

Nota 13 - Provisiones

Corresponden a las provisiones efectuadas por todas aquellas obligaciones contraídas por la Sociedad para asegurar el desarrollo de sus operaciones. Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el monto por provisiones operacionales se compone de la siguiente manera:

	30-06-2019 M$	31-12-2018 M$
Provisión auditoría	1.992	1.654
Otros	-	-
Total	**1.992**	**1.654**

Nota 14 - Provisión por beneficios a los empleados

14.1) Composición del saldo

El saldo de este rubro, Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, está conformado por lo siguiente:

Tipo de beneficio	30-06-2019 M$	31-12-2018 M$
Provisión vacaciones	7.203	7.704
Total beneficios a los empleados	**7.203**	**7.704**

14.2) Movimiento de los beneficios a los empleados

El movimiento de los beneficios a los empleados Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

30-06-2019	Vacaciones personal M$	Bono al personal M$
Saldo inicial	7.704	-
Uso del beneficio	(501)	-
Aumento (disminución) del beneficio	-	-
Saldo final	**7.203**	**-**

31-12-2018	Vacaciones personal M$	Bono al personal M$
Saldo inicial	6.158	59.020
Uso del beneficio	-	(59.020)
Aumento (disminución) del beneficio	1.546	-
Saldo final	**7.704**	**-**

Nota 15 - Otros pasivos no financieros

Los pasivos no financieros que presentan la empresa al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

Concepto	30-06-2019 M$	31-12-2018 M$
Dividendo provisorio 2018	-	260.244
Dividendo provisorio 2019	180.411	-
Total	**180.411**	**260.244**

Nota 16 – Otros pasivos financieros

Los pasivos financieros no corrientes que presentan la empresa Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

Al 30 de junio de 2019:

Otros pasivos Financieros No Corrientes	Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	1 año M$	2 años a 5 años M$	30-06-2019 M$
Crédito Hipotecario	UF	2,75	2,75	66.265	408.633	474.898
Total				**66.265**	**408.633**	**474.898**

Al 31 de diciembre de 2018:

Otros pasivos Financieros No Corrientes	Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	1 año M$	2 años a 5 años M$	31-12-2018 M$
Crédito Hipotecario	UF	2,75	2,75	65.463	436.422	501.885
Total				**65.463**	**436.422**	**501.885**

Nota 17 - Patrimonio

17.1) Capital suscrito y pagado

Al 30 de junio de 2019, el capital social autorizado asciende a M$ 943.600.- del cual se encuentra suscrito y pagado. (Al 31 de diciembre de 2018, M$ 943.600.-)

17.2) Acciones

Al 30 de junio de 2019, el capital social autorizado está representado por 930.000 acciones, las cuales se encuentran emitidas y pagadas en su totalidad, sin valor nominal. Al 31 de diciembre de 2018, el capital social autorizado está representado por 930.000 acciones, de las cuales se encuentran emitidas y pagadas 930.000, sin valor nominal.

Accionista	**30-06-2019**	**31-12-2018**
Volcom Servicios Financieros SpA	929.999	929.999
Inversiones Papic Limitada	1	1
Total acciones	**930.000**	**930.000**

Número de acciones	**30-06-2019**	**31-12-2018**
Acciones autorizadas	930.000	930.000
Acciones emitidas y pagadas totalmente	930.000	930.000
Acciones emitidas pero aún no pagadas en su totalidad	-	-

Nota 17 – Patrimonio (continuación)

17.2) Acciones

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

Movimiento de acciones	30-06-2019	31-12-2018
Acciones en circulación inicio	930.000	930.000
Aumentos del período	-	-
Acciones en circulación al cierre	930.000	930.000

No existen derechos, privilegios ni restricciones que apliquen a las acciones emitidas por la Sociedad, incluyendo las restricciones sobre la distribución de dividendos y el reembolso del capital. La Sociedad no mantiene acciones de propia emisión, ni tampoco acciones cuya emisión esté reservada como consecuencia de la existencia de opciones o contratos para la venta de acciones.

17.3) Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 30 de junio de 2019 ascienden a M$ 1.286.685.- (M$ 1.490.318.- al 31 de diciembre de 2018).

	30-06-2019 M$	31-12-2018 M$
Resultado acumulado	785.074	1.115.676
Dividendos definitivos	(99.755)	(492.839)
Resultado del periodo	601.366	867.481
Saldo final	**1.286.685**	**1.490.318**

Nota 17 - Patrimonio (continuación)

17.4) 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 anualmente 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 periodo, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de períodos anteriores. La Sociedad registra al cierre de cada periodo una provisión por el 30% de las utilidades liquidas distribuibles, los que se registran contra la cuenta de ganancias (pérdidas) acumuladas en el Estado de Cambios en el patrimonio.

Al 30 de junio de 2019, se ha provisionado M$ 180.411.-, correspondiente al 30% del resultado del periodo terminado a dicha fecha. (En 2018 se provisionaron dividendos provisorios por M$ 260.244, en 2017 se pagaron dividendos definitivos por M$ 320.000.- con cargo a utilidades del 2016 según junta de accionistas de fecha 27 de abril de 2017 y M$ 125.000.- con cargo a utilidades del 2016, según junta de accionistas de fecha 27 de noviembre de 2017. Durante el 2016 la administración de la Sociedad pagó M$280.000.-

17.5) Gestión de riesgo de capital

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

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

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

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

Según lo establecido en el artículo 4° de la Ley N°20.712, el patrimonio mínimo de la Administradora deberá ser permanentemente a lo menos equivalente a U.F. 10.000. Por su parte, de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N°157, Al 30 de junio de 2019 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF 70.718,37.-

Nota 17 - Patrimonio (continuación)

17.5) Gestión de riesgo de capital (continuación)

PATRIMONIO CONTABLE	30-06-2019 M$	31-12-2018 M$
Patrimonio contable	2.049.874	1.728.674
Cuenta corriente empresa relacionada	-	-
Activos Intangibles (netos)	(73.054)	(64.056)
Patrimonio depurado M$	1.976.820	1.664.618
Patrimonio depurado en UF	**70.845,39**	**61.292,10**

El detalle de la constitución de garantías asociadas a los fondos y carteras de terceros administradas, se revela en la nota 18 “Contingencias y Juicios”.

17.6) Ganancia por acción

La utilidad básica por acción es calculada dividiendo la utilidad neta del periodo atribuible a tenedores patrimoniales ordinarios de la Sociedad (el numerador) y el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (el denominador) durante el periodo.

La utilidad diluida por acción es calculada dividiendo la utilidad neta atribuible a tenedores patrimoniales ordinarios de la Sociedad entre el número de acciones ordinarias promedio ponderados en circulación durante el periodo, 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.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

	30-06-2019 M$	31-12-2018 M$
Utilidad neta atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	601.366	867.481
Promedio ponderado de número de acciones, básico	930.000	930.000
Utilidad básica por acción	**0,65**	**0,93**

Nota 18 - Ingresos del periodo

18.1) Ingresos de actividades ordinarias

Al 30 de junio de 2019 y 2018, el detalle de ingresos por actividades ordinarias es:

Ingresos ordinarios	01-01-2019 30-06-2019 M$	01-01-2018 30-06-2018 M$	01-04-2019 30-06-2019 M$	01-04-2018 30-06-2018 M$
Comisión Fija Fondo Estructurado	40.092	50.877	10.129	26.023
Comisión Fija Fondo PE Secondary I	25.457	23.179	13.047	11.944
Comisión Fija Fondo PE Secondary II	26.831	24.430	13.751	12.589
Comisión Fija Fondo Private Equity I	13.921	13.530	7.105	6.829
Comisión Fija Fondo Special Situations II	20.380	18.557	10.445	9.562
Comisión Fija Fondo Private Equity II	22.175	20.192	11.364	10.405
Comisión Fija Fondo Infraestructura I	17.441	15.879	8.939	8.182
Comisión Fija Fondo Europe Equity	58.546	62.626	30.346	31.726
Comisión Fija Fondo Deuda Privada Perú	319.911	278.049	162.899	147.349
Comisión Fija Fondo Deuda Privada	192.242	180.742	97.200	95.764
Comisión Fija Fondo Alternativos I	23.669	5.932	12.101	4.944
Comisión Fija Fondo Coinvestment	15.596	13.632	7.993	7.317
Comisión Fija Fondo Real Estate II	14.660	11.902	7.483	7.192
Comisión Fija Fondo Coinversiones	15.404	1.755	7.763	1.755
Comisión Fija Fondo Private Small Cap	2.347	75	1.203	75
Comisión Fija Fondo Coinvestment II	23.477	-	12.032	-
Comisión Fija Fondo Credito I	22.559	-	-	-
Comisión Fija Fondo Deuda II	80.345	-	48.505	-
Comisión Fija Fondo Deuda Peru II	209.603	-	137.003	-
Comisión Fija Fondo Infraestructura II	233	-	233	-
Comisión Fija Fondo Mid Market	30.953	-	18.673	-
Comisión Fija Fondo Private Equity IV	29.741	-	15.180	-
Comisión Fija Fondo Real Estate I	14.992	-	7.683	-
Comisión Fija Fondo Real Estate III	5.930	-	3.765	-
Total	**1.226.505**	**721.357**	**644.842**	**381.656**

Nota 18 - Ingresos del periodo (continuación)

18.2) Otras (perdidas) /ganancias

Al 30 de junio de 2019 y 2018, el detalle de Otras (perdidas) /ganancias es el siguiente:

Otras (perdidas) /ganancias	01-01-2019 30-06-2019 M$	01-01-2018 30-06-2018 M$	01-04-2019 30-06-2019 M$	01-04-2018 30-06-2018 M$
Intereses y multas	-	(80)	-	(2)
Otros gastos no operacionales	(1.719)	(3.663)	(763)	(1.670)
Total	**(1.719)**	**(3.743)**	**(763)**	**(1.672)**

18.3) Ingresos/ (gastos) financieros

Al 30 de junio de 2019 y 2018, el detalle de Ingresos/ (gastos) financieros es el siguiente:

Ingresos/ (gastos) financieros	01-01-2019 30-06-2019 M$	01-01-2018 30-06-2018 M$	01-04-2019 30-06-2019 M$	01-04-2018 30-06-2018 M$
Resultado en valorización Fondos mutuos	11	(1.359)	(1.276)	7
Resultado en rescate de Fondos mutuos	2.556	-	2.556	-
Resultado en valorización Fondo de inversión	24.862	51.585	64.359	54.209
Pérdida en venta de Fondos de inversión	(3.925)	-	(3.925)	-
Pérdida de capital inversión en acciones	(91.384)	6.140	(74.015)	6.140
Pérdida en venta de acciones	(278)	-	(278)	-
Gastos financieros	(2.406)	(14.687)	(149)	(1.139)
Intereses por préstamo bancario	(6.132)	-	(3.059)	-
Total	**(76.696)**	**41.679**	**(15.787)**	**59.217**

18.4) Diferencia de cambio y Resultados por unidades de reajuste

Al 30 de junio de 2019 y 2018, el detalle de la diferencia de cambio es el siguiente:

Diferencia de cambio	01-01-2019 30-06-2019 M$	01-01-2018 30-06-2018 M$	01-04-2019 30-06-2019 M$	01-04-2018 30-06-2018 M$
Diferencia de cambio USD	(495)	(1.744)	(176)	195
Resultado por unidad de Reajuste UF	(5.240)	1.141	(5.622)	1.172
Total	**(5.735)**	**(603)**	**(5.798)**	**1.367**

Nota 19 – Gastos de administración por su naturaleza

Nota 19.1 - Gastos de administración

Al 30 de junio de 2019 y 2018, los principales conceptos que componen el gasto de administración son los siguientes:

Concepto	01-01-2019 30-06-2019 M$	01-01-2018 30-06-2018 M$	01-04-2019 30-06-2019 M$	01-04-2018 30-06-2018 M$
Remuneración y beneficios a empleados	(185.556)	(129.478)	(89.768)	(67.673)
Asesorías	(22.153)	(130.297)	(14.459)	(117.594)
Seguros generales	(22.311)	(13.359)	(1.139)	-
Depreciación y amortización	(14.800)	(5.014)	(7.569)	(2.787)
Otros	(50.820)	(25.610)	(37.012)	(7.741)
Total Gastos de administración	**(295.640)**	**(303.758)**	**(149.947)**	**(195.795)**

Nota 19.2 – Gastos comisión agente colocador

Al 30 de junio de 2019 y 2018, el detalle de la comisión agente colocador es el siguiente:

Comisión agente colocador	01-01-2019 30-06-2019 M$	01-01-2018 30-06-2018 M$	01-04-2019 30-06-2019 M$	01-04-2018 30-06-2018 M$
Comisión operación	(61.010)	(50.303)	(23.274)	(34.273)
Total	**(61.010)**	**(50.303)**	**(23.274)**	**(34.273)**

Nota 20 - Contingencias y juicios

VOLCOMCAPITAL 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.

Nota 20 - Contingencias y juicios, continuación

Al 30 de junio de 2019, los datos de constitución de garantía según pólizas de seguro vigentes, son los siguientes:

Fondo de Inversión	Monto asegurado		N° póliza
VolcomCapital PE Secondary I Fondo de Inversión	UF	12.080	688312
VolcomCapital Capital Estructurado Inmobiliario Fondo de Inversión	UF	25.370	688311
VolcomCapital PE Secondary II Fondo de Inversión	UF	15.458	697197
VolcomCapital Private Equity I Fondo de Inversión	UF	22.665	733216
VolcomCapital Special Situations II Fondo de Inversión	UF	18.054	714823
VolcomCapital Deuda Privada Fondo de Inversión	UF	19.252	747280
VolcomCapital Infraestructura I Fondo de Inversión	UF	10.000	765224
VolcomCapital Private Equity II Fondo de Inversión	UF	17.268	751061
VolcomCapital Europe Equity Fondo de Inversión	UF	32.871	793986
VolcomCapital Deuda Privada Perú Fondo de Inversión	UF	24.364	800005
VolcomCapital Real Estate I Fondo de Inversión	UF	10.000	759857
VolcomCapital Real Estate II Fondo de Inversión	UF	10.000	821492
VolcomCapital Private Equity IV Fondo de Inversión	UF	10.000	782394
VolcomCapital Coinversiones Fondo de Inversión	UF	10.000	852883
VolcomCapital Deuda Privada II Fondo de Inversión	UF	10.000	852884
VolcomCapital Private Equity V Fondo de Inversión	UF	10.000	871040
VolcomCapital PE Secondary III Fondo de Inversión	UF	10.000	871043
VolcomCapital Special Situations III Fondo de Inversión	UF	10.000	871044
VolcomCapital Deuda Perú II Fondo de Inversión	UF	10.000	871039
VolcomCapital Mid Market Fondo de Inversión	UF	10.000	876591
VolcomCapital Direct Lending Fondo de Inversión	UF	10.000	913850

Nota 21 - Medio ambiente

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

Nota 22 - Sanciones

Durante el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2019, la Sociedad ni sus ejecutivos no han recibido sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 23 - Hechos posteriores

En Sesión Extraordinaria de Directorio del día 08 de julio de 2019, se aprobó el reparto de dividendos provisorios de VOLCOMCAPITAL PRIVATE EQUITY II FONDO DE INVERSION, con cargo a los Beneficios Netos Percibidos correspondientes al periodo 2019, por la cantidad total de USD 2.890.000,00, según el siguiente detalle:

VOLCOMCAPITAL Private Equity II Dividendo Provisorio			
Nemotécnico	Monto (USD)	Cuotas	Factor
CFIVPE2A-E	55.745,21	1.309.243	0,04257819976887410
CFIVPE2B-E	1.139.136,85	26.155.700	0,04355214542145690
CFIVPE2C-E	1.695.117,94	38.844.154	0,04363894603033440
TOTAL	**2.890.000,00**	**66.309.097**	

En Sesión Extraordinaria de Directorio del día 08 de julio de 2019, se aprobó la disminución de capital de VOLCOMCAPITAL Private Equity IV Fondo de Inversión, por un monto total de EUR 260.000, con la finalidad de restituir a los Aportantes la proporción que les corresponda en la referida disminución, en los términos regulados en el numeral 2.2, del numero DOS, del Título X.

La disminución de capital se efectuará mediante la disminución del valor de cada una de las Cuotas del Fondo, por un monto total de EUR 260.000.

Nota 23 - Hechos posteriores, continuación

En Sesión Extraordinaria de Directorio del día 08 de julio de 2019, se acordó la creación de un fondo de inversión que se denominará "VOLCOMCAPITAL COINVESTMENT III FONDO DE INVERSIÓN" cuyo objetivo principal sería invertir directamente o a través de sociedades constituidas especialmente para tales efectos en Chile o en el extranjero, en ASF Peace Co-Invest L.P., un fondo de inversión o special limited partnership constituido de acuerdo a las leyes de Escocia, administrado por ASF Peace Co-Invest GP LLP., una sociedad de responsabilidad limitada o Limited liability company constituida de acuerdo a las leyes de Jersey o administrado por los continuadores legales de ésta o sus sociedades relacionadas.

De la misma manera, se acordó, por unanimidad, proceder con la emisión de 150.000.000 de cuotas Serie A, 300.000.000 de cuotas Serie B y 50.000.000 de cuotas Serie E correspondientes a la primera emisión de cuotas de VOLCOMCAPITAL COINVESTMENT III FONDO DE INVERSIÓN, aprobando, asimismo, por unanimidad, las características y condiciones de la emisión señaladas precedentemente.

En Sesión Extraordinaria de Directorio del día 22 de julio de 2019, se aprobó la disminución de capital de VOLCOMCAPITAL Infraestructura I Fondo de Inversión, por un monto total de USD 5.127.000, con la finalidad de restituir a los Aportantes la proporción que les corresponda en la referida disminución, en los términos regulados en el numeral 2.2, del número DOS, del Título X.

La disminución de capital se efectuará mediante la disminución del valor de cada una de las Cuotas del Fondo, por un monto total de USD 5.127.000.

En Sesión Extraordinaria de Directorio del día 22 de julio de 2019, se aprobó la modificación del Reglamento Interno de VolcomCapital Direct Lending Fondo de Inversión y emisión de cuotas.

En Sesión Extraordinaria de Directorio del día 30 de julio de 2019, se aprobó el reparto de dividendos provisorios de VOLCOMCAPITAL PRIVATE EQUITY I FONDO DE INVERSION, con cargo a los Beneficios Netos Percibidos correspondientes al periodo 2018, por la cantidad total de EUR 2.396.100,00, según el siguiente detalle:

VOLCOMCAPITAL Private Equity I Dividendo Definitivo			
Nemotécnico	Monto (EUR)	Cuotas	Factor
CFIALBOA-E	2.396.100,00	108.965.525	0,0219895237507459

Nota 23 - Hechos posteriores, continuación

En Sesión Extraordinaria de Directorio del día 30 de julio de 2019, se acordó la creación de un fondo de inversión que se denominará "VOLCOMCAPITAL PRIVATE EQUITY VII FONDO DE INVERSIÓN" cuyo objetivo principal sería invertir directamente o a través de sociedades constituidas especialmente para tales efectos en Chile o en el extranjero, en ARDIAN Buyout Fund VII A.; un fondo de inversión o special limited partnership constituido bajo las leyes de Francia, administrado por Ardian France., una sociedad de responsabilidad limitada o limited liability company constituida de acuerdo a las leyes de Francia o administrado por los continuadores legales de ésta o sus sociedades relacionadas.

De la misma manera, se acordó, por unanimidad, proceder con la emisión de 150.000.000 de cuotas Serie A, 300.000.000 de cuotas Serie B y 50.000.000 de cuotas Serie E correspondientes a la primera emisión de cuotas de VOLCOMCAPITAL PRIVATE EQUITY VII FONDO DE INVERSIÓN, aprobando, asimismo, por unanimidad, las características y condiciones de la emisión señaladas precedentemente.

En Sesión Extraordinaria de Directorio del día 19 de agosto de 2019, se aprobó la disminución de capital de VOLCOMCAPITAL Real Estate III Fondo de Inversión, por un monto total de USD 947.572,10, con la finalidad de restituir a los Aportantes la proporción que les corresponda en la referida disminución, en los términos regulados en el articulo 62°, del título XV "De las Disminuciones de Capital" del Reglamento Interno del Fondo.

La disminución de capital se efectuará mediante la disminución de Cuotas del Fondo, por un monto total de USD 947.572,10.

En Sesión Extraordinaria de Directorio del día 19 de agosto de 2019, se aprobó la disminución de capital de VOLCOMCAPITAL PE Secondary I Fondo de Inversión, por un monto total de USD 1.159.500,00, con la finalidad de restituir a los Aportantes la proporción que les corresponda en la referida disminución, en los términos regulados en el número DOS, del Título X. Aumentos y Disminuciones de Capital del Reglamento Interno del Fondo.

La disminución de capital se efectuará mediante la disminución en el valor cuota del fondo, por un monto total de USD 1.159.500,00.

En Sesión Extraordinaria de Directorio del día 19 de agosto de 2019, se aprobó la disminución de capital de VOLCOMCAPITAL PE Secondary II Fondo de Inversión, por un monto total de USD 1.159.500,00, con la finalidad de restituir a los Aportantes la proporción que les corresponda en la referida disminución, en los términos regulados en el número DOS, del Título X. Aumentos y Disminuciones de Capital del Reglamento Interno del Fondo.

La disminución de capital se efectuará mediante la disminución en el valor cuota del fondo, por un monto total de USD 1.485.700,00.

Nota 23 - Hechos posteriores, continuación

En Sesión Extraordinaria de Directorio del día 27 de agosto de 2019, el Directorio acordó distribuir un dividendo definitivo de VOLCOMCAPITAL Administradora General de Fondos, con cargo a las utilidades acumuladas, por la cantidad total de $280.000.000.

Entre el 01 de julio de 2019 y la fecha de aprobación de los presentes estados financieros por parte del Directorio, no han existido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente los estados financieros de la sociedad.