

VOLCOMCAPITAL

Estados Financieros

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

Santiago, Chile

30 de Junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Y por los periodos 01 de abril al 30 de junio de 2017 y 2016.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

30 de Junio 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.....	12
2.4.- Activos Financieros	13
2.5.- Impuestos diferidos e impuesto a la renta.....	13
2.6.- Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros	14
2.7.- Intangibles.....	14
2.8.- Propiedades, plantas y equipos	15
2.9.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16
2.10.- Capital social.....	16
2.11.- Reconocimiento de Ingresos	17
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	24
Nota 5.- Otros activos financieros.....	24
Nota 6.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	26
Nota 7.- Impuestos diferidos e impuestos a la renta	26
7.1.- Activos y pasivos por impuestos diferidos	26
7.2.- Activo (Pasivo) por impuestos corrientes	27
7.3.- Resultado por impuesto a las ganancias.....	27
7.4.- Conciliación de la tasa efectiva	28
Nota 8.- Intangibles.....	28
Nota 9.- Propiedades, plantas y equipos	29
Nota 10.- Saldos y transacciones con partes relacionadas	30
10.1.- Transacciones con entidades relacionadas.....	30
10.2.- Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas	30
10.3.- Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas	30
Nota 11.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	31
Nota 12.- Provisiones	31
Nota 13.- Provisión por beneficios a los empleados	32
Nota 14.- Otros pasivos no financieros	33

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Índice

Nota 15.- Patrimonio	34
15.1.- Capital suscrito y pagado	34
15.2.- Acciones.....	34
15.3.- Resultados acumulados	35
15.4.- Dividendos	36
15.5.- Gestión de riesgo de capital	36
15.6.- Ganancia por Acción	37
Nota 16.- Ingresos del ejercicio	38
16.1.- Actividades ordinarias	38
16.2.- Otros ingresos	38
16.3.- Otras ganancias (perdidas).....	38
16.4.-Ingresos financieros	39
16.5.-Diferencia de Cambio	39
Nota 17.- Gastos de administración por su naturaleza	39
Nota 18.- Contingencias y juicios	40
Nota 19.- Medio ambiente.....	40
Nota 20.- Sanciones	41
Nota 21.- Hechos posteriores	41

\$=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 Junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

ACTIVOS	Nota	30-06-2017	31-12-2016
		M\$	M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	7.198	15.129
Activos financieros	(5)	1.152.449	1.223.110
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(6)	72.725	45.523
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(10.2)	-	28.984
Activos por impuestos corrientes	(7.2)	18.347	348
Total activos corrientes		1.250.719	1.313.094
Activos no corrientes			
Intangibles	(8)	17.311	-
Propiedad, planta y equipo	(9.1)	8.411	1.081
Total activos no corrientes		25.722	1.081
Total activos		1.276.441	1.314.175
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos Corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(11)	45.135	49.675
Otros pasivos no financieros	(14)	14.461	30.000
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(10.3)	59.618	-
Pasivos por impuestos corrientes	(7.2)	-	100.543
Otras provisiones corrientes	(12)	14.727	8.236
Provisiones por beneficios a los empleados	(13)	4.253	11.112
Total pasivos corrientes		138.194	199.566
Pasivos no corrientes			
Pasivos por impuestos diferidos	(7.1)	17.530	16.234
Total pasivos no corrientes		17.530	16.234
Total Pasivos		155.724	215.800
Patrimonio			
Capital pagado	(15.1)	943.600	635.000
Resultados acumulados		177.117	463.375
Total Patrimonio		1.120.717	1.098.375
Total Pasivo y Patrimonio		1.276.441	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 Junio de 2017 y 2016 y por los periodos comprendidos entre el 01 de abril y 30 de junio de 2017 y 2016.

		01-01-2017 30-06-2017 M\$	01-01-2016 30-06-2016 M\$	01-04-2017 30-06-2017 M\$	01-04-2016 30-06-2016 M\$
Estado de Resultados	Nota				
Comisión Fija Fondos de Inversión	(16.1)	152.424	88.180	78.754	50.178
Ganancia Bruta		152.424	88.180	78.754	50.178
Remuneraciones y gastos del personal	(17)	(115.339)	(89.978)	(63.369)	(75.638)
Asesorías recibidas	(17)	(44.370)	(27.377)	(25.754)	(26.448)
Otros gastos de administración	(17)	(41.426)	(9.711)	(20.939)	(5.058)
Otras ganancias (pérdidas)	(16.3)	(3.112)	1.074	(2.736)	1.081
Otros ingresos	(16.2)	13.963	869.733	12.607	869.733
Resultado de actividades operacionales		(190.284)	743.741	(100.191)	763.670
Ingresos Financieros	(16.4)	67.595	31.490	14.618	16.817
Diferencia de cambio	(16.5)	20.177	(41.573)	21.926	(41.344)
Ganancia antes de impuesto		49.912	821.838	15.107	789.321
Resultado por impuestos diferidos	(7.3)	(1.296)	(337)	66	(865)
Resultado por impuestos a las ganancias	(7.3)	(413)	(186.852)	(413)	(180.048)
Ganancia del ejercicio		48.203	634.649	14.760	608.408
Estado de Resultados Integrales					
Ganancia del ejercicio		48.203	634.649	14.760	608.408
Resultado Integral Total		48.203	634.649	14.760	608.408
Resultado integral atribuible a propietarios de la controladora		-			
Resultado Integral Total		48.203	634.649	14.760	608.408
Ganancia por Acción					
Ganancia básica y diluida por acción		51,83	1.011,47	15,87	969,65

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 Junio de 2017 y 2016

Al 30 de Junio de 2017	Capital Pagado M\$	Resultados Acumulados M\$	Resultado Del periodo M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo al 1 de Enero de 2017	635.000	463.375		1.098.375
Emisión y pago de acciones	308.600	-	-	308.600
Dividendos Definitivos	-	(320.000)	-	(320.000)
Dividendos provisorios	-	-	(14.461)	(14.461)
Resultado del ejercicio	-	-	48.203	48.203
Saldo al 30 de Junio de 2017	943.600	143.375	33.742	1.120.717

Al 30 de junio 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
Dividendo provisorios	-	-	(190.395)	(190.395)
Aumento de capital	365.000	-		365.000
Resultado del ejercicio	-	-	634.649	634.649
Saldo al 30 de junio de 2016	635.000	10.393	444.254	1.089.647

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 Junio de 2017 y 2016

FLUJO DE EFECTIVO	01-01-2017 30-06-2017 M\$	01-01-2016 30-06-2016 M\$
Utilidad del ejercicio	48.203	634.649
Impuestos a la renta y/o diferidos	1.709	187.188
Depreciación del ejercicio	481	-
(Aumento) disminución de activos relacionados a la operación:		
Deudores comerciales	(45.614)	(33.226)
Otros activos corrientes	28.984	(131.323)
Aumento (disminución) de pasivos relacionados a la operación:		
Acreedores comerciales	(60.591)	(3.870)
Provisiones beneficios al personal	(367)	16.446
Ajuste por provisiones y resultados no realizados	(64.127)	(11.983)
FLUJO NETO DE OPERACIONES	(91.322)	657.881
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compra de inversiones	(169.093)	(372.266)
Compra de activos fijos	(25.122)	-
Venta de inversión	319.006	-
	124.791	(372.266)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aporte de Capital	308.600	365.000
Pago de dividendos	(350.000)	-
	(41.400)	365.000
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO DEL AÑO	(7.931)	650.615
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EFECTIVO	-	-
VARIACION DE EFECTIVO DURANTE EL AÑO	(7.931)	650.215
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	15.129	145.280
SALDO FINAL DE EFECTIVO	7.198	795.895

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 Junio de 2017 y 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 29 de agosto 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, correspondientes al periodo comprendido entre el 01 de enero al 30 de Junio de 2017 y 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 junio 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 Junio de 2017 y 2016 y por el periodo comprendido entre el 01 de abril y el 30 de junio de 2017 y 2016.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de Junio de 2017 y 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.

	30-06-2017	31-12-2016
	\$	\$
Unidades de Fomento	26.665,09	26.347,98
Dólar observado	664,29	669,47

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 Junio de 2017 y 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, con entrada en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Compañía ha aplicado estas normas concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

	Enmiendas y/o Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 7	Instrumentos financieros – revelaciones	1 de Enero de 2016
IFRS 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de Enero de 2016
IAS 1	Presentación de los estados financieros	1 de Enero de 2016
IAS 16	Propiedad planta y equipo	1 de Enero de 2016
IAS 19	Beneficios a empleados	1 de Enero de 2016

Nuevos pronunciamientos contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 1 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 Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de Enero de 2018
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero de 2018
IFRIC 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018

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.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de Junio de 2017 y 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)

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.

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 Junio de 2017 y 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.

Mejoras y Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IAS 7	Estado de flujos de efectivo	1 de enero de 2017
IAS 12	Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2017
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	Por determinar

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.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de Junio de 2017 y 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)

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.

2.3) Efectivo y efectivo equivalente

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

Al 30 de Junio de 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.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de Junio de 2017 y 2016

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

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, fue promulgada 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 primera 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 del año 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 Junio de 2017 y 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 Junio de 2017 y 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 Junio de 2017 y 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 Junio de 2017 y 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

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 Junio de 2017 y 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 devengamiento 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 Junio de 2017 y 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 Junio de 2017 y 2016

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

1. Riesgo de Mercado (continuación)

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

	Valor razonable	
	30-06-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable	1.152.449	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.

Al 30 de junio 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 junio 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

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

1. Riesgo de Mercado (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 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 junio de 2017, el 2,754926 % 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.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de Junio de 2017 y 2016

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

2. Riesgo de Mercado (continuación)

c) Riesgo cambiario (continuación)

	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Cuentas bancarias (USD)	210	1.764
Instrumentos Financieros (USD)	656.896	475.257
Instrumentos Financieros (EUR)	325.441	309.871

2. Riesgo de Crédito

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

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

30-06-2017

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	72.725	-	-	72.725
Cuentas por cobrar con entidades relacionadas	-	-	-	-

31-12-2016

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	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 Junio de 2017 y 2016

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

2. Riesgo de Crédito (continuación)

30-06-2017

Activo	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días y hasta 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
Cuentas Comerciales y otras cuentas por pagar	45.135	-	-	45.135
Cuenta por pagar entidades relacionadas	59.618	-	-	59.618

31-12-2016

Activo	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días y hasta 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total 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 CIRCULANTES	1.250.719	
AL 30-06-2017 =	-----	-----	= 9,05046
	PASIVOS CIRCULANTES	138.194	

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 Junio de 2017 y 2016

Nota 4 – Efectivo y Equivalentes al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Saldo Caja	80	19
Saldo en Bancos	7.118	15.110
	<hr/>	<hr/>
Total Efectivo y Equivalente al Efectivo	7.198	15.129

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		30-06-2017	31-12-2016
		M\$	M\$
Efectivo y Equivalente al efectivo	\$ Chilenos	6.988	13.365
Efectivo y Equivalente al efectivo	USD Dólar	210	1.764
		<hr/>	<hr/>
Total Efectivo y Equivalente al Efectivo		7.198	15.129

Nota 5 - Otros Activos financieros

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

	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Cuotas Fondo de Inversión (*)	1.152.449	918.442
Acciones Nacionales (**)	-	304.668
	<hr/>	<hr/>
	1.152.449	1.223.110

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de Junio de 2017 y 2016

Nota 5 - Otros Activos financieros (continuación)

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

	N° Cuotas	Valor Cuotas	Total M\$
Cuotas Fondo de Inversión 30-06-2017			
VolcomCapital Deuda Privada Inmobiliario FI	33.821	1.039,72	35.165
VolcomCapital Capital Estructurado Inmobiliario FI	5.000	26.989,66	134.948
VolcomCapital PE Secondary I FI	49.348	755,56	37.286
VolcomCapital PE Secondary II FI	500.000	835,01	417.506
VolcomCapital Private Equity I FI	400.000	813,60	325.441
VolcomCapital Private Equity II FI	110.305	740,55	81.686
VolcomCapital Special Situations II FI	167.705	718,03	120.417
			1.152.449

	N° Cuotas	Valor Cuotas	Total M\$
Cuotas Fondo de Inversión 31-12-2016			
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 Junio 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:

	N° Acciones	Precio de Cierre	Total M\$
Acciones Nacionales 31-12-2016			
AntarChile	14.706	6.700	98.530
CMPC	776.397	131,78	102.314
Colbun	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 Junio de 2017 y 2016

Nota 6 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La sociedad Al 30 de Junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, mantiene un saldo por cobrar de M\$ 72.725 y M\$ 45.523 respectivamente, el cual se distribuye de la siguiente manera:

6.1) Deudores comerciales

Deudores comerciales	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
VolcomCapital PE Secondary I	4.932	5.122
VolcomCapital PE Secondary II	5.198	5.398
VolcomCapital Private Equity I FI	2.726	2.614
VolcomCapital Special Situations II FI	3.948	4.100
VolcomCapital Capital Estructurado Inmobiliario FI	9.775	9.954
VolcomCapital Private Equity II FI	4.296	-
Total deudores comerciales	30.875	27.188

6.2) Otras cuentas por cobrar

Otras cuentas por cobrar	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Otras cuentas por cobrar	41.850	18.335
Total otras cuentas por cobrar	41.850	18.335
Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	72.725	45.523

Nota 7 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta

7.1) Activos (pasivos) por impuestos diferidos

Al 30 de Junio 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	Movimiento	30-06-2017
	M\$	del Año	M\$
Provisión Vacaciones	1.049	99	1.148
Impuesto a la renta (pérdida tributaria)	-	11.257	11.257
Activo Fijo	-	17	17
Inversión FI propios	(17.283)	(12.669)	(29.952)
Total Pasivos	(16.234)	(1.296)	(17.530)
Pasivo Neto	(16.234)	(1.296)	(17.530)

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

Al 30 de Junio de 2017 y 2016

Nota 7 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta (continuación)**7.2) Activos (pasivos) por impuestos corrientes**

Al 30 de Junio 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	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Pagos Provisionales Mensuales	16.343	-
Impuesto a la renta	(413)	-
Remanente Crédito fiscal	2.417	348
Total activos por impuestos corrientes	18.347	348

Pasivos por impuestos corrientes	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Pagos Provisionales Mensuales	-	92.714
Impuesto a la renta	-	(193.257)
Total pasivos por impuestos corrientes	-	(100.543)

7.3) Resultado por impuesto a las ganancias

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

Concepto	30-06-2017	30-06-2016
	M\$	M\$
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Gasto tributario corriente	(413)	(186.852)
Originación y reverso diferencias temporarias	(1.296)	(337)
Saldo final	(1.709)	(187.189)

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de Junio de 2017 y 2016

Nota 7 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta (continuación)

7.4) Conciliación de la tasa efectiva:

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 30 de junio del 2017 y 2016.

Concepto	Tasa %	01-01-2017 30-06-2017	Tasa %	01-01-2016 30-06-2016
Utilidad antes de impuestos		49.912		821.837
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva de la sociedad	(25,50%)	(12.728)	(24,00%)	(197.241)
Otros agregados y/o deducciones	22,08%	11.019	1,22%	10.052
Total Conciliación	(3,42%)	(1.709)	22,78%	(187.189)

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	5.326	-	-	-	5.326	-
Licencia computacional	11.985	-	-	-	11.985	-
Totales	17.311	-	-	-	17.311	-

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	5.326	11.985	17.311
Bajas	-	-	-
Total Intangibles bruto	5.326	11.985	17.311
Amortización acumulada inicial	-	-	-
Amortización del ejercicio	-	-	-
Total Amortización Acumulada	-	-	-
Total Intangibles neto al 30 de Junio de 2017	5.326	11.985	17.311

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de Junio de 2017 y 2016

Nota 9 - Propiedades, Plantas y Equipos

9.1) Composición de saldo

Al 30 de junio del 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	(617)	(237)	6.680	1.081
Muebles de oficina	1.832	-	(101)	-	1.731	-
Totales	9.129	1.318	(718)	(237)	8.411	1.081

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	Maq. 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	(380)	(101)	(481)
Total depreciación acumulada	(617)	(101)	(718)
Total propiedad, planta y equipos neto al 30 de Junio de 2017	6.680	1.731	8.411

Descripción	Maq. 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 de diciembre de 2016	1.081	1.081

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de Junio de 2017 y 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	30-06-2017 M\$	Efecto en resultados M\$
Volcom Servicios Financieros SpA	Matriz	Cta. Cte. mercantil	(88.602)	-
Total			(88.602)	-

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\$	30-06-2017 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\$	30-06-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Volcom Servicios Financieros SpA	Matriz	Cta. Cte. Mercantil	Pesos no reajustables	59.618	-
Total				59.618	-

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de Junio de 2017 y 2016

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

10.4) Remuneración y beneficios del personal clave.

Durante el periodo enero a junio de 2017 las remuneraciones obtenidas por el personal clave de la sociedad tales como: Gerente General, fueron de M\$36.628. (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 Junio 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	30-06-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Previred	CLP	05-07-2017	3.253	-
CG Servicios Financieros Ltda	CLP	05-07-2017	31.772	10.029
Directorio	CLP	31-01-2017	-	18.000
Tesorería General De La Republica	CLP	20-07-2017	6.761	18.323
Otros	CLP	31-07-2017	3.228	3.323
Honorarios	CLP	31-07-2017	121	-
Total			45.135	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 Junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 el monto por provisiones operacionales se compone de la siguiente manera:

	30-06-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Provisión Auditoria	1.907	1.858
Arriendo Oficina	12.820	6.378
Totales	14.727	8.236

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de Junio de 2017 y 2016

Nota 13 – Provisión por beneficios a los empleados

13.1) Composición del saldo

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

Tipo de Beneficio	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Provisión Vacaciones	4.253	4.112
Bono al personal	-	7.000
Total beneficios a los empleados	4.253	11.112

13.2) Movimiento de los beneficios a los empleados

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

30-06-2017	Vacaciones personal	Bono al Personal
	M\$	M\$
Saldo inicial	4.112	7.000
Uso del beneficio	(4.112)	(7.000)
Aumento (disminución) del beneficio	4.253	-
Saldo final	4.253	-

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 Junio de 2017 y 2016

Nota 14 – Otros pasivos no financieros

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

Concepto	30-06-2017	31-12-2016
Dividendo por pagar 2016	-	30.000
Dividendo provisorio 2017	14.461	-
Total	14.461	30.000

Nota 15 - Patrimonio

15.1) Capital suscrito y pagado

Al 30 de Junio 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 Junio 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	30-06-2017	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	30-06-2017	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 Junio de 2017 y 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	30-06-2017	31-12-2016
Acciones en circulación 01.01.2017	930.000	930.000
Movimientos del período	-	-
Acciones en circulación 31.03.2017	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.

15.3) Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 30 de Junio de 2017 ascienden a M\$177.116 (M\$463.375 al 31 de diciembre de 2016).

	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Resultado acumulado	463.375	10.393
Dividendos Definitivos 2016	(320.000)	(280.000)
Dividendos provisorios	(14.461)	-
Resultado del periodo	48.203	732.982
Saldo final	177.117	463.375

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de Junio de 2017 y 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 junio, se ha provisionado M\$14.461, 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 Junio de 2017 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF 42.029,36.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de Junio de 2017 y 2016

Nota 15 – Patrimonio (continuación)

15.5) Gestión de riesgo de capital (continuación)

PATRIMONIO CONTABLE	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Patrimonio contable	1.120.717	1.098.375
Cuenta Corriente Empresa Relacionada	-	(28.984)
Patrimonio depurado M\$	1.120.717	1.069.391
Patrimonio depurado en UF	42.029,36	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 Junio de 2017 y al 30 de junio de 2016, el detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

	30-06-2017	30-06-2016
	M\$	M\$
Utilidad neta atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	48.203	634.649
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	930	628
Utilidad Básica por Acción	51,83	1.010,29

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de Junio de 2017 y 2016 y por los periodos comprendidos entre el 01 de abril y 30 de junio de 2017 y 2016.

Nota 16 - Ingresos del ejercicio

16.1) Ingresos de actividades ordinarias

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

Ingresos ordinarios	01-01-2017	01-01-2016	01-04-2017	01-04-2016
	30-06-2017	30-06-2016	30-06-2017	30-06-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisión Fija Fondo Estructurado	49.247	43.339	24.860	24.192
Comisión Fija Fondo PE Secondary I	24.850	22.570	12.630	12.652
Comisión Fija Fondo PE Secondary II	26.195	22.271	13.311	13.334
Comisión Fija Fondo Private Equity I	13.170	-	6.840	-
Comisión Fija Fondo Special Situations II	19.895	-	10.111	-
Comisión Fija Fondo Private Equity II	12.806	-	11.002	-
Comisión Fija Fondo Deuda Privada	6.261	-	-	-
Total	152.424	88.180	78.754	50.178

16.2) Otros ingresos

Al 30 de Junio de 2017 y 2016 y en los periodos del 01 de abril al 30 de junio de 2017 y 2016 el detalle de otros ingresos es el siguiente:

Otros ingresos	01-01-2017	01-01-2016	01-04-2017	01-04-2016
	30-06-2017	30-06-2016	30-06-2017	30-06-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Servicios profesionales (comisiones)	-	865.317	-	865.317
Dividendos percibidos	13.963	4.416	12.607	4.416
Total	13.963	869.733	12.607	869.733

16.3) Otras ganancias (Pérdidas)

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

Otras ganancias (Pérdidas)	01-01-2017	01-01-2016	01-04-2017	01-04-2016
	30-06-2017	30-06-2016	30-06-2017	30-06-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros ingresos no operacionales	2.073	1.075	2.073	1.075
Otros gastos no operacionales	(5.230)	-	(4.850)	-
Reajustes y otros	45	(1)	41	6
Total	(3.112)	1.074	(2.736)	1.081

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de Junio de 2017 y 2016 y por los periodos comprendidos entre el 01 de abril y 30 de junio de 2017 y 2016.

Nota 16 - Ingresos del ejercicio (continuación)

16.4) Ingresos Financieros

Al 30 de Junio de 2017 y 2016 y en los periodos del 01 de abril al 30 de junio de 2017 y 2016 el detalle de ingresos financieros es el siguiente:

Ingresos financieros	01-01-2017	01-01-2016	01-04-2017	01-04-2016
	30-06-2017	30-06-2016	30-06-2017	30-06-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia de capital fondos mutuos	416	1.906	128	459
Ganancia de capital fondos de inversión	45.063	29.584	14.490	16.358
Ganancia de capital inversión en acciones	22.116	-	-	-
Otros ingresos	67.595	31.490	14.618	16.817

16.5) Diferencia de Cambio

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

Diferencia de cambio	01-01-2017	01-01-2016	01-04-2017	01-04-2016
	30-06-2017	30-06-2016	30-06-2017	30-06-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencia de Cambio USD	(2.976)	(41.573)	429	(41.344)
Diferencia de Cambio EUR	23.153	-	21.497	-
Total	20.177	(41.573)	21.926	(41.344)

Nota 17 - Gastos de administración por su naturaleza

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

Concepto	01-01-2017	01-01-2016	01-04-2017	01-04-2016
	30-06-2017	30-06-2016	30-06-2017	30-06-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneración y beneficios a empleados	(115.339)	(89.978)	(63.369)	(75.638)
Asesorías	(44.370)	(27.377)	(25.754)	(26.448)
Seguros generales	(12.210)	(3.529)	(126)	-
Arriendo de oficinas	(6.441)	(4.203)	(3.234)	(4.203)
Comisión colocación	(7.316)	-	(7.316)	-
Depreciación y amortización	(481)	-	(317)	-
Otros	(14.978)	(1.979)	(9.946)	(855)
Total Gastos de administración	(201.135)	(127.066)	(110.062)	(107.144)

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de Junio de 2017 y 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 Junio 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

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 Junio de 2017 y 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 03 de julio de 2017, inició operaciones VOLCOMCAPITAL Europe Equity Fondo de Inversión.

Con fecha 31 de julio de 2017, en Sesión Ordinaria de Directorio, se acordó la creación de un fondo de inversión que se denominará “VOLCOMCAPITAL Real Estate II fondo de Inversión”, cuyo principal objetivo será invertir directamente o a través de sociedades constituidas especialmente para tales efectos en Chile o en el extranjero, en ARDIAN Real Estate European Fund SCS, un fondo de inversión o exempted limited partnership constituido de acuerdo a las leyes de Luxemburgo, administrado por ARDIAN Real Estate GP., o administrado por los continuadores legales de ésta o sus sociedades relacionadas, y coinvertir con otros vehículos de inversión administrados y definidos por Ardian distintos al Fondo Ardian, pudiendo para estos efectos constituir sociedades o invertir en sociedades ya existentes.

Con fecha 06 de julio de 2017, se depositó el Reglamento Interno de VOLCOMCAPITAL Private Equity IV Fondo de Inversión en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos (el “Registro”) que mantiene la Superintendencia.

Con fecha 18 de julio de 2017, se depositó el Reglamento Interno de VOLCOMCAPITAL Deuda Privada Perú Fondo de Inversión en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos (el “Registro”) que mantiene la Superintendencia.

Con fecha 11 de julio de 2017 se contrató póliza de seguros de VOLCOMCAPITAL Deuda Privada Perú Fondo de Inversión con Consorcio Seguros Generales.

Entre el 1 de julio 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.