VOLCOMCAPITAL

Estados Financieros

VOLCOMCAPITAL
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Santiago, Chile
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
y por los periodos comprendidos entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

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

Informe de los auditores independientes

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

A los Señores Presidente, Directores y Accionistas de:
VOLCOMCAPITAL Administradora General de Fondos S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de VOLCOMCAPITAL Administradora General de Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los correspondientes estados integral de resultados, 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.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). 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.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad 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 la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de VOLCOMCAPITAL Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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).

Santiago, Chile
26 de marzo de 2019

Jaime Goñi Garrido – Socio
Rut: 9.766.005-0

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Índice

Estado de Situación financiera 3
Estado de Resultados integrales 4
Estado de Cambio en el patrimonio neto 5
Estado de Flujo de efectivo 6
Notas a los Estados financieros 7
Nota 1.- Información general 7
Nota 2.- Resumen de las principales políticas contables 7
2.1.- Bases de preparación 7
2.2.- Nuevas NIIF e interpretaciones del comité de interpretaciones NIIF 9
2.3.- Efectivo y efectivo equivalente 12
2.4.- Activos financieros 12
2.5.- Impuestos diferidos e impuesto a la renta 12
2.6.- Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros 13
2.7.- Intangibles 13
2.8.- Propiedades, plantas y equipos 14
2.9.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar 15
2.10.- Capital social 15
2.11.- Reconocimiento de ingresos 16
2.12.- Beneficios a los empleados 18
2.13.- Gastos de administración 18
2.14.- Ganancia por acción 18
2.15.-Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas 19
2.16.- Otros pasivos no financieros 19
Nota 3.- Gestión de riesgo financiero 19
Nota 4.- Efectivo y equivalentes al efectivo 25
Nota 5.- Otros activos financieros 25
Nota 6.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 28
Nota 7.- Impuestos diferidos e impuestos a la renta 29
7.1.- Activos (pasivos) por impuestos diferidos 29
7.2.- Activo (Pasivo) por impuestos corrientes 29
7.3.- Resultado por impuesto a las ganancias 30
7.4.- Conciliación de la tasa efectiva 30
Nota 8.- Intangibles 30
Nota 9.- Propiedades, plantas y equipos 32
Nota 10.-Otros activos financieros, no corrientes 34
Nota 11.- Saldos y transacciones con partes relacionadas 34
Nota 12.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar 35
Nota 13.- Provisiones 35
Nota 14.- Provisión por beneficios a los empleados 36

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Índice

Nota 15.- Otros pasivos no financieros 37
Nota 16.- Otros pasivos financieros 37
Nota 17.-Patrimonio 38
Nota 18.- Ingresos del ejercicio 42
Nota 19.- Gastos de administración por su naturaleza 44
Nota 20.- Contingencias y juicios 44
Nota 21.- Medio ambiente 46
Nota 22.- Sanciones 46
Nota 23.- Hechos posteriores 46

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

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Nota	31-12-2018 M$	31-12-2017 M$
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	74.712	37.298
Activos financieros	(5)	550.887	145.304
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(6)	660.251	152.020
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(11.2)	-	8.267
Activos por impuestos corrientes	(7.2)	62.716	67.143
Total activos corrientes		**1.348.566**	**410.032**
Activos no corrientes			
Activos financieros	(5)	1.415.319	754.966
Intangibles	(8)	64.056	27.147
Propiedades, planta y equipos	(9.1)	674.211	78.259
Otros Activos no financieros	(10)	50.524	-
Total activos no corrientes		**2.204.110**	**860.372**
Total activos		**3.552.676**	**1.270.404**
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	(16)	65.463	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(12)	438.611	47.353
Otros pasivos no financieros	(15)	260.244	47.839
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(11.3)	307.215	-
Pasivos por impuestos corrientes	(7.2)	253.218	23.749
Otras provisiones corrientes	(13)	1.654	4.260
Provisiones por beneficios a los empleados	(14)	7.704	65.178
Total pasivos corrientes		**1.334.109**	**188.379**
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	(16)	436.422	-
Pasivos por impuestos diferidos	(7.1)	53.471	8.427
Total pasivos no corrientes		**489.893**	**8.427**
Total pasivos		**1.824.002**	**196.806**
Patrimonio			
Capital pagado	(17.1)	943.600	943.600
Resultados acumulados		1.490.318	129.998
Dividendos provisorios		(705.244)	-
Total patrimonio		**1.728.674**	**1.073.598**
Total pasivo y patrimonio		**3.552.676**	**1.270.404**

números 1 al 23 forman parte integral de estos estados financieros

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2018 y 2017.

		01-01-2018	01-01-2017
		31-12-2018	31-12-2017
Estado de resultados	**Nota**	**M$**	**M$**
Comisión Fija Fondos de Inversión	(18.1)	1.667.225	513.528
Ingresos por dividendos		82.328	-
Ganancia bruta		**1.749.553**	**513.528**
Comisión agente colocador		(125.714)	-
Remuneraciones y gastos del personal	(19)	(368.974)	(303.747)
Gastos de administración	(19)	(250.635)	(206.978)
Otras (pérdidas)/ganancias	(18.2)	(3.870)	148.131
Resultado de actividades operacionales		**1.000.360**	**150.934**
Ingreso/(gastos) financieros	(18.3)	148.147	(5.187)
Diferencia de cambio	(18.4)	307	6.372
Resultados por unidades de reajuste	(18.4)	481	-
Ganancia antes de impuesto		**1.149.295**	**152.119**
Resultado por impuesto a las ganancias	(7.3)	(236.769)	(466)
Resultado por impuestos diferidos	(7.3)	(45.044)	7.809
Ganancia del ejercicio		**867.482**	**159.462**
Estado de resultados integrales			
Ganancia del ejercicio		867.482	159.462
Resultado integral total		**867.482**	**159.462**
Resultado integral atribuible a propietarios de la controladora			
Resultado integral total		**867.482**	**159.462**
Ganancia por acción			
Ganancia básica y diluida por acción		**0,93**	**0,17**

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

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Al 31 de diciembre 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	-	(212.406)	**(212.406)**
Resultado del ejercicio	-	867.482	**867.482**
Saldo al 31 de diciembre de 2018	**943.600**	**785.074**	**1.728.674**

Al 31 de diciembre de 2017	Capital Pagado M$	Resultados acumulados M$	Patrimonio Total M$
Saldo al 1 de enero de 2017	**635.000**	**463.375**	**1.098.375**
Emisión y pago de acciones	308.600	-	**308.600**
Dividendos definitivos	-	(445.000)	**(445.000)**
Dividendos provisorios	-	(47.839)	**(47.839)**
Resultado del ejercicio	-	159.462	**159.462**
Saldo al 31 de diciembre de 2017	**943.600**	**129.998**	**1.073.598**

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

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2018 y 2017.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	**01-01-2018 31-12-2018 M$**	**01-01-2017 31-12-2017 M$**
Ganancia (pérdida)	867.482	159.462
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)		
Ajustes por gasto por impuesto a las ganancias	281.813	(7.343)
Ajustes por la disminución (incremento) de cuentas por cobrar de origen comercial	(508.231)	(106.497)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	8.267	(93.336)
Ajustes por el incremento (disminución) de cuentas por pagar de origen comercial	698.473	(32.322)
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	15.906	3.619
Ajustes por provisiones	(60.080)	50.090
Ajustes por pérdidas (ganancias) del valor razonable	(317.152)	27.033
Otros activos corrientes	166.308	-
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)	**285.304**	**(158.756)**
Flujos de efectivo procedentes (utilizados en) operaciones	**1.152.786**	**706**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**1.152.786**	**706**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	(1.065.936)	(1.227.759)
Compras de propiedades, planta y equipo clasificados como actividades de inversión	(632.861)	(107.944)
Flujos de efectivo procedentes de la venta de participaciones no controladoras	-	1.523.566
Ingresos por dividendos	82.328	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	**(1.616.469)**	**187.863**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de aportes de capital	-	308.600
Obtención de préstamos	501.885	-
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación	-	(475.000)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	**501.885**	**(166.400)**
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	**38.202**	**22.169**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-788	-
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	**37.414**	**22.169**
Saldo inicial efectivo y equivalentes al efectivo	37.298	15.129
Efectivo y equivalentes al efectivo	**74.712**	**37.298**

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

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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 la Administración con fecha 26 de marzo 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

Los presentes estados financieros se refieren a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

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

	31-12-2018	**31-12-2017**
	$	**$**
Unidades de Fomento	27.565,79	26.798,14
Dólar observado	694,77	614,75
Euro	794,75	739,15

e) Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

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

2.2) Nuevos pronunciamientos contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2018

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Compañía no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 9, *Instrumentos Financieros*	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 *Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes*	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: *Arrendamientos*	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: *Contratos de Seguro*	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: *Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas*	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, *Propiedades de Inversión*).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 2, *Pagos Basados en Acciones*: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, *Estados Financieros Consolidados*, y NIC 28, *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos*: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, *Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes*: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

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 2018

Normas, interpretaciones y/o enmienda	Fecha de vigencia
NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes Es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples.	1 de enero de 2018 y su adopción anticipada fue permitida
NIIF 9 - Instrumentos financieros Introduce modificaciones en la clasificación y valorización de los activos financieros, en el enfoque de cálculo de los deterioros de activos financieros a costo amortizado y en diversos aspectos de contabilidad de coberturas.	1 de enero de 2018 y su adopción anticipada fue permitida (La entidad había anticipado la adopción de NIIF 9)
CINIIF 22 - Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas Se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda)	1 de enero de 2018
CINIIF 23 - Posiciones tributarias inciertas Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales	1 de enero de 2018
NIC 40 - Propiedades de inversión - Enmienda Clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso, para lo cual debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición	1 de enero de 2018
NIIF 2 - Pagos basados en acciones - Enmienda Clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidadas en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio	1 de enero de 2018

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 2018

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

Estándar, interpretación 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
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 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 ejercicio corresponde al valor de la cuota al cierre del ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente.

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

2.5) 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 ejercicio 2018, 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 2018 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 ejercicio para las distintas clases de elementos clasificados como Propiedades, Planta y Equipos se muestra a continuación:

Identificación de vidas útiles estimadas o tasas de amortización utilizadas	Vida útil Tasa mínima Años
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 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 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 0,3500 % 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 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

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.

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

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 ejercicio, 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.

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 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.

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 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.

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 2017 han sido reclasificados para una presentación consistente con los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

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 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	Valor razonable	
	31-12-2018 M$	**31-12-2017 M$**
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable, porción corriente	550.887	145.304
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable, porción no corriente	1.415.319	754.966

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 31 de diciembre de 2018 corresponden a Cuotas de Fondos de Inversión propios y Acciones Nacionales; al 31 de diciembre de 2017, corresponde, principalmente, a cuotas de fondos de inversión propios. 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$ 35.979.- lo que equivale a un 4,148% del resultado actual del ejercicio.

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

1. Riesgo de mercado (continuación)

a) Riesgo de precio (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018, los activos subyacentes de los fondos en los cuales la administradora mantiene sus recursos son los siguientes:

Fondo	Nivel de riesgo	Activos subyacentes Diciembre 2018
VolcomCapital Capital Estructurado Inmobiliario Fondo de Inversión	Alto	Acciones no registradas de Sociedad inmobiliaria CFM
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 Infraestructura I Fondo de Inversión	Alto	Participación en Fondos extranjeros
VolcomCapital Private Equity II Fondo de Inversión	Alto	Participación en Fondos extranjeros
VolcomCapital Europe Equity Fondo de Inversión	Alto	Participación en Fondos extranjeros
VolcomCapital Deuda Privada Perú Fondo de Inversión	Alto	Participación en Renta Fija
VolcomCapital Coinvestment I Fondo de Inversión Privado	Alto	Participación en Fondos extranjeros
VolcomCapital Private Equity Small Cap Fondo de Inversión Privado	Alto	Participación en Fondos extranjeros
VolcomCapital Coinversiones Fondo de Inversión	Alto	Participación en Fondos extranjeros
VolcomCapital Real Estate I Fondo de Inversión	Alto	Participación en Fondos extranjeros
VolcomCapital Real Estate II Fondo de Inversión	Alto	Participación en Fondos extranjeros
VolcomCapital Alternativos I Fondo de Inversión Privado	Alto	Participación en Fondos extranjeros
VolcomCapital Crédito I Fondo de Inversión Privado	Alto	Instrumentos de deuda
VolcomCapital Deuda II Privada Fondo de Inversión	Alto	Instrumentos de deuda
VolcomCapital Private Equity IV Fondo de Inversión	Alto	Participación en Fondos extranjeros
VolcomCapital Coinvestment II Fondo de Inversión Privado	Alto	Participación en Fondos extranjeros

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 ejercicio 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 y VolcomCapital Deuda II FI, cuyo objetivo principal invertir en instrumentos de deuda emitidos por personas naturales con giro comercial, empresas o entidades nacionales (pagarés). Al 31 de diciembre de 2018, el 2,8266% 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.

	31-12-2018 M$	31-12-2017 M$
Cuentas bancarias (USD)	2.645	29.847
Instrumentos financieros (USD)	977.308	558.088
Instrumentos financieros (EUR)	198.058	112.010

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 31 de diciembre de 2018 expuestos a una variación negativa del 2% en el tipo de cambio tendrá un impacto en el resultado antes de impuesto de M$23.581.- lo que equivale a un 2,7183% 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.

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	-	-	-	**-**

31-12-2017

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	152.020	-	-	**152.020**
Cuentas por cobrar con entidades relacionadas	8.267	-	-	**8.267**

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

2. Riesgo de crédito (continuación)

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**

31-12-2017

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	47.353	**-**	**-**	**47.353**

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).

$$\text{LIQUIDEZ CORRIENTE AL 31-12-2018} = \frac{\text{ACTIVOS CORRIENTES } 1.348.566}{\text{PASIVOS CORRIENTES } 1.334.109} = 1{,}0108$$

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	**31-12-2018 M$**	**31-12-2017 M$**
Saldo caja	36	39
Saldo en bancos	74.676	37.259
Total efectivo y equivalente al efectivo	**74.712**	**37.298**

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

Efectivo y equivalente al efectivo		**31-12-2018 M$**	**31-12-2017 M$**
Efectivo y equivalente al efectivo	$ Chilenos	72.067	7.451
Efectivo y equivalente al efectivo	USD Dólar	2.645	29.847
Total efectivo y equivalente al efectivo		**74.712**	**37.298**

Nota 5 - Otros activos financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el detalle de otros activos financieros, es el siguiente:

Activos financieros no corrientes

	31-12-2018 M$	**31-12-2017 M$**
Cuotas de fondos de inversión	1.415.319	754.966
	1.415.319	**754.966**

Activos financieros corrientes

	31-12-2018 M$	**31-12-2017 M$**
Cuotas de fondos mutuos	167.252	145.304
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	383.635	-
	550.887	**145.304**

Nota 5 - Otros activos financieros (continuación)

(*) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de cuotas de fondos de inversión es el siguiente:

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
		Total	**1.415.319**

Cuotas Fondo de Inversión 31-12-2017	N° cuotas	Valor cuota ($)	Total M$
VolcomCapital Deuda Privada Inmobiliario FI	59.791	1.078,7794	64.501
VolcomCapital Capital Estructurado Inmobiliario FI	5.000	27.131,9310	135.660
VolcomCapital PE Secondary I FI	86.186	783,5604	67.532
VolcomCapital PE Secondary II FI	607.869	137,5196	83.594
VolcomCapital Private Equity I FI	148.219	755,7070	112.010
VolcomCapital Private Equity II FI	230.099	713,2944	164.128
VolcomCapital Special Situations II FI	167.705	760,5072	127.541
			754.966

Nota 5 - Otros activos financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición de cuotas de fondos mutuos es la siguiente:

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**

Cuotas Fondos Mutuos 31-12-2017	**N° Cuotas**	**Moneda**	**Valor Cuota**	**Total M$**
Fondo Mutuo Security Plus Serie A	6.104,7779	CLP	1.639,8348	10.011
Fondo Mutuo Security Money Market Dólar Serie A	194,2972	USD	1.132,6870	135.293
			Total	**145.304**

(***) 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**

(***) Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no registra inversión en Sociedades Anónimas Abiertas.

Nota 6 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017, mantiene un saldo por cobrar de M$660.251.- y M$152.020.- respectivamente, el cual se distribuye de la siguiente manera:

6.1) Deudores comerciales

Deudores comerciales	31-12-2018 M$	31-12-2017 M$
VolcomCapital PE Secondary I	5.330	4.716
VolcomCapital PE Secondary II	5.618	4.971
VolcomCapital Private Equity I FI	2.952	2.746
VolcomCapital Special Situations II FI	4.267	19.176
VolcomCapital Capital Estructurado Inmobiliario FI	12.284	10.150
VolcomCapital Infraestructura I FI	3.651	3.231
VolcomCapital Europe Equity FI	12.744	12.558
VolcomCapital Deuda Privada Perú FI	67.388	39.996
VolcomCapital Private Equity II FI	4.643	4.108
VolcomCapital Coinvestment I FIP	3.265	-
VolcomCapital Deuda Privada FI	39.117	-
VolcomCapital Real Estate II FI	2.980	-
VolcomCapital Real Estate I FI	3.139	-
VolcomCapital Coinversiones FI	3.222	-
VolcomCapital Private Equity Small FI	491	-
VolcomCapital Alternativos I FIP	74.599	-
Volcomcapital Deuda II FI	8.236	
Volcomcapital Coinvestment II FIP	4.915	
Volcomcapital Private Equity IV FI	6.306	
Total deudores comerciales	**265.147**	**101.652**

6.2) Otras cuentas por cobrar

Otras cuentas por cobrar	31-12-2018 M$	31-12-2017 M$
Otras cuentas por cobrar	395.104	50.368
Total otras cuentas por cobrar	**395.104**	**50.368**
Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	**660.251**	**152.020**

Nota 7 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta

7.1) Activos (pasivos) por impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad presenta los siguientes activos y pasivos por concepto de impuesto diferido:

Concepto	31-12-2018 M$	Movimiento del año M$	31-12-2017 M$
Provisión vacaciones	(2.080)	(3.743)	1.663
Impuesto a la renta (pérdida tributaria)	-	(10.472)	10.472
Activo fijo	(24.817)	(17.509)	(7.308)
Inversión FI y FFMM propios	(26.574)	(13.321)	(13.254)
Total pasivos	**(53.471)**	(45.045)	**(8.427)**
Pasivo neto	**(53.471)**	**(45.045)**	**(8.427)**

7.2) Activos (pasivos) por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo neto de la cuenta impuestos corrientes está compuesto por el siguiente detalle:

Activos por impuestos corrientes	31-12-2018 M$	31-12-2017 M$
Pagos provisionales mensuales	62.716	67.143
Total activos por impuestos corrientes	**62.716**	**67.143**

Pasivos por impuestos corrientes	31-12-2018 M$	31-12-2017 M$
Pagos provisionales mensuales por pagar	(2.229)	(9.712)
Impuesto a la renta	(234.129)	-
Pasivo por provisión gasto rechazado	(1.094)	(466)
IVA débito fiscal por pagar	(15.766)	(13.571)
Total pasivos por impuestos corrientes	**(253.218)**	**(23.749)**

7.3) Resultado por impuesto a las ganancias

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad presenta los siguientes saldos por concepto de resultado por impuestos diferidos:

Concepto	31-12-2018 M$	31-12-2017 M$
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Gasto tributario corriente	(236.679)	(466)
Origen y reverso diferencias temporarias	(45.044)	7.809
Saldo final	**(281.813)**	**7.343**

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 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Concepto	Tasa %	01-01-2018 31-12-2018	Tasa %	01-01-2017 31-12-2017
Utilidad antes de impuestos		**1.149.295**		**152.119**
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva de la sociedad	(27,00%)	**(310.310)**	(25,50%)	**(38.790)**
Otros agregados y/o deducciones	2,48%	**28.497**	30,33%	**46.133**
Total conciliación	**(24,52%)**	**(281.813)**	**4,83%**	**7.343**

Nota 8 - Intangibles

8.1) Composición de saldo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición de este rubro es la siguiente:

	Saldos brutos		Amortización acumulada		Saldos netos	
Clase	**31.12.2018 M$**	**31.12.2017 M$**	**31.12.2018 M$**	**31.12.2017 M$**	**31.12.2018 M$**	**31.12.2017 M$**
Software computacional	13.060	10.660	(2.765)	(889)	10.295	9.771
Licencia computacional	62.938	18.826	(9.178)	(1.450)	53.761	17.376
Total	**75.998**	**29.486**	**(11.943)**	**(2.339)**	**64.056**	**27.147**

Nota 8 – Intangibles, continuación

8.2) Reconciliaciones del saldo de intangibles

El movimiento del periodo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, en el rubro intangibles:

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 ejercicio	(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**

Al 31.12.2017	**Software M$**	**Licencia M$**	**Totales M$**
Saldo inicial al 01.01.2017, bruto	-	-	-
Adiciones	10.660	18.826	29.486
Bajas	-	-	-
Total intangibles bruto	**10.660**	**18.826**	**29.486**
Amortización acumulada inicial	-	-	-
Amortización del ejercicio	(889)	(1.450)	(2.339)
Total amortización acumulada	**(889)**	**(1.450)**	**(2.339)**
Total intangibles neto al 31.12.2017	**9.771**	**17.376**	**27.147**

Nota 9 - Propiedades, Planta y Equipos

9.1) Composición de saldo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición de este rubro es la siguiente:

	Saldos brutos		Depreciación acumulada		Saldos netos	
Clase	**31.12.2018 M$**	**31.12.2017 M$**	**31.12.2018 M$**	**31.12.2017 M$**	**31.12.2018 M$**	**31.12.2017 M$**
Máquinas y equipos	10.663	7.297	(3.028)	(1.285)	7.635	6.012
Muebles de oficina	9.563	1.832	(1.063)	(232)	8.500	1.600
Oficinas	661.804	70.647	(3.728)	-	658.076	70.647
Total	**682.030**	**79.776**	**(7.819)**	**(1.517)**	**674.211**	**78.259**

9.2) Reconciliaciones del saldo de propiedades, planta y equipos

El movimiento del periodo al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, en el rubro propiedades, planta y equipos, es el siguiente:

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 ejercicio	(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**

Al 31.12.2017	**Máq. y equipos M$**	**Muebles M$**	**Oficinas M$**	**Total M$**
Saldo inicial al 01.01.2017, bruto	**1.318**	**-**	**-**	**1.318**
Adiciones	5.979	1.832	70.647	78.458
Bajas	-	-	-	-
Total propiedades, planta y equipos bruto	**7.297**	**1.832**	**70.647**	**79.776**
Depreciación acumulada inicial	(237)	-	-	(237)
Depreciación del ejercicio	(1.048)	(232)	-	(1.280)
Total depreciación acumulada	**(1.285)**	**(232)**	**-**	**(1.517)**
Total propiedades, planta y equipos neto al 31.12.2017	**6.012**	**1.600**	**70.647**	**78.259**

Nota 10 – Otros activos no financieros, no corrientes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición de este rubro es la siguiente:

Concepto	**31-12-2018 M$**	**31-12-2017 M$**
Intereses devengados por crédito hipotecario	50.524	-
Saldo final	**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	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)**	**-**

Nombre	Relación	Descripción transacción	31-12-2017 M$	Efecto en resultados M$
Volcom Servicios Financieros SpA	Matriz	Cta. Cte. Mercantil	8.267	-
Total			**8.267**	**-**

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$	31-12-2018 M$	31-12-2017 M$
Volcom Servicios Financieros SpA	Matriz	Cta. Cte. mercantil	Pesos no reajustables	59.322	8.267
Total				**59.322**	**8.267**

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$	31-12-2018 M$	31-12-2017 M$
Inversiones Volcom SPA	Matriz común	Cta. Cte. Mercantil	Pesos no reajustables	(366.537)	-
Total				**(366.537)**	**-**

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

11.4) Remuneración y beneficios del personal clave

Durante el ejercicio enero a diciembre de 2018, las remuneraciones obtenidas por el personal clave de la Sociedad tales como: Gerente General, fueron de M$ 74.715.- (M$ 73.300.- al 31 de diciembre de 2017).

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 31 de diciembre de 2018 y 2017, el monto por cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

Detalle	Moneda origen	Vcto.	31-12-2018 M$	31-12-2017 M$
Previred	CLP	12-01-2019	4.457	9.385
Directorio	CLP	31-01-2019	1.000	21.900
Honorarios por pagar	CLP	31-01-2019	507	-
Impuesto segunda categoría	CLP	20-01-2019	1.122	-
Impuesto único a los trabajadores	CLP	20-01-2019	11.041	-
Finiquitos	CLP	10-01-2019	21.036	-
Bono discrecional	CLP	31-01-2019	45.112	-
Prestamo VC Uruguay	CLP	07-01-2019	346.479	-
Otros	CLP	31-01-2019	7.857	16.068
Total			**438.611**	**47.353**

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 31 de diciembre de 2018 y 2017 el monto por provisiones operacionales se compone de la siguiente manera:

	31-12-2018 M$	31-12-2017 M$
Provisión auditoría	1.654	4.020
Otros	-	240
Total	**1.654**	**4.260**

Nota 14 - Provisión por beneficios a los empleados

14.1) Composición del saldo

El saldo de este rubro, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, está conformado por lo siguiente:

Tipo de beneficio	31-12-2018 M$	31-12-2017 M$
Provisión vacaciones	7.704	6.158
Bono al personal	-	59.020
Total beneficios a los empleados	**7.704**	**65.178**

14.2) Movimiento de los beneficios a los empleados

El movimiento de los beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

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**	**-**

31-12-2017	Vacaciones personal M$	Bono al personal M$
Saldo inicial	4.112	7.000
Uso del beneficio	(4.112)	(7.000)
Aumento (disminución) del beneficio	6.158	59.020
Saldo final	**6.158**	**59.020**

Nota 15 - Otros pasivos no financieros

Los pasivos no financieros que presentan la empresa al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

Concepto	31-12-2018	31-12-2017
Dividendo por pagar 2017	-	-
Dividendo provisorio 2017	-	47.839
Dividendo provisorio 2018	260.244	-
Total	**260.244**	**47.839**

Nota 16 – Otros pasivos financieros

Los pasivos financieros no corrientes que presentan la empresa al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (*) son los siguientes:

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

(*) al 31 de diciembre de 2017, la sociedad no mantiene otros pasivos financieros no corrientes.

Nota 17 - Patrimonio

17.1) Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2018, el capital social autorizado asciende a M$ 943.600.- del cual se encuentra suscrito y pagado M$ 943.600.- (Al 31 de diciembre de 2017, M$ 943.600.-)

17.2) Acciones

Al 31 de diciembre de 2018, 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 2017, el capital social autorizado está representado por 930.000 acciones, de las cuales se encuentran emitidas y pagadas 930.000, sin valor nominal.

Accionista	**31-12-2018**	**31-12-2017**
Volcom Servicios Financieros SpA	929.999	929.999
Inversiones Papic Limitada	1	1
Total acciones	**930.000**	**930.000**

Número de acciones	**31-12-2018**	**31-12-2017**
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	31-12-2018	31-12-2017
Acciones en circulación inicio	930.000	627.451
Aumentos del período	-	302.549
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 31 de diciembre de 2018 ascienden a M$ 628.072.- (M$ 129.998.- al 31 de diciembre de 2017).

	31-12-2018 M$	31-12-2017 M$
Resultado acumulado	129.998	463.375
Dividendos definitivos	-	(445.000)
Reversa de dividendos provisorios año anterior	47.839	-
Dividendos provisorios	(260.244)	(47.839)
Resultado del periodo	867.481	159.462
Saldo final	**785.074**	**129.998**

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 ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de períodos anteriores. La Sociedad registra al cierre de cada ejercicio 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 31 de diciembre de 2018, se ha provisionado M$ 260.244.-, correspondiente al 30% del resultado del ejercicio terminado a dicha fecha. (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 31 de diciembre de 2018 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF 70.357,86.-

Nota 17 - Patrimonio (continuación)

17.5) Gestión de riesgo de capital (continuación)

PATRIMONIO CONTABLE	31-12-2018 M$	31-12-2017 M$
Patrimonio contable	1.728.673	1.073.598
Cuenta corriente empresa relacionada	-	(28.517)
Patrimonio depurado M$	1.728.673	1.045.081
Patrimonio depurado en UF	**62.710,83**	**38.998,27**

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 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.

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 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.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

	31-12-2018 M$	31-12-2017 M$
Utilidad neta atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	867.481	159.462
Promedio ponderado de número de acciones, básico	930.000	930.000
Utilidad básica por acción	**0,93**	**0,17**

Nota 18 - Ingresos del ejercicio

18.1) Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de ingresos por actividades ordinarias es:

Ingresos ordinarios	**01-01-2018 31-12-2018 M$**	**01-01-2017 31-12-2017 M$**
Comisión Fija Fondo Estructurado	111.707	99.644
Comisión Fija Fondo PE Secondary I	48.975	49.187
Comisión Fija Fondo PE Secondary II	51.619	51.842
Comisión Fija Fondo Private Equity I	27.887	27.127
Comisión Fija Fondo Special Situations II	39.208	39.375
Comisión Fija Fondo Private Equity II	42.664	34.003
Comisión Fija Fondo Infraestructura I	33.552	27.986
Comisión Fija Fondo Europe Equity	129.692	63.396
Comisión Fija Fondo Deuda Privada Perú	603.237	97.159
Comisión Fija Fondo Deuda Privada	378.683	23.809
Comisión Fija Fondo Alternativos I	82.270	-
Comisión Fija Fondo Coinvestment	29.435	-
Comisión Fija Fondo Real Estate II	27.020	-
Comisión Fija Fondo Coinversiones	17.788	-
Comisión Fija Fondo Private Small Cap	2.453	-
Comisión Fija Fondo Private Equity IV	5.626	-
Comisión Fija Fondo Coinvestment II	6.576	-
Comisión Fija Fondo Deuda Privada II	13.953	-
Comisión Fija Fondo Real Estate I	14.880	-
Total	**1.667.225**	**513.528**

Nota 18 - Ingresos del ejercicio (continuación)

18.2) Otras (perdidas) /ganancias

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de Otras (perdidas) /ganancias es el siguiente:

Otras (perdidas) /ganancias	01-01-2018 31-12-2018 M$	01-01-2017 31-12-2017 M$
Intereses y multas	(81)	-
Otros gastos no operacionales	(6.119)	(5.940)
Otros ingresos no operacionales	2.330	8.452
Dividendos percibidos	-	145.333
Reajustes y otros	-	286
Total	**(3.870)**	**148.131**

18.3) Ingresos/ (gastos) financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de Ingresos/ (gastos) financieros es el siguiente:

Ingresos/ (gastos) financieros	01-01-2018 31-12-2018 M$	01-01-2017 31-12-2017 M$
Resultado en valorización Fondos mutuos	(809)	508
Resultado en valorización Fondo de inversión	226.524	(43.943)
Ganancia (Pérdida) de capital inversión en acciones	(51.915)	38.248
Gastos financieros	(20.135)	-
Intereses por préstamo bancario	(5.518)	-
Total	**148.147**	**(5.187)**

18.4) Diferencia de cambio y Resultados por unidades de reajuste

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de la diferencia de cambio es el siguiente:

Diferencia de cambio	01-01-2018 31-12-2018 M$	01-01-2017 31-12-2017 M$
Diferencia de cambio USD	307	6.372
Resultado por unidad de Reajuste UF	481	-
Total	**788**	**6.372**

Nota 19 - Gastos de administración por su naturaleza

Nota 19.1 - Gastos de administración por su naturaleza

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los principales conceptos que componen el gasto de administración son los siguientes:

Concepto	01-01-2018 31-12-2018 M$	01-01-2017 31-12-2017 M$
Remuneración y beneficios a empleados	(368.974)	(303.747)
Asesorías	(149.035)	(82.360)
Seguros generales	(17.181)	(12.677)
Depreciación y amortización	(15.906)	(3.619)
Otros	(68.513)	(108.322)
Total Gastos de administración	**(619.609)**	**(510.725)**

Nota 19.2 - Comisión agente colocador

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de la comisión agente colocador es el siguiente:

Comisión agente colocador	01-01-2018 31-12-2018 M$	01-01-2017 31-12-2017 M$
Comisión operación	(125.714)	-
Total	**(125.714)**	**-**

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 31 de diciembre de 2018, 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	10.000	688312
VolcomCapital Capital Estructurado Inmobiliario Fondo de Inversión	UF	25.309	688311
VolcomCapital PE Secondary II Fondo de Inversión	UF	21.272	697197
VolcomCapital Private Equity I Fondo de Inversión	UF	23.481	733216
VolcomCapital Special Situations II Fondo de Inversión	UF	11.047	714823
VolcomCapital Deuda Privada Fondo de Inversión	UF	13.412	747280
VolcomCapital Infraestructura I Fondo de Inversión	UF	10.000	765224
VolcomCapital Private Equity II Fondo de Inversión	UF	10.000	751061
VolcomCapital Europe Equity Fondo de Inversión	UF	32.860	793986
VolcomCapital Deuda Privada Perú Fondo de Inversión	UF	16.208	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

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 31 de diciembre de 2018, 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 Ordinaria de Directorio de fecha 26 de Febrero de 2019, se aprobaron los Estados Financieros de los siguientes Fondos de Inversión al 31 de diciembre de 2018.

- VOLCOMCAPITAL CAPITAL ESTRUCTURADO INMOBILIARIO FONDO DE INVERSIÓN.
- VOLCOMCAPITAL PE SECONDARY I FONDO DE INVERSIÓN.
- VOLCOMCAPITAL PE SECONDARY II FONDO DE INVERSIÓN.
- VOLCOMCAPITAL SPECIAL SITUATIONS II FONDO DE INVERSIÓN.
- VOLCOMCAPITAL PRIVATE EQUITY I FONDO DE INVERSIÓN.
- VOLCOMCAPITAL DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN.
- VOLCOMCAPITAL PRIVATE EQUITY II FONDO DE INVERSIÓN.
- VOLCOMCAPITAL INFRAESTRUCTURA I FONDO DE INVERSIÓN.
- VOLCOMCAPITAL EUROPE EQUITY FONDO DE INVERSIÓN
- VOLCOMCAPITAL DEUDA PRIVADA PERÚ FONDO DE INVERSIÓN
- VOLCOMCAPITAL REAL ESTATE II FONDO DE INVERSIÓN
- VOLCOMCAPITAL COINVERSIONES FONDO DE INVERSIÓN
- VOLCOMCAPITAL REAL ESTATE I FONDO DE INVERSIÓN
- VOLCOMCAPITAL PRIVATE EQUITY IV FONDO DE INVERSIÓN
- VOLCOMCAPITAL DEUDA II FONDO DE INVERSIÓN

En Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 15 de enero de 2019, se acordó distribuir un dividendo definitivo de VOLCOMCAPITAL Deuda Privada Fondo de Inversión, con cargo a los Beneficios Netos Percibidos correspondientes al ejercicio 2018, por la cantidad total de $2.476.721.380, equivalente a $52,98566250343340 por cuota, considerando un total de 46.743.237 cuotas suscritas y pagadas.

Nota 23 - Hechos posteriores, continuación

En Sesión Extraordinaria de Directorio del día 17 de enero de 2019, se aprobó la disminución de capital de VolcomCapital Coinvestment II Fondo de Inversión, por un monto de USD 630.872,20, 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 XV del Reglamento Interno del Fondo.

La disminución de capital se efectuó mediante la disminución del número de Cuotas del Fondo, por un monto total de USD 271.630,89 para la Serie A y USD 359.241,31 para la Serie B, correspondiendo un valor cuota de USD 0,9835 para la Serie A y USD 0,9897 para la Serie B.

En Sesión Ordinaria de Directorio de fecha 29 de Enero de 2019, se acordó la creación de un fondo de inversión que se denominará "VOLCOMCAPITAL PRIVATE EQUITY VI 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 PLATINUM EQUITY CAPITAL PARTNERS V, L.P., un fondo de inversión o special limited partnership constituido de acuerdo a las leyes de Delaware (el "Fondo Platinum"), administrado por ésta o sus sociedades relacionadas (en adelante "Platinum").

De la misma manera, se acordó, por unanimidad, proceder con la emisión de emisión de 150.000.000 de cuotas Serie A, 150.000.000 de cuotas Serie B, 300.000.000 de cuotas Serie C y 100.000.000 de cuotas Serie E correspondientes a la primera emisión de cuotas de VOLCOMCAPITAL PRIVATE EQUITY FONDO DE INVERSIÓN, aprobando, asimismo, por unanimidad, las características y condiciones de la emisión señaladas precedentemente.

En Sesión Ordinaria de Directorio de fecha 29 de enero de 2019, se acordó distribuir un dividendo definitivo de VOLCOMCAPITAL PE Secondary II Fondo de Inversión, con cargo a los Beneficios Netos Percibidos correspondientes al ejercicio 2018, por la cantidad total de USD 319.204,20, equivalente a USD 0,00117462866813074 por cuota, considerando un total de 271.749.029 cuotas suscritas y pagadas.

En Sesión Ordinaria de Directorio del día 29 de enero de 2019, se aprobó la disminución de capital de VolcomCapital PE Secondary II Fondo de Inversión, por el valor de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo, 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 del Reglamento Interno del Fondo.

La disminución de capital se efectuó mediante la disminución del valor de cada una de las Cuotas del Fondo, por un monto total de USD 1.436.000.000 correspondiendo el monto de USD 0,00528428751073845 por cuota.

Nota 23 - Hechos posteriores, continuación

En Sesión Ordinaria de Directorio del día 29 de enero de 2019, se designó el Comité de Vigilancia del Fondo VOLCOMCAPITAL Private Equity IV Fondo de Inversión, el cual será integrado por los señores:

Nombre	Rut
Asunción Vildósola Benavente	17.269.096-3
Andrés Román Peña	10.032.112-2
Joel Esteban Ñanco Opazo	13.396.838-5

Con fecha 10 de enero de 2019, Con fecha 10 de enero de 2018 se renovaron las pólizas de seguros de los siguientes fondos con Consorcio Seguros Generales:

- VOLCOMCAPITAL Capital Estructurado Inmobiliario Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL PE Secondary I Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL PE Secondary II Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL Special Situations II Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL Private Equity I Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL Deuda Privada Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL Infraestructura I Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL Private Equity II Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL Europe Equity Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL Deuda Privada Perú Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL Real Estate I Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL Private Equity IV Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL Real Estate II Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL Coinversiones Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL PE Secondary III Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL Special Situations III Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL Mid Market Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL Deuda Perú II Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL Private Equity V Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL Deuda II Fondo de Inversión

Entre el 01 de enero 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.