

VOLCOMCAPITAL

Estados Financieros

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

Santiago, Chile

Al 30 de Septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 y por los periodos entre el 01 de julio al 30 de septiembre de 2017 y 01 de julio al 30 de septiembre de 2016.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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.....	14
2.4.- Activos Financieros	14
2.5.- Impuestos diferidos e impuesto a la renta.....	14
2.6.- Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros	15
2.7.- Intangibles.....	15
2.8.- Propiedades, plantas y equipos	16
2.9.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17
2.10.- Capital social.....	17
2.11.- Reconocimiento de Ingresos	18
2.12.- Beneficios a los empleados	19
2.13.- Gastos de Administración	19
2.14.- Ganancia por acción.....	19
2.15.-Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas	20
2.16.- Otros pasivos no financieros.....	20
Nota 3.- Gestión de riesgo financiero	20
Nota 4.- Efectivo y equivalentes al efectivo	26
Nota 5.- Otros activos financieros.....	26
Nota 6.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	28
Nota 7.- Impuestos diferidos e impuestos a la renta	29
7.1.- Activos y 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	31
Nota 10.- Saldos y transacciones con partes relacionadas	33
10.1.- Transacciones con entidades relacionadas.....	33
10.2.- Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas	33
10.3.- Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas	33
Nota 11.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	34
Nota 12.- Provisiones	34
Nota 13.- Provisión por beneficios a los empleados	35
Nota 14.- Otros pasivos no financieros	36

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Índice

Nota 15.- Patrimonio.....	36
15.1.- Capital suscrito y pagado	36
15.2.- Acciones.....	36
15.3.- Resultados acumulados	37
15.4.- Dividendos	38
15.5.- Gestión de riesgo de capital	38
15.6.- Ganancia por Acción	39
Nota 16.- Ingresos del ejercicio	40
16.1.- Actividades ordinarias	40
16.2.- Otros ingresos	40
16.3.- Otras ganancias (perdidas).....	41
16.4.-Ingresos financieros	41
16.5.-Diferencia de Cambio	41
Nota 17.- Gastos de administración por su naturaleza.....	42
Nota 18.- Contingencias y juicios	43
Nota 19.- Medio ambiente.....	43
Nota 20.- Sanciones	44
Nota 21.- 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 DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

ACTIVOS	Nota	30-09-2017	31-12-2016
		M\$	M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	6.567	15.129
Activos financieros	(5)	1.256.719	1.223.110
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(6)	101.200	45.523
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(10.2)	-	28.984
Activos por impuestos corrientes	(7.2)	38.529	348
Otros activos no financieros		3.175	-
Total activos corrientes		1.406.190	1.313.094
Activos no corrientes			
Intangibles	(8)	21.535	-
Propiedad, planta y equipo	(9.1)	7.923	1.081
Total activos no corrientes		29.458	1.081
Total activos		1.435.648	1.314.175
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos Corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(11)	5.570	49.675
Otros pasivos no financieros	(14)	39.579	30.000
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(10.3)	143.834	-
Pasivos por impuestos corrientes	(7.2)	15.551	100.543
Otras provisiones corrientes	(12)	19.040	8.236
Provisiones por beneficios a los empleados	(13)	6.419	11.112
Total pasivos corrientes		229.993	199.566
Pasivos no corrientes			
Pasivos por impuestos diferidos	(7.1)	39.110	16.234
Total pasivos no corrientes		39.110	16.234
Total Pasivos		269.103	215.800
Patrimonio			
Capital pagado	(15.1)	943.600	635.000
Resultados acumulados		222.945	463.375
Total Patrimonio		1.166.545	1.098.375
Total Pasivo y Patrimonio		1.435.648	1.314.175

Las notas adjuntas números 1 al 21 forman parte integral de estos estados financieros

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016 y por los periodos comprendidos entre el 01 de julio y 30 de septiembre de 2017 y 2016.

		01-01-2017	01-01-2016	01-07-2017	01-07-2016
		30-09-2017	30-09-2016	30-09-2017	30-09-2016
	Nota	M\$	M\$	M\$	M\$
Estado de Resultados					
Comisión Fija Fondos de Inversión	(16.1)	304.715	144.950	152.291	56.771
Ganancia Bruta		304.715	144.950	152.291	56.771
Remuneraciones y gastos del personal	(17)	(183.721)	(131.184)	(68.382)	(41.206)
Asesorías recibidas	(17)	(58.117)	(50.053)	(13.747)	(22.676)
Otros gastos de administración	(17)	(58.250)	(18.201)	(16.824)	(8.490)
Otras ganancias (pérdidas)	(16.3)	(3.136)	(47.458)	(24)	(6.959)
Otros ingresos	(16.2)	13.963	869.734	-	-
Resultado de actividades operacionales		15.454	767.788	53.314	(22.560)
Ingresos Financieros	(16.4)	101.826	49.635	34.231	18.145
Diferencia de cambio	(16.5)	19.682	-	(495)	-
Ganancia antes de impuesto		136.962	817.423	87.050	(4.415)
Resultado por impuestos diferidos	(7.3)	(22.876)	(2.877)	(21.580)	(2.540)
Resultado por impuestos a las ganancias	(7.3)	(413)	(182.922)	-	3.930
Ganancia del ejercicio		113.673	631.624	65.470	(3.025)
Estado de Resultados Integrales					
Ganancia del ejercicio		113.673	631.624	65.470	(3.025)
Resultado Integral Total					
Resultado integral atribuible a propietarios de la controladora			-		
Resultado Integral Total		113.673	631.624	65.470	(3.025)
Ganancia por Acción					
Ganancia básica y diluida por acción		122,23	1.055,77	70,40	(0,33)

Las notas adjuntas números 1 al 21 forman parte integral de estos estados financieros

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016

Al 30 de Septiembre de 2017	Capital Pagado M\$	Resultados Acumulados M\$	Resultado Del periodo M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo al 1 de Enero de 2017	635.000	463.374	-	1.098.374
Emisión y pago de acciones	308.600	-	-	308.600
Dividendos Definitivos	-	(320.000)	-	(320.000)
Dividendos provisorios	-	-	(34.102)	(34.102)
Resultado del ejercicio	-	-	113.673	113.673
Saldo al 30 de Septiembre de 2017	943.600	143.374	79.571	1.166.545

Al 30 de septiembre de 2016	Capital Pagado M\$	Resultados Acumulados M\$	Resultado Del periodo M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo al 01 de enero de 2016	270.000	10.393	-	280.393
Provisión dividendo mínimo	-	-	(189.487)	(189.487)
Aumento de capital	365.000	-	-	365.000
Resultado del ejercicio	-	-	631.624	631.624
Saldo al 30 de septiembre de 2016	635.000	10.393	442.137	1.087.530

Las notas adjuntas números 1 al 21 forman parte integral de estos estados financieros

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 30 de septiembre de 2016

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	01-01-2017	01-01-2016
	30-09-2017	30-09-2016
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)	113.673	631.624
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)		
Ajustes por gasto por impuesto a las ganancias	23.289	185.799
Ajustes por la disminución (incremento) de cuentas por cobrar de origen comercial	(96.620)	(119.353)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	28.984	(152.264)
Ajustes por el incremento (disminución) de cuentas por pagar de origen comercial	(10.199)	23.592
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	2.079	-
Ajustes por provisiones	7.834	21.642
Ajustes por pérdidas (ganancias) del valor razonable	(63.163)	-
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)	(107.796)	(40.584)
Flujos de efectivo procedentes (utilizados en) operaciones	5.877	591.040
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	5.877	591.040
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	(992.473)	(721.658)
Compras de propiedades, planta y equipo clasificados como actividades de inversión	(30.454)	(1.191)
Flujos de efectivo procedentes de la venta de participaciones no controladoras	1.049.888	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	26.961	(722.849)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	308.600	365.000
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación	(350.000)	(4.454)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(41.400)	360.546
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(8.562)	228.737
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	(8.562)	228.737
Efectivo y equivalentes al efectivo	15.129	145.280
Efectivo y equivalentes al efectivo	6.567	374.017

Las notas adjuntas números 1 al 21 forman parte integral de estos estados financieros

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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 Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la existencia de la Sociedad. La dirección comercial de la sociedad es: Av. Américo Vespucio Norte 1090 Oficina 203 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 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 Superintendencia.

La Sociedad se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.

Los Estados Financieros fueron aprobados por la Administración con fecha 27 de noviembre de 2017

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 periodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, han sido formulados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), 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 septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo al 30 de septiembre de 2017 y 30 de septiembre de 2016 y por el periodo comprendido entre el 01 de julio y el 30 de septiembre de 2017 y el 01 de julio y el 30 de septiembre de 2016.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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.

	30-09-2017	31-12-2016	30-09-2016
	\$	\$	\$
Unidades de Fomento	26.656,79	26.347,98	26.224,30
Dólar observado	637,93	669,47	658,02
Euro	752,99	705,60	738,77

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.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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 2017

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, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	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: <i>Contratos de Seguro</i>	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: <i>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</i>	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, <i>Propiedades de Inversión</i>).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 2, <i>Pagos Basados en Acciones</i> : 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, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i> : 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.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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 2017 (continuación)

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

En julio de 2014 fue emitida la versión final de IFRS 9 Instrumentos Financieros, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto generado que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 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. Además requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto generado que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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 2017 (continuación)

NIIF 16 Arrendamientos

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros a contar del 01 de enero de 2019. Las empresas con arrendamientos operativos tendrán más activos pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portfolio de arrendamientos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto generado que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

NIIF 17 Contratos de Seguro

Emitida el 18 de mayo de 2017, esta Norma requiere que los pasivos de seguro sean medidos a un valor de cumplimiento corriente y otorga un enfoque más uniforme de presentación y medición para todos los contratos de seguro. Estos requerimientos son diseñados para generar una contabilización consistente y basada en principios.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2021, permitiéndose la adopción anticipada si se ha adoptado las normas NIIF 9 y NIIF 15.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto generado que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRIC Interpretación 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

La Interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera, a estos efectos la fecha de la transacción, corresponde al momento en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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 2017 (continuación)

Se aplicará esta interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esta interpretación a periodos anteriores, revelará este hecho.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto generado que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

CINIIF 23: Incertidumbre sobre tratamientos tributarios.

Esta interpretación, emitida el 7 de junio de 2017, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo NIC 12.

Específicamente considera:

- Si los tratamientos tributarios debieran considerarse en forma colectiva.
- Los supuestos relativos a la fiscalización de la autoridad tributaria.
- La determinación de la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios no utilizados y las tasas de impuestos.
- El efecto de los cambios en los hechos y circunstancias.

La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto generado que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

Enmiendas a NIIFs	
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 12.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

IAS 7 “Estado de flujos de efectivo”

Las modificaciones a IAS 7 Estado de Flujos de efectivo, emitidas en enero de 2016 como parte del proyecto de Iniciativa de Revelaciones, requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía evaluó el impacto generado por la mencionada modificación, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 12 “Impuesto a las ganancias”

Estas modificaciones, emitidas por el IASB en enero de 2016, aclaran como registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía evaluó el impacto generado por la mencionada modificación, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por determinar debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción inmediata.

La Compañía evaluó el impacto generado por la mencionada modificación, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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 septiembre 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 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 25,5% para el año comercial 2017 y de 27% para el año comercial 2018 y siguientes.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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

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

Para el presente ejercicio 2017, la tasa de impuesto a la renta corriente será de 25.5%. La tasa de impuesto diferido para las sociedades sujetas al régimen de renta parcialmente integrado será de 25,5% si se espera que las diferencias temporarias se reviertan en el año comercial 2017, y de 27% si se espera se reviertan a partir del 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. 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.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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

2.7) Intangibles (continuación)

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, Plantas y Equipos.
- Califique como un activo calificable, es decir, que necesite de un período prolongado para quedar listo para su uso.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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

2.8) Propiedad, planta y equipo (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

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

2.9) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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.

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

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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 los aportes efectuados al Fondo reajustados por la variación de la Unidad de Fomento a la fecha de su determinación.

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 0,1785% 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
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

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.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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.

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 Superintendencia de Valores y Seguros, 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.

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.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

1. Riesgo de Mercado (continuación)

a) Riesgo de precio (continuación)

ii. Exposición Global: Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	Valor razonable	
	30-09-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable	1.256.719	1.223.110

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 septiembre de 2017, corresponden a cuotas de fondos de inversión propios. El valor de las cuotas de estos fondos está 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\$22.391 lo que equivale a un 16,35% en dicho resultado

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

1. Riesgo de Mercado (continuación)

a) Riesgo de precio (continuación)

Al 30 de septiembre de 2017, los activos subyacentes de los fondos en los cuales la administradora mantiene sus recursos son los siguientes:

Fondo	Nivel de riesgo	Activos subyacentes septiembre 2017
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 ETFs
VolcomCapital Private Equity I Fondo de Inversión	Alto	Participación en Fondos extranjeros ETFs
VolcomCapital Special Situation 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

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.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

1. Riesgo de Mercado (continuación)

b) Riesgo de tasas de interés (continuación)

La Administradora se encuentra expuesta de manera indirecta al riesgo de tasa de interés por la inversión que mantiene en cuotas del fondo VolcomCapital Deuda Privada Fondo de Inversión, cuyo objetivo principal invertir en instrumentos de deuda emitidos por personas naturales con giro comercial, empresas o entidades nacionales (pagarés). Al 30 de septiembre de 2017, el 3,4950 % 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, particularmente 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

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.

	30-09-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Cuentas bancarias (USD)	1.095	1.764
Instrumentos Financieros (USD)	742.506	475.257
Instrumentos Financieros (EUR)	326.888	309.871

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

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 septiembre de 2017 expuestos a una variación negativa del 2% en el tipo de cambio tendrá un impacto en el resultado antes de impuesto de M\$31.011 lo que equivale a un 15,57% 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.

30-09-2017

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días y	Más de 1	Total
	M\$	hasta 1 año	año	
		M\$	M\$	M\$
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar	101.200			101.200
Cuentas por cobrar con entidades relacionadas	-	-	-	-

31-12-2016

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días y	Más de 1	Total
	M\$	hasta 1 año	año	
		M\$	M\$	M\$
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar	45.523	-	-	45.523
Cuentas por cobrar con entidades relacionadas	28.984	-	-	28.984

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

2. Riesgo de Crédito (continuación)

30-09-2017

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días y	Más de 1	Total
	M\$	hasta 1 año	año	M\$
		M\$	M\$	
Cuentas Comerciales y otras cuentas por pagar	5.570			5.570
Cuenta por pagar entidades relacionadas	143.834			143.834

31-12-2016

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días y	Más de 1	Total
	M\$	hasta 1 año	año	M\$
		M\$	M\$	
Cuentas Comerciales y otras cuentas por pagar	49.675	-	-	49.675

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).

LIQUIDEZ CORRIENTE	ACTIVOS CORRIENTES	1.406.190	
AL 30-09-2017 =	-----	-----	= 6,1141
	PASIVOS CORRIENTES	229.993	

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

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 4 – Efectivo y Equivalentes al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo	30-09-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Saldo Caja	86	19
Saldo en Bancos	6.481	15.110
Total Efectivo y Equivalente al Efectivo	6.567	15.129

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		30-09-2017	31-12-2016
		M\$	M\$
Efectivo y Equivalente al efectivo	\$ Chilenos	5.472	13.365
Efectivo y Equivalente al efectivo	USD Dólar	1.095	1.764
Total Efectivo y Equivalente al Efectivo		6.567	15.129

Nota 5 - Otros Activos financieros

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 el detalle de otros activos financieros, es el siguiente:

	30-09-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Cuotas Fondo de Inversión (*)	1.256.719	918.442
Acciones Nacionales (**)	-	304.668
Total	1.256.719	1.223.110

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 5 - Otros Activos financieros (continuación)

(*) Al 30 de septiembre de 2017, la composición de Cuotas fondo de Inversión es la siguiente:

Cuotas Fondo de Inversión 30-09-2017	N° Cuotas	Valor Cuota	Total M\$
VolcomCapital Deuda Privada Inmobiliario FI	47.449	1.057,4734	50.176
VolcomCapital Capital Estructurado Inmobiliario FI	5.000	27.429,8113	137.149
VolcomCapital PE Secondary I FI	62.283	771,9591	48.080
VolcomCapital PE Secondary II FI	500.000	835,7521	417.876
VolcomCapital Private Equity I FI	400.000	817,2200	326.888
VolcomCapital Private Equity II FI	201.138	767,2384	154.321
VolcomCapital Special Situations II FI	167.705	728,8350	122.229
			1.256.719

Cuotas Fondo de Inversión 31-12-2016	N° Cuotas	Valor Cuota	Total M\$
VolcomCapital Capital Estructurado Inmobiliario FI	5.000	26.662,87	133.314
VolcomCapital PE Secondary I FI	43.460	697,72	30.323
VolcomCapital PE Secondary II FI	500.000	781,14	390.569
VolcomCapital Private Equity I FI	400.000	774,68	309.871
VolcomCapital Special Situations II FI	80.562	674,83	54.365
			918.442

(**) Al 30 de septiembre de 2017 la sociedad no registra inversión en acciones ya que realizó la venta del total de su inversión.

Al 31 de diciembre de 2016 la composición de Acciones Nacionales es la siguiente:

Acciones Nacionales 31-12-2016	N° Acciones	Precio de Cierre	Total M\$
AntarChile	14.706	6.700	98.530
Colbun	776.397	131,78	102.314
CMPC	37.593	1.369,40	51.480
Oro Blanco	15.625.000	3,35	52.344
			304.668

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 6 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La sociedad al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, mantiene un saldo por cobrar de M\$ 101.200 y M\$ 45.523 respectivamente, el cual se distribuye de la siguiente manera:

6.1) Deudores comerciales

Deudores comerciales	30-09-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
VolcomCapital PE Secondary I	4.736	5.122
VolcomCapital PE Secondary II	4.992	5.398
VolcomCapital Private Equity I FI	2.707	2.614
VolcomCapital Special Situations II FI	7.654	4.100
VolcomCapital Capital Estructurado Inmobiliario FI	9.768	9.954
VolcomCapital Infraestructura I FI	3.244	-
VolcomCapital Europe Equity FI	12.332	-
VolcomCapital Deuda Privada Perú FI	6.447	-
VolcomCapital Private Equity II FI	4.126	-
Total deudores comerciales	56.006	27.188

6.2) Otras cuentas por cobrar

Otras cuentas por cobrar	30-09-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Otras cuentas por cobrar	45.194	18.335
Total otras cuentas por cobrar	45.194	18.335
Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	101.200	45.523

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 7 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta

7.1) Activos (pasivos) por impuestos diferidos

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad presenta los siguientes activos y pasivos por concepto de impuesto diferido:

Concepto	31-12-2016 M\$	Movimiento del Año	30-09-2017 M\$
Provisión Vacaciones	1.049	684	1.733
Impuesto a la renta (pérdida tributaria)	-	9.198	9.198
Activo Fijo	-	(5.785)	(5.785)
Inversión FI propios	(17.283)	(26.973)	(44.256)
Total Pasivos	(16.234)	(22.876)	(39.110)
Pasivo Neto	(16.234)	(22.876)	(39.110)

7.2) Activos (pasivos) por impuestos corrientes

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, el saldo neto de la cuenta impuestos corrientes está compuesto por el siguiente detalle

Activos por impuestos corrientes	30-09-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Pagos Provisionales Mensuales	38.942	-
Impuesto a la renta	(413)	-
Remanente Crédito fiscal		348
Total activos por impuestos corrientes	38.529	348

Pasivos por impuestos corrientes	30-09-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Pagos Provisionales Mensuales por pagar	5.872	92.714
IVA débito fiscal por pagar	9.679	(193.257)
Total pasivos por impuestos corrientes	15.551	(100.543)

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

7.3) Resultado por impuesto a las ganancias

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 la sociedad presenta los siguientes saldos por concepto de resultado por impuestos diferidos.

Concepto	30-09-2017 M\$	30-09-2016 M\$
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Gasto tributario corriente	(413)	(182.922)
Origen y reverso diferencias temporarias	(22.876)	(2.877)
Saldo final	(23.289)	(185.799)

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 septiembre de 2017 y 2016.

Concepto	Tasa %	01-01-2017 30-09-2017	Tasa %	01-01-2016 30-09-2016
Utilidad antes de impuestos		136.962		817.423
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva de la sociedad	(25,50%)	(34.925)	(24,00%)	(196.182)
Otros agregados y/o deducciones	8,50%	11.636	1,27%	10.383
Total Conciliación	(17,00%)	(23.289)	(22,73%)	(185.799)

Nota 8 - Intangibles

8.1) Composición de saldo

Clase	Saldos brutos		Amortización Acumulada		Saldos netos	
	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$
Software computacional	10.660	-	(444)	-	10.216	-
Licencia computacional	11.985	-	(666)	-	11.319	-
Totales	22.645	-	(1.110)	-	21.535	-

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 8 – Intangibles, continuación

8.2) Reconciliaciones del saldo de propiedades, plantas y equipos

El movimiento del año 2017 y 2016, en el rubro propiedades, plantas y equipos, es el siguiente:

Descripción	Software M\$	Licencia M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	-	-	-
Adiciones	10.660	11.985	22.645
Bajas	-	-	-
Total Intangibles bruto	10.660	11.985	22.645
Amortización acumulada inicial	-	-	-
Amortización del ejercicio	(444)	(666)	(1.110)
Total Amortización Acumulada	(444)	(666)	(1.110)
Total Intangibles neto al 30 de septiembre de 2017	10.216	11.319	21.535

Nota 9 - Propiedades, Plantas y Equipos

9.1) Composición de saldo

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la composición de este rubro es la siguiente:

Clase	Saldos brutos		Depreciación acumulada		Saldos netos	
	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$
Máquinas y equipos	7.297	1.318	(1.040)	(237)	6.257	1.081
Muebles de oficina	1.832	-	(166)	-	1.666	-
Totales	9.129	1.318	(1.206)	(237)	7.923	1.081

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 9 - Propiedades, Plantas y Equipos, continuación**9.2) Reconciliaciones del saldo de propiedades, plantas y equipos**

El movimiento del año 2017 y 2016, en el rubro propiedades, plantas y equipos, es el siguiente:

Descripción 2017	Máq. y Equipos M\$	Muebles M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	1.318	-	1.318
Adiciones	5.979	1.832	7.811
Bajas	-	-	-
Total propiedad, planta y equipos bruto	7.297	1.832	9.129
Depreciación acumulada inicial	(237)	-	(237)
Depreciación del ejercicio	(803)	(166)	(969)
Total depreciación acumulada	(1.040)	(166)	(1.206)
Total propiedad, planta y equipos neto al 30.09.2017	6.257	1.666	7.923

Descripción	Máq. y Equipos M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	-	-
Adiciones	1.318	1.318
Bajas	-	-
Total propiedad, planta y equipos bruto	1.318	1.318
Depreciación acumulada inicial	-	-
Depreciación del ejercicio	(237)	(237)
Total depreciación acumulada	(237)	(237)
Total propiedad, planta y equipos neto al 31.12.2016	1.081	1.081

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 10 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

10.1) 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 Paptic Limitada con el 0,0001% de las acciones restantes.

Nombre	Relación	Descripción Transacción	30-09-2017 M\$	Efecto en resultados M\$
Volcom Servicios Financieros SpA	Matriz	Cta. Cte. mercantil	(143.834)	-
Total			(143.834)	-

10.2) 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\$	30-09-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Volcom Servicios Financieros SpA	Matriz	Cta. Cte. Mercantil	Pesos no reajustables	-	28.984
Total				-	28.984

10.3) 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\$	30-09-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Volcom Servicios Financieros SpA	Matriz	Cta. Cte. Mercantil	Pesos no reajustables	143.834	-
Total				143.834	--

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 10 - Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

10.4) Remuneración y beneficios del personal clave.

Durante el periodo enero a septiembre de 2017 las remuneraciones obtenidas por el personal clave de la sociedad tales como: Gerente General, fueron de M\$54.950 (M\$52.000 al 31 de diciembre de 2016)

Nota 11 - 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 septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, el monto por cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

Detalle	Moneda Origen	Vcto.	30-09-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Previred	CLP			-
CG Servicios Financieros Ltda	CLP	05-10-2017	28	10.029
HVR Servicios de Contabilidad	CLP	10-10-2017	443	-
Directorio	CLP			18.000
Tesorería General De La Republica	CLP			18.323
Otros	CLP	31-10-2017	5.099	3.323
Honorarios	CLP			-
Total			5.570	49.675

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 12 – Provisiones

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

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 el monto por provisiones operacionales se compone de la siguiente manera:

	30-09-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Provisión Auditoria	2.986	1.858
Arriendo Oficina	16.054	6.378
Totales	19.040	8.236

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 13 – Provisión por beneficios a los empleados

13.1) Composición del saldo

El saldo de este rubro, al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, está conformado por lo siguiente:

Tipo de Beneficio	30-09-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Provisión Vacaciones	6.419	4.112
Bono al personal	-	7.000
Total beneficios a los empleados	6.419	11.112

13.2) Movimiento de los beneficios a los empleados

El movimiento de los beneficios a los empleados al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

30-09-2017	Vacaciones personal	Bono al Personal
	M\$	M\$
Saldo inicial	4.112	7.000
Uso del beneficio	(4.112)	(7.000)
Aumento (disminución) del beneficio	6.419	-
Saldo final	6.419	-

31-12-2016	Vacaciones personal	Bono al Personal
	M\$	M\$
Saldo inicial	1.953	-
Uso del beneficio	-	-
Aumento (disminución) del beneficio	2.159	7.000
Saldo final	4.112	7.000

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

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 14 – Otros pasivos no financieros

Los pasivos no financieros que presentan la empresa al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 corresponden a la provisión de dividendo por pagar correspondiente al ejercicio respectivo.

Concepto	30-09-2017	31-12-2016
Dividendo por pagar 2016	-	30.000
Dividendo provisorio 2017	34.102	-
Otros pasivos no financieros	5.477	-
Total	39.579	30.000

Nota 15 - Patrimonio

15.1) Capital suscrito y pagado

Al 30 de septiembre de 2017, el capital social autorizado asciende a M\$943.600 del cual se encuentra suscrito y pagado M\$943.600 (Al 31 de diciembre de 2016 M\$635.000)

15.2) Acciones

Al 30 de septiembre de 2017, el capital social autorizado está representado por 930.000 acciones, la cuales se encuentran emitidas y pagadas en su totalidad, sin valor nominal.

Accionista	30-09-2017	31-12-2016
Volcom Servicios Financieros SpA	929.999	627.450
Inversiones Paptic Limitada	1	1
Total Acciones	930.000	627.451

Número de Acciones	30-09-2017	31-12-2016
Acciones autorizadas	930.000	930.000
Acciones emitidas y pagadas totalmente	930.000	627.451
Acciones emitidas pero aún no pagadas en su totalidad	-	302.549

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

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 15 – Patrimonio (continuación)

15.2) Acciones (Continuación)

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

Movimiento de acciones	30-09-2017	31-12-2016
Acciones en circulación inicio	627.451	627.451
Aumentos del período	302.549	-
Acciones en circulación al cierre	930.000	627.451

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.

15.3) Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 30 de septiembre de 2017 ascienden a M\$ (M\$463.375 al 31 de diciembre de 2016).

	30-09-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Resultado acumulado	463.374	10.393
Dividendos Definitivos 2016	(320.000)	(280.000)
Dividendos provisorios	(34.102)	-
Resultado del periodo	113.673	732.982
Saldo final	222.945	463.375

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 15 – Patrimonio (continuación)

15.4) 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 líquidas distribuibles, los que se registran contra la cuenta de ganancias (pérdidas) acumuladas en el Estado de Cambios en el patrimonio.

Al 30 de septiembre, se ha provisionado M\$34.102, correspondiente al 30% del resultado del ejercicio terminado a dicha fecha. (En 2017 se pagó dividendos definitivos por M\$320.000 con cargo a utilidades del 2016 según junta de accionistas de fecha 27 de abril de 2017. Durante el 2016 la administración de la sociedad pago M\$280.000.)

15.5) 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 septiembre de 2017 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF 43.761,67.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 15 – Patrimonio (continuación)

15.5) Gestión de riesgo de capital (continuación)

PATRIMONIO CONTABLE	30-09-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Patrimonio contable	1.166.545	1.098.375
Cuenta Corriente Empresa Relacionada	-	(28.984)
Patrimonio depurado M\$	1.166.545	1.069.391
Patrimonio depurado en UF	43.761,67	40.587,19

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”.

15.6) 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 30 de septiembre de 2017 y al 30 de septiembre de 2016, el detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

	30-09-2017	30-09-2016
	M\$	M\$
Utilidad neta atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	113.673	631.624
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	930	628
Utilidad Básica por Acción	122,23	1.005,77

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016 y por los periodos comprendidos entre el 01 de julio y 30 de septiembre de 2017 y 2016.

Nota 16 - Ingresos del ejercicio

16.1) Ingresos de actividades ordinarias

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016 y en los periodos del 01 de julio al 30 de septiembre de 2017 y 2016, el detalle de ingresos por actividades ordinarias es:

Ingresos ordinarios	01-01-2017	01-01-2016	01-07-2017	01-07-2016
	30-09-2017	30-09-2016	30-09-2017	30-09-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisión Fija Fondo Estructurado	74.407	68.003	25.160	24.665
Comisión Fija Fondo PE Secondary I	37.093	35.249	12.243	12.679
Comisión Fija Fondo PE Secondary II	39.095	35.635	12.900	13.364
Comisión Fija Fondo Private Equity I	20.187	3.441	7.017	3.441
Comisión Fija Fondo Special Situations II	29.693	2.622	9.798	2.622
Comisión Fija Fondo Private Equity II	23.468	-	10.662	-
Comisión Fija Fondo Infraestructura I	19.701	-	19.701	-
Comisión Fija Fondo Europe Equity	31.844	-	31.844	-
Comisión Fija Fondo Deuda Privada	29.227	-	22.966	-
Total	304.715	144.950	152.291	56.771

16.2) Otros ingresos

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016 y en los periodos del 01 de julio al 30 de septiembre de 2017 y 2016 el detalle de otros ingresos es el siguiente:

Otros ingresos	01-01-2017	01-01-2016	01-07-2017	01-07-2016
	30-09-2017	30-09-2016	30-09-2017	30-09-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Servicios profesionales (comisiones)	-	865.317	-	-
Dividendos percibidos	13.963	4.416	-	-
Total	13.963	869.733	-	-

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016 y por los periodos comprendidos entre el 01 de julio y 30 de septiembre de 2017 y 2016.

Nota 16 - Ingresos del ejercicio (continuación)

16.3) Otras ganancias (Pérdidas)

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016 y en los periodos del 01 de julio al 30 de septiembre de 2017 y 2016 el detalle de otras ganancias (Pérdidas) es el siguiente:

Otras ganancias (Pérdidas)	01-01-2017	01-01-2016	01-07-2017	01-07-2016
	30-09-2017	30-09-2016	30-09-2017	30-09-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros ingresos no operacionales	2.073	1.075	-	-
Otros gastos no operacionales	(5.275)	(25)	(45)	(25)
Diferencia de cambio	-	(48.645)	-	(7.071)
Reajustes y otros	66	137	21	137
Total	(3.136)	(47.458)	(24)	(6.959)

16.4) Ingresos Financieros

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016 y en los periodos del 01 de julio al 30 de septiembre de 2017 y 2016 el detalle de ingresos financieros es el siguiente:

Ingresos financieros	01-01-2017	01-01-2016	01-07-2017	01-07-2016
	30-09-2017	30-09-2016	30-09-2017	30-09-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia de capital fondos mutuos	416	2.286	-	379
Ganancia de capital fondos de inversión	63.163	47.349	18.100	17.766
Ganancia de capital inversión en acciones	38.247	-	16.131	-
Otros ingresos	101.826	49.635	34.231	18.145

16.5) Diferencia de Cambio

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016 y en los periodos del 01 de julio al 30 de septiembre de 2017 y 2016 el detalle de la diferencia de cambio es el siguiente:

Diferencia de cambio	01-01-2017	01-01-2016	01-07-2017	01-07-2016
	30-09-2017	30-09-2016	30-09-2017	30-09-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencia de Cambio USD	(3.471)	-	(495)	-
Diferencia de Cambio EUR	23.153	-	-	-
Total	19.682	-	(495)	-

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016 y por los periodos comprendidos entre el 01 de julio y 30 de septiembre de 2017 y 2016.

Nota 17 - Gastos de administración por su naturaleza

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016 y en los periodos del 01 de julio al 30 de septiembre de 2017 y 2016 los principales conceptos que componen el gasto de administración son los siguientes:

Concepto	01-01-2017	01-01-2016	01-07-2017	01-07-2016
	30-09-2017	30-09-2016	30-09-2017	30-09-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneración y beneficios a empleados	(183.721)	(131.184)	(68.382)	(41.206)
Asesorías	(58.117)	(50.053)	(13.747)	(22.676)
Seguros generales	(13.862)	(4.180)	(1.652)	(650)
Arriendo de oficinas	(9.675)	-	(3.234)	
Comisión colocación	(7.316)	-	-	
Depreciación y amortización	(2.079)	(127)	(1.598)	(96)
Otros	(25.318)	(13.894)	(10.340)	(7.744)
Total Gastos de administración	(300.088)	(199.438)	(98.953)	(72.372)

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 18 - 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.

Al 30 de septiembre de 2017, 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	25.338	688311
VolcomCapital PE Secondary II Fondo de Inversión	UF	46.145	697197
VolcomCapital Private Equity I Fondo de Inversión	UF	42.128	733216
VolcomCapital Special Situations II Fondo de Inversión	UF	10.000	714823
VolcomCapital Deuda Privada Fondo de Inversión	UF	10.000	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	10.000	793896
VolcomCapital Deuda Privada Perú Fondo de Inversión	UF	10.000	800005

Nota 19 - 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.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 20 - Sanciones

Durante el periodo 2017, la Sociedad ni sus ejecutivos no han recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 21 - Hechos posteriores

Con fecha 17 de octubre de 2017, en Sesión Extraordinaria de Directorio, se aprobó una nueva emisión de cuotas para VOLCOMCAPITAL PE Secondary II Fondo de Inversión y para VOLCOMCAPITAL Private Equity I Fondo de Inversión. Asimismo, para los mismos fondos mencionados, se aprobó un reparto de dividendo provisorio con cargo al ejercicio 2017, una disminución de capital y una modificación a sus reglamentos internos.

Con fecha 17 de octubre de 2017, se realizó el depósito de nuevas versiones de los reglamentos internos de VOLCOMCAPITAL PE Secondary II Fondo de Inversión y de VOLCOMCAPITAL Private Equity I Fondo de Inversión, según los acuerdos adoptados en asamblea.

Con fecha 25 de octubre de 2017, en Sesión Ordinaria de Directorio, se acordó modificar la emisión de cuotas de VOLCOMCAPITAL Real Estate II Fondo de Inversión

Con fecha 25 de octubre de 2017, en Sesión Ordinaria de Directorio, se acordó repartir un dividendo provisorio de VOLCOMCAPITAL Capital Estructurado Inmobiliario Fondo de Inversión con cargo al ejercicio 2017.

Con fecha 25 de octubre de 2017, en Sesión Ordinaria de Directorio, se designó a la empresa auditora de VOLCOMCAPITAL Deuda Privada Perú Fondo de Inversión.

Entre el 1 de octubre de 2017 y la fecha de aprobación de los presentes estados financieros por parte del Directorio, no existen hechos posteriores que puedan afectar significativamente los estados financieros de la Sociedad.