

# VOLCOMCAPITAL

*Estados Financieros*

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

*Santiago, Chile*

*Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017  
y por los periodos comprendidos entre el 01 de enero al 30 de  
septiembre de 2018 y 2017.*

# VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

## Índice

|   |    |
|---|----|
| Estado de Situación financiera .....  | 3  |
| Estado de Resultados integrales .....   | 4  |
| Estado de Cambio en el patrimonio neto .....                                  | 5  |
| Estado de Flujo de efectivo .....   | 6  |
| Notas a los Estados financieros .....   | 7  |
| Nota 1.- Información general .....  | 7  |
| Nota 2.- Resumen de las principales políticas contables .....                 | 7  |
| 2.1.- Bases de preparación .....  | 7  |
| 2.2.- Nuevas NIIF e interpretaciones del comité de interpretaciones NIIF..... | 9  |
| 2.3.- Efectivo y efectivo equivalente.....                                    | 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.....  | 20 |
| 2.13.- Gastos de administración .....   | 20 |
| 2.14.- Ganancia por acción.....   | 20 |
| 2.15.-Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas .....               | 21 |
| 2.16.- Otros pasivos no financieros.....                                      | 21 |
| Nota 3.- Gestión de riesgo financiero .....                                   | 21 |
| Nota 4.- Efectivo y equivalentes al efectivo .....                            | 27 |
| Nota 5.- Otros activos financieros.....                                       | 27 |
| Nota 6.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar .....                | 29 |
| Nota 7.- Impuestos diferidos e impuestos a la renta .....                     | 29 |
| 7.1.- Activos y pasivos por impuestos diferidos .....                         | 30 |
| 7.2.- Activo (Pasivo) por impuestos corrientes .....                          | 30 |
| 7.3.- Resultado por impuesto a las ganancias.....                             | 31 |
| 7.4.- Conciliación de la tasa efectiva .....                                  | 31 |
| Nota 8.- Intangibles .....  | 31 |
| Nota 9.- Propiedades, plantas y equipos .....                                 | 33 |
| Nota 10.- Saldos y transacciones con partes relacionadas .....                | 34 |
| 10.1.- Transacciones con entidades relacionadas.....                          | 34 |
| 10.2.- Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas .....               | 34 |
| 10.3.- Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas .....                | 34 |
| Nota 11.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar .....       | 35 |
| Nota 12.- Provisiones .....   | 35 |
| Nota 13.- Provisión por beneficios a los empleados .....                      | 36 |
| Nota 14.- Otros pasivos no financieros .....                                  | 37 |

# VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

## Índice

|  |    |
|--|----|
| Nota 15.- Patrimonio.....  | 37 |
| 15.1.- Capital suscrito y pagado .....                               | 37 |
| 15.2.- Acciones.....   | 37 |
| 15.3.- Resultados acumulados.....                                    | 38 |
| 15.4.- Dividendos .....  | 39 |
| 15.5.- Gestión de riesgo de capital .....                            | 39 |
| 15.6.- Ganancia por acción.....                                      | 40 |
| Nota 16.- Ingresos del ejercicio .....                               | 41 |
| 16.1.- Actividades ordinarias .....                                  | 41 |
| 16.2.- Otras (pérdidas)/ Ganancias.....                              | 42 |
| 16.3.- Ingresos/ (gastos) financieros .....                          | 42 |
| 16.4.-Diferencias de cambio y Resultado por unidad de reajuste ..... | 42 |
| Nota 17.- Gastos de administración por su naturaleza.....            | 43 |
| Nota 18.- Contingencias y juicios .....                              | 44 |
| Nota 19.- Medio ambiente.....  | 44 |
| Nota 20.- Sanciones .....  | 45 |
| Nota 21.- Hechos posteriores .....                                   | 45 |

\$=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 2018 y 31 de diciembre de 2017

| <b>ACTIVOS</b>                                  | <b>Nota</b> | <b>30-09-2018</b><br><b>M\$</b> | <b>31-12-2017</b><br><b>M\$</b> |
|---|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Activos corrientes</b>                       |             |                                 |                                 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo             | (4)         | 22.785                          | 37.298                          |
| Activos financieros                             | (5)         | 424.282                         | 145.304                         |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | (6)         | 219.228                         | 152.020                         |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas     | (11.2)      | -                               | 8.267                           |
| Activos por impuestos corrientes                | (7.2)       | 129.333                         | 67.143                          |
| <b>Total activos corrientes</b>                 |             | <b>795.628</b>                  | <b>410.032</b>                  |
| <b>Activos no corrientes</b>                    |             |                                 |                                 |
| Activos financieros                             | (5)         | 1.243.445                       | 754.966                         |
| Intangibles                                     | (8)         | 57.545                          | 27.147                          |
| Propiedades, planta y equipos                   | (9.1)       | 674.784                         | 78.259                          |
| Otros Activos no financieros                    | (10)        | 50.881                          | -                               |
| <b>Total activos no corrientes</b>              |             | <b>2.026.655</b>                | <b>860.372</b>                  |
| <b>Total activos</b>                            |             | <b>2.822.283</b>                | <b>1.270.404</b>                |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                     |             |                                 |                                 |
| <b>Pasivos corrientes</b>                       |             |                                 |                                 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar   | (12)        | 51.999                          | 47.353                          |
| Otros pasivos no financieros                    | (15)        | 165.393                         | 47.839                          |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas      | (11.3)      | 376.285                         | -                               |
| Pasivos por impuestos corrientes                | (7.2)       | 153.615                         | 23.749                          |
| Otras provisiones corrientes                    | (13)        | 1.730                           | 4.260                           |
| Provisiones por beneficios a los empleados      | (14)        | 5.584                           | 65.178                          |
| <b>Total pasivos corrientes</b>                 |             | <b>754.606</b>                  | <b>188.379</b>                  |
| <b>Pasivos no corrientes</b>                    |             |                                 |                                 |
| Otros pasivos financieros                       | (16)        | 513.241                         | -                               |
| Pasivos por impuestos diferidos                 | (7.1)       | 47.081                          | 8.427                           |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>              |             | <b>560.322</b>                  | <b>8.427</b>                    |
| <b>Total pasivos</b>                            |             | <b>1.314.928</b>                | <b>196.806</b>                  |
| <b>Patrimonio</b>                               |             |                                 |                                 |
| Capital pagado                                  | (17.1)      | 943.600                         | 943.600                         |
| Resultados acumulados                           |             | 1.174.148                       | 129.998                         |
| Dividendos provisorios                          |             | (610.393)                       | -                               |
| <b>Total patrimonio</b>                         |             | <b>1.507.355</b>                | <b>1.073.598</b>                |
| <b>Total pasivo y patrimonio</b>                |             | <b>2.822.283</b>                | <b>1.270.404</b>                |

números 1 al 23 forman parte integral de estos estados financieros

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

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y 30 de septiembre de 2018 y 2017.

|   |             | <b>01-01-2018</b> | <b>01-01-2017</b> | <b>01-07-2018</b> | <b>01-07-2017</b> |
|---|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|   |             | <b>30-09-2018</b> | <b>30-09-2017</b> | <b>30-09-2018</b> | <b>30-09-2017</b> |
|   | <b>Nota</b> | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| <b>Estado de resultados</b>                                     |             |                   |                   |                   |                   |
| Comisión Fija Fondos de Inversión                               | (18.1)      | 1.144.067         | 304.715           | 422.710           | 152.291           |
| Ingresos por dividendos   |             | 17.951            | -                 | 4.827             | -                 |
| <b>Ganancia bruta</b>   |             | <b>1.162.018</b>  | <b>304.715</b>    | <b>427.537</b>    | <b>152.291</b>    |
| Comisión agente colocador                                       |             | (87.428)          | (7.316)           | (37.125)          | -                 |
| Remuneraciones y gastos del personal                            | (19)        | (207.507)         | (183.721)         | (78.029)          | (68.382)          |
| Gastos de administración  | (19)        | (223.734)         | (109.051)         | (49.454)          | (30.571)          |
| Otras (pérdidas)/ganancias                                      | (18.2)      | (3.358)           | 10.827            | 385               | (24)              |
| <b>Resultado de actividades operacionales</b>                   |             | <b>(522.027)</b>  | <b>(289.261)</b>  | <b>(164.223)</b>  | <b>(98.977)</b>   |
| Ingreso/(gastos) financieros                                    | (18.3)      | 102.737           | 101.826           | 61.058            | 34.231            |
| Diferencia de cambio  | (18.4)      | (328)             | 19.682            | 1.416             | (495)             |
| Resultados por unidades de reajuste                             | (18.4)      | 1.373             | -                 | 232               | -                 |
| <b>Ganancia antes de impuesto</b>                               |             | <b>743.773</b>    | <b>136.962</b>    | <b>326.020</b>    | <b>87.050</b>     |
| Resultado por impuesto a las ganancias                          | (7.3)       | (153.808)         | (413)             | (128.782)         | -                 |
| Resultado por impuestos diferidos                               | (7.3)       | (38.654)          | (22.876)          | (18.600)          | (21.580)          |
| <b>Ganancia del ejercicio</b>                                   |             | <b>551.311</b>    | <b>113.673</b>    | <b>178.638</b>    | <b>65.470</b>     |
| <b>Estado de resultados integrales</b>                          |             |                   |                   |                   |                   |
| Ganancia del ejercicio  |             | 551.311           | 113.673           | 178.638           | 65.470            |
| <b>Resultado integral total</b>                                 |             | <b>551.311</b>    | <b>113.673</b>    | <b>178.638</b>    | <b>65.470</b>     |
| Resultado integral atribuible a propietarios de la controladora |             |                   |                   |                   |                   |
| <b>Resultado integral total</b>                                 |             | <b>551.311</b>    | <b>113.673</b>    | <b>178.638</b>    | <b>65.470</b>     |
| <b>Ganancia por acción</b>                                      |             |                   |                   |                   |                   |
| Ganancia básica y diluida por acción                            |             | 592,81            | 122,23            | 192,08            | 70,40             |

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

**VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y 30 de septiembre de 2018 y 2017.

| <b>Al 30 de septiembre de 2018</b>       | <b>Capital<br/>Pagado<br/>M\$</b> | <b>Resultados<br/>acumulados<br/>M\$</b> | <b>Patrimonio<br/>Total<br/>M\$</b> |
|--|-----------------------------------|--|-------------------------------------|
| <b>Saldo al 1 de enero de 2018</b>       | <b>943.600</b>                    | <b>129.998</b>                           | <b>1.073.598</b>                    |
| Emisión y pago de acciones               | -                                 | -  | -                                   |
| Dividendos definitivos                   | -                                 | -  | -                                   |
| Dividendos provisorios                   | -                                 | (117.554)                                | (117.554)                           |
| Resultado del ejercicio                  | -                                 | 551.311                                  | 551.311                             |
| <b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b> | <b>943.600</b>                    | <b>563.755</b>                           | <b>1.507.355</b>                    |

| <b>Al 30 de septiembre de 2017</b>       | <b>Capital<br/>Pagado<br/>M\$</b> | <b>Resultados<br/>acumulados<br/>M\$</b> | <b>Patrimonio<br/>Total<br/>M\$</b> |
|--|-----------------------------------|--|-------------------------------------|
| <b>Saldo al 1 de enero de 2017</b>       | <b>635.000</b>                    | <b>463.374</b>                           | <b>1.098.374</b>                    |
| 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                             |
| <b>Saldo al 30 de septiembre de 2017</b> | <b>943.600</b>                    | <b>222.945</b>                           | <b>1.166.545</b>                    |

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

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

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO**

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y 30 de septiembre de 2018 y 2017.

| <b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO</b>   | <b>01-01-2018</b>  | <b>01-01-2017</b> |
|---|--------------------|-------------------|
|   | <b>30-09-2018</b>  | <b>30-09-2017</b> |
|   | <b>M\$</b>         | <b>M\$</b>        |
| <b>Ganancia (pérdida)</b>   | 551.311            | 113.673           |
| <b>Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)</b>   |                    |                   |
| Ajustes por gasto por impuesto a las ganancias  | 192.462            | 23.289            |
| Ajustes por la disminución (incremento) de cuentas por cobrar de origen comercial   | 67.208             | (96.620)          |
| Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación                   | (138.133)          | 28.984            |
| Ajustes por el incremento (disminución) de cuentas por pagar de origen comercial  | 380.931            | (10.199)          |
| Ajustes por gastos de depreciación y amortización   | 9.338              | 2.079             |
| Ajustes por provisiones   | (62.124)           | 7.834             |
| Ajustes por pérdidas (ganancias) del valor razonable  | (140.076)          | (63.163)          |
| Otros activos corrientes  | 6.754              | -                 |
| <b>Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)</b>   | <b>316.360</b>     | <b>(107.796)</b>  |
| <b>Flujos de efectivo procedentes (utilizados en) operaciones</b>   | <b>867.671</b>     | <b>5.877</b>      |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>   | <b>867.671</b>     | <b>5.877</b>      |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>   |                    |                   |
| Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras  | (767.457)          | (992.473)         |
| Compras de propiedades, planta y equipo clasificados como actividades de inversión  | (626.923)          | (30.454)          |
| Flujos de efectivo procedentes de la venta de participaciones no controladoras  | -                  | 1.049.888         |
| Ingresos por dividendos   | -                  | -                 |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>   | <b>(1.394.380)</b> | <b>26.961</b>     |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>  |                    |                   |
| Importes procedentes de aportes de capital  | -                  | 308.600           |
| Obtención de préstamos  | 513.241            | -                 |
| Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación   | -                  | (350.000)         |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>  | <b>513.241</b>     | <b>(41.400)</b>   |
| <b>Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b> | <b>(13.468)</b>    | <b>(8.562)</b>    |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo                                       | (1.045)            | -                 |
| <b>Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo</b>  | <b>(14.513)</b>    | <b>(8.562)</b>    |
| Saldo inicial efectivo y equivalentes al efectivo   | 37.298             | 15.129            |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>  | <b>22.785</b>      | <b>6.567</b>      |

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

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

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

### **Nota 1 - Información General**

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

La Sociedad está sujeta a las disposiciones establecidas en la Ley N° 20.712 de 2014 y a las instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad no requiere de inscripción en el Registro de Valores. El objeto exclusivo de la Sociedad es la administración de recursos de terceros, sin perjuicio que podrá realizar las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Comisión, antes Superintendencia.

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

Los Estados Financieros fueron aprobados por la Administración con fecha 27 de noviembre de 2018.

### **Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables**

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

#### **2.1) Bases de preparación**

##### **a) Estados financieros**

Los presentes estados financieros se refieren a los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, han sido formulados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidos por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

##### **b) Periodo cubierto y bases de comparación**

Los estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2018 y 2017.

# VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

#### 2.1) Bases de preparación (continuación)

##### c) Moneda funcional y presentación

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

##### d) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del Estado de Situación Financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a los resultados del ejercicio. Los activos y pasivos en unidades reajustables o monedas extranjeras se han convertido a pesos a la paridad vigente al cierre del ejercicio.

|                     | 30-09-2018 | 31-12-2017 | 30-09-2017 |
|---------------------|------------|------------|------------|
|                     | \$         | \$         | \$         |
| Unidades de Fomento | 27.357,45  | 26.798,14  | 26.656,79  |
| Dólar observado     | 660,42     | 614,75     | 637,93     |
| Euro                | 767,22     | 739,15     | 752,99     |

##### 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 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

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

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

| <b>Nuevas NIIF</b>   | <b>Fecha de aplicación obligatoria</b>  |
|--|---|
| 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. |
| <b>Nuevas Interpretaciones</b>   |   |
| 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.   |
| <b>Enmiendas a NIIFs</b>   |   |
| 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 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

#### 2.2) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias con entrada en vigencia desde el 1 de enero de 2018

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

# VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

#### 2.2) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias con entrada en vigencia desde el 1 de enero de 2018

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

| <b>Estándar, interpretación y/o enmienda</b>   | <b>Fecha de vigencia</b>  |
|--|---|
| <b><u>NIIF 16 - Arrendamientos</u></b><br>Establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, NIC 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. | Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2019 y su adopción anticipada es permitida si ésta es adoptada en conjunto con NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”. |
| <b><u>NIIF 4 - Contratos de seguros - Enmienda</u></b><br>Introduce dos enfoques: de superposición y de exención temporal de la NIIF 9   | 1 de enero de 2019  |
| <b><u>NIIF 17 – Contratos de seguros</u></b><br>Cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional  | 1 de enero de 2021  |
| <b><u>NIIF 10 y NIC 28 - Estados financieros consolidados e Inversiones en asociadas y negocios conjuntos, respectivamente - Enmiendas</u></b><br>Se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.  | Indeterminado   |

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

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

### **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 2018 y 31 de diciembre de 2017, el efectivo y el efectivo equivalente incluyen los saldos en caja, bancos e inversiones en fondos mutuos de renta fija (Tipo 1) a menos de 90 días.

#### **2.4) Activos financieros**

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

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

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

#### **2.5) Impuestos diferidos e impuesto a la renta**

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

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

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

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

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

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

Para el presente ejercicio 2018, la tasa de impuesto a la renta corriente será de 27%. La tasa de impuesto diferido para las sociedades sujetas al régimen de renta parcialmente integrado será de 27% si se espera que las diferencias temporarias se reviertan en el año comercial 2018 o siguientes.

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

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

El importe recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro de valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (Unidades Generadoras de Efectivo). Los activos no financieros, que hubiesen sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubiesen producido reversiones de la pérdida. Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor libro del activo es aumentado a su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor libro que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

#### **2.7) Intangibles**

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

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

# VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

#### 2.7) Intangibles (continuación)

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

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

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

| <b>Identificación de vidas útiles estimadas o tasas de amortización utilizadas</b> | <b>Vida útil<br/>Tasa mínima<br/>Años</b> |
|--|---|
| Sistemas periféricos   | 6   |
| Software y licencias computacionales   | 6   |

#### 2.8) Propiedades, plantas y equipos

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

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

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

# VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

#### 2.8) Propiedades, planta y equipos (continuación)

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

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

| <b>Identificación de vidas útiles estimadas o tasas de amortización utilizadas</b> | <b>Vida útil<br/>Tasa mínima<br/>Años</b> |
|--|---|
| Máquinas y equipos de oficina  | 3   |
| Muebles de oficina   | 7   |
| Oficina  | 80  |

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

#### 2.9) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

#### 2.10) Capital Social

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

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

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

**2.11) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos ordinarios se reconocen sobre base devengada a fin de mes al valor nominal en el estado de resultado, e incluyen principalmente el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o por recibir por la administración de la cartera de los fondos de inversión administrados. Las comisiones por administración de los fondos se calculan sobre la base de lo que indica el Reglamento Interno para cada uno de los Fondo administrados. Los fondos de inversión por los cuales la administradora recibirá una comisión son:

| <b>Fondo de Inversión</b>  | <b>Porcentaje de comisión</b> |
|--|-------------------------------|
| VolcomCapital Capital Estructurado Inmobiliario Fondo de Inversión | Hasta 0,2099% Bruto anual     |
| VolcomCapital PE Secondary I Fondo de Inversión Serie A            | Hasta 0,2975% Bruto anual     |
| VolcomCapital PE Secondary I Fondo de Inversión Serie B            | Hasta 0,0595% Bruto anual     |
| VolcomCapital PE Secondary II Fondo de Inversión                   | Hasta 0,0595% Bruto anual     |
| VolcomCapital Private Equity I Fondo de Inversión                  | Hasta 0,02975% Bruto anual    |
| VolcomCapital Special Situations II Fondo de Inversión Serie A     | Hasta 0,3570% Bruto anual     |
| VolcomCapital Special Situations II Fondo de Inversión Serie B     | Hasta 0,0595% Bruto anual     |
| VolcomCapital Private Equity II Fondo de Inversión Serie A         | Hasta 0,3570% Bruto anual     |
| VolcomCapital Private Equity II Fondo de Inversión Serie B         | Hasta 0,0833 % Bruto anual    |
| VolcomCapital Private Equity II Fondo de Inversión Serie C         | Hasta 0,0595 % Bruto anual    |
| VolcomCapital Deuda Privada Fondo de Inversión Serie B             | Hasta 0,8925 % Bruto anual    |
| VolcomCapital Infraestructura I Fondo de Inversión Serie A         | Hasta 0,3570 % Bruto anual    |
| VolcomCapital Infraestructura I Fondo de Inversión Serie B         | Hasta 0,1190 % Bruto anual    |
| VolcomCapital Infraestructura I Fondo de Inversión Serie C         | Hasta 0,0833 % Bruto anual    |
| VolcomCapital Europe Equity Fondo de Inversión Serie A             | Hasta 0,8330 % Bruto anual    |
| VolcomCapital Europe Equity Fondo de Inversión Serie B             | Hasta 0,1190 % Bruto anual    |
| VolcomCapital Europe Equity Fondo de Inversión Serie C             | Hasta 0,0833 % Bruto anual    |
| VolcomCapital Europe Equity Fondo de Inversión Serie D             | Hasta 0,0119 % Bruto anual    |
| VolcomCapital Deuda Privada Perú Fondo de Inversión Serie A        | Hasta 1,1900 % Bruto anual    |
| VolcomCapital Deuda Privada Perú Fondo de Inversión Serie B        | Hasta 0,8925 % Bruto anual    |
| VolcomCapital Deuda Privada Perú Fondo de Inversión Serie C        | Hasta 1,1900 % Bruto anual    |
| VolcomCapital Coinvestment I Fondo de Inversión Privado Serie A    | Hasta 0,4760 % Bruto anual    |
| VolcomCapital Coinvestment I Fondo de Inversión Privado Serie B    | Hasta 0,1785 % Bruto anual    |
| VolcomCapital Real Estate I Fondo de Inversión Serie B             | Hasta 0,1190 % Bruto anual    |
| VolcomCapital Real Estate I Fondo de Inversión Serie C             | Hasta 0,0833 % Bruto anual    |
| VolcomCapital Real Estate II Fondo de Inversión Serie A            | Hasta 0,3570 % Bruto anual    |
| VolcomCapital Real Estate II Fondo de Inversión Serie B            | Hasta 0,1190 % Bruto anual    |
| VolcomCapital Real Estate II Fondo de Inversión Serie E            | Hasta 0,1000 % Bruto anual    |
| VolcomCapital Alternativos I Fondo de Inversión Privado            | Hasta 0,3500 % Bruto anual    |
| VolcomCapital Coinversiones Fondo de Inversión Serie A             | Hasta 0,3570 % Bruto anual    |
| VolcomCapital Coinversiones Fondo de Inversión Serie B             | Hasta 0,1190 % Bruto anual    |
| VolcomCapital Coinversiones Fondo de Inversión Serie C             | Hasta 0,0595 % Bruto anual    |
| VolcomCapital Private Equity Small Cap Fondo de Inversión Privado  | Hasta 0,1190 % Bruto anual    |
| VolcomCapital Crédito I Fondo de Inversión Privado                 | Hasta 0,8000% Neto Anual.     |

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

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

**2.11) Reconocimiento de ingresos, continuación**

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

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

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

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

### **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 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

#### **2.15) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas**

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

#### **2.16) Otros pasivos no financieros**

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

#### **2.17) Reclasificaciones**

Algunas cifras y saldos de los estados financieros comparativos al 31 de diciembre de 2017 han sido reclasificados para una presentación consistente con los estados financieros al 30 de septiembre de 2018.

### **Nota 3 - Gestión de riesgo financiero**

#### **Marco general de administración de riesgo**

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

#### **1. Riesgo de mercado**

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

# VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

### Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

#### 1. Riesgo de Mercado (continuación)

##### a) Riesgo de precio

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

ii. Exposición global: Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

|  | Valor razonable   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 30-09-2018<br>M\$ | 31-12-2017<br>M\$ |
| Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable, porción corriente    | 424.282           | 145.304           |
| Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable, porción no corriente | 1.243.445         | 754.966           |

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

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

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

v. Los activos financieros a valor razonable que mantiene la Sociedad en la cartera al 30 de septiembre de 2018 corresponden a Cuotas de Fondos de Inversión propios y Acciones Nacionales; al 31 de diciembre de 2017, corresponde, principalmente, a cuotas de fondos de inversión propios. El valor de las cuotas de estos Fondos y Acciones están expuestas a las variaciones de precios de mercado tanto nacional como internacional.

Un análisis de sensibilidad originado por una variación negativa promedio del 2% en el precio de mercado de las inversiones tendrá un impacto en el resultado antes de impuesto de M\$ 33.355.- lo que equivale a un 6,050% del resultado actual del ejercicio.

# VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

### Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

#### 1. Riesgo de mercado (continuación)

##### a) Riesgo de precio (continuación)

Al 30 de septiembre de 2018, los activos subyacentes de los fondos en los cuales la administradora mantiene sus recursos son los siguientes:

| <b>Fondo</b>   | <b>Nivel de riesgo</b> | <b>Activos subyacentes Septiembre 2018</b>           |
|--|------------------------|--|
| VolcomCapital Capital Estructurado Inmobiliario Fondo de Inversión | Alto                   | Acciones no registradas de Sociedad inmobiliaria CFM |
| VolcomCapital PE Secondary I Fondo de Inversión                    | Alto                   | Participación en Fondos extranjeros                  |
| VolcomCapital PE Secondary II Fondo de Inversión                   | Alto                   | Participación en Fondos extranjeros                  |
| VolcomCapital Private Equity I Fondo de Inversión                  | Alto                   | Participación en Fondos extranjeros                  |
| VolcomCapital Special Situations II Fondo de Inversión             | Alto                   | Participación en Fondos extranjeros                  |
| VolcomCapital Deuda Privada Fondo de Inversión                     | Alto                   | Instrumentos de deuda                                |
| VolcomCapital Infraestructura I Fondo de Inversión                 | Alto                   | Participación en Fondos extranjeros                  |
| VolcomCapital Private Equity II Fondo de Inversión                 | Alto                   | Participación en Fondos extranjeros                  |
| VolcomCapital Europe Equity Fondo de Inversión                     | Alto                   | Participación en Fondos extranjeros                  |
| VolcomCapital Deuda Privada Perú Fondo de Inversión                | Alto                   | Participación en Renta Fija                          |
| VolcomCapital Coinvestment I Fondo de Inversión Privado            | Alto                   | Participación en Fondos extranjeros                  |
| VolcomCapital Private Equity Small Cap Fondo de Inversión Privado  | Alto                   | Participación en Fondos extranjeros                  |
| VolcomCapital Coinversiones Fondo de Inversión                     | Alto                   | Participación en Fondos extranjeros                  |
| VolcomCapital Real Estate I Fondo de Inversión                     | Alto                   | Participación en Fondos extranjeros                  |
| VolcomCapital Real Estate II Fondo de Inversión                    | Alto                   | Participación en Fondos extranjeros                  |
| VolcomCapital Alternativos I Fondo de Inversión Privado            | Alto                   | Participación en Fondos extranjeros                  |
| VolcomCapital Crédito I Fondo de Inversión Privado                 | Alto                   | Instrumentos de deuda                                |

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.

# VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

### Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

#### 1. Riesgo de mercado (continuación)

##### b) Riesgo de tasas de interés:

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

La Administradora se encuentra expuesta de manera indirecta al riesgo de tasa de interés por la inversión que mantiene en cuotas de los fondos VolcomCapital Deuda Privada 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 2018, el 3,9236% 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.

|                                | 30-09-2018 | 31-12-2017 |
|--------------------------------|------------|------------|
|                                | M\$        | M\$        |
| Cuentas bancarias (USD )       | 5.895      | 29.847     |
| Instrumentos financieros (USD) | 862.242    | 558.088    |
| Instrumentos financieros (EUR) | 149.043    | 112.010    |

# VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

### 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 2018 expuestos a una variación negativa del 2% en el tipo de cambio tendrá un impacto en el resultado antes de impuesto de M\$20.484.- lo que equivale a un 3,7155% 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.

#### 30-09-2018

| Activo  | Hasta 90 días<br>M\$ | Más de 90 días y<br>hasta 1 año<br>M\$ | Más de 1<br>año<br>M\$ | Total<br>M\$ |
|---|----------------------|--|------------------------|--------------|
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 219.228              | -                                      | -                      | 219.228      |
| Cuentas por cobrar con entidades relacionadas   | -                    | -                                      | -                      | -            |

#### 31-12-2017

| Activo  | Hasta 90 días<br>M\$ | Más de 90 días y<br>hasta 1 año<br>M\$ | Más de 1<br>año<br>M\$ | Total<br>M\$ |
|---|----------------------|--|------------------------|--------------|
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 152.020              | -                                      | -                      | 152.020      |
| Cuentas por cobrar con entidades relacionadas   | 8.267                | -                                      | -                      | 8.267        |

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

**Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)**

**2. Riesgo de crédito (continuación)**

**30-09-2018**

| <b>Activo</b>                                 | <b>Hasta 90 días</b> | <b>Más de 90 días y</b> | <b>Más de 1</b> | <b>Total</b>  |
|---|----------------------|-------------------------|-----------------|---------------|
|   | <b>M\$</b>           | <b>hasta 1 año</b>      | <b>año</b>      | <b>M\$</b>    |
|   |                      | <b>M\$</b>              | <b>M\$</b>      |               |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | 51.999               | -                       | -               | <b>51.999</b> |

**31-12-2017**

| <b>Activo</b>                                 | <b>Hasta 90 días</b> | <b>Más de 90 días y</b> | <b>Más de 1</b> | <b>Total</b>  |
|---|----------------------|-------------------------|-----------------|---------------|
|   | <b>M\$</b>           | <b>hasta 1 año</b>      | <b>año</b>      | <b>M\$</b>    |
|   |                      | <b>M\$</b>              | <b>M\$</b>      |               |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | 47.353               | -                       | -               | <b>47.353</b> |

**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 | 795.628 |          |
| AL 30-09-2018 =    | -----              | -----   | = 1,0544 |
|                    | PASIVOS CORRIENTES | 754.606 |          |

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 2018 y 31 de diciembre de 2017

**Nota 4 - Efectivo y equivalentes al efectivo**

a) La composición de este rubro es la siguiente:

| <b>Efectivo y equivalente al efectivo</b> | <b>30-09-2018</b> | <b>31-12-2017</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Saldo caja                                | 8                 | 39                |
| Saldo en bancos                           | 22.777            | 37.259            |
|   | <hr/>             | <hr/>             |
| Total efectivo y equivalente al efectivo  | <b>22.785</b>     | <b>37.298</b>     |

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

| <b>Efectivo y equivalente al efectivo</b> |             | <b>30-09-2018</b> | <b>31-12-2017</b> |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
|   |             | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Efectivo y equivalente al efectivo        | \$ Chilenos | 16.890            | 7.451             |
| Efectivo y equivalente al efectivo        | USD Dólar   | 5.895             | 29.847            |
|   |             | <hr/>             | <hr/>             |
| Total efectivo y equivalente al efectivo  |             | <b>22.785</b>     | <b>37.298</b>     |

**Nota 5 - Otros activos financieros**

Al 30 de septiembre de 2018 y de 31 de diciembre de 2017 el detalle de otros activos financieros, es el siguiente:

**Activos financieros no corrientes**

|                                   | <b>30-09-2018</b> | <b>31-12-2017</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                   | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Cuotas de fondos de inversión (*) | 1.243.445         | 754.966           |
|                                   | <hr/>             | <hr/>             |
|                                   | <b>1.243.445</b>  | <b>754.966</b>    |

**Activos financieros corrientes**

|  | <b>30-09-2018</b> | <b>31-12-2017</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Cuotas de fondos mutuos (**)                   | -                 | 145.304           |
| Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas (***) | 424.282           | -                 |
|  | <hr/>             | <hr/>             |
|  | <b>424.282</b>    | <b>145.304</b>    |

# VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

### Nota 5 - Otros activos financieros (continuación)

(\*) Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de cuotas de fondos de inversión es el siguiente:

| <b>Cuotas Fondo de Inversión 30-09-2018</b>        | <b>N°<br/>cuotas</b> | <b>Valor<br/>cuota (\$)</b> | <b>Total<br/>M\$</b> |
|--|----------------------|-----------------------------|----------------------|
| VolcomCapital Deuda Privada FI                     | 71.873               | 1.137,0008                  | 81.720               |
| VolcomCapital Capital Estructurado Inmobiliario FI | 5.000                | 28.134,5503                 | 140.673              |
| VolcomCapital PE Secondary I FI                    | 118.221              | 844,8753                    | 99.882               |
| VolcomCapital PE Secondary II FI                   | 932.874              | 149,0568                    | 124.146              |
| VolcomCapital Private Equity I FI                  | 184.066              | 809,7240                    | 149.043              |
| VolcomCapital Private Equity II FI                 | 510.757              | 872,0846                    | 445.422              |
| VolcomCapital Special Situations II FI             | 216.559              | 890,2462                    | 192.791              |
| VolcomCapital Deuda II FI                          | 9.768                | 1.000,0000                  | 9.768                |
|  |                      | <b>Total</b>                | <b>1.243.445</b>     |

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

(\*\*) Al 30 de septiembre de 2018, la Sociedad no registra inversión en cuotas de fondos mutuos:  
Al 31 de diciembre de 2017, la composición de cuotas de fondos mutuos es la siguiente:

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

(\*\*\*) Al 30 de septiembre de 2018, la composición de Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas es la siguiente:

| <b>Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas</b> | <b>N°<br/>acciones</b> | <b>Moneda</b> | <b>Precio de<br/>cierre</b> | <b>Total<br/>M\$</b> |
|---|------------------------|---------------|-----------------------------|----------------------|
| SQM-B   | 14.050                 | CLP           | 30.198                      | 424.282              |
|   |                        |               | <b>Total</b>                | <b>424.282</b>       |

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

# VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

### Nota 6 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La Sociedad al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, mantiene un saldo por cobrar de M\$219.228.- y M\$152.020.- respectivamente, el cual se distribuye de la siguiente manera:

#### 6.1) Deudores comerciales

| <b>Deudores comerciales</b>                        | <b>30-09-2018</b> | <b>31-12-2017</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| VolcomCapital PE Secondary I                       | 4.903             | 4.716             |
| VolcomCapital PE Secondary II                      | 5.223             | 4.971             |
| VolcomCapital Private Equity I FI                  | 2.758             | 2.746             |
| VolcomCapital Special Situations II FI             | 3.925             | 19.176            |
| VolcomCapital Capital Estructurado Inmobiliario FI | 11.787            | 10.150            |
| VolcomCapital Infraestructura I FI                 | 3.359             | 3.231             |
| VolcomCapital Europe Equity FI                     | 13.266            | 12.558            |
| VolcomCapital Deuda Privada Perú FI                | 61.860            | 39.996            |
| VolcomCapital Private Equity II FI                 | 4.271             | 4.108             |
| VolcomCapital Coinvestment I FIP                   | 3.004             | -                 |
| VolcomCapital Deuda Privada FI                     | 39.410            | -                 |
| VolcomCapital Real Estate II FI                    | 2.784             | -                 |
| VolcomCapital Real Estate I FI                     | 2.887             | -                 |
| VolcomCapital Coinversiones FI                     | 3.048             | -                 |
| VolcomCapital Private Equity Small FI              | 452               | -                 |
| VolcomCapital Alternativos I FIP                   | 3.445             | -                 |
| <b>Total deudores comerciales</b>                  | <b>166.382</b>    | <b>101.652</b>    |

#### 6.2) Otras cuentas por cobrar

| <b>Otras cuentas por cobrar</b>                              | <b>30-09-2018</b> | <b>31-12-2017</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Otras cuentas por cobrar                                     | 52.846            | 50.368            |
| <b>Total otras cuentas por cobrar</b>                        | <b>52.846</b>     | <b>50.368</b>     |
| <b>Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b> | <b>219.228</b>    | <b>152.020</b>    |

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

**Nota 7 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta**

**7.1) Activos (pasivos) por impuestos diferidos**

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la Sociedad presenta los siguientes activos y pasivos por concepto de impuesto diferido:

| <b>Concepto</b>                          | <b>30-09-2018</b> | <b>Movimiento</b> | <b>31-12-2017</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | <b>M\$</b>        | <b>del año</b>    | <b>M\$</b>        |
|  |                   | <b>M\$</b>        |                   |
| Provisión vacaciones                     | (591)             | (2.254)           | 1.663             |
| Impuesto a la renta (pérdida tributaria) | -                 | (10.472)          | 10.472            |
| Activo fijo                              | (14.879)          | (7.571)           | (7.308)           |
| Inversión FI y FFMM propios              | (31.611)          | (18.357)          | (13.254)          |
| <b>Total pasivos</b>                     | <b>(47.081)</b>   | <b>(38.654)</b>   | <b>(8.427)</b>    |
| <b>Pasivo neto</b>                       | <b>(47.081)</b>   | <b>(38.654)</b>   | <b>(8.427)</b>    |

**7.2) Activos (pasivos) por impuestos corrientes**

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el saldo neto de la cuenta impuestos corrientes está compuesto por el siguiente detalle:

| <b>Activos por impuestos corrientes</b>       | <b>30-09-2018</b> | <b>31-12-2017</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Pagos provisionales mensuales                 | 57.051            | 67.143            |
| IVA crédito fiscal                            | 72.282            |                   |
| <b>Total activos por impuestos corrientes</b> | <b>129.333</b>    | <b>67.143</b>     |

| <b>Pasivos por impuestos corrientes</b>       | <b>30-09-2018</b> | <b>31-12-2017</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Pagos provisionales mensuales por pagar       | (1.353)           | (9.712)           |
| Impuesto a la renta                           | (151.967)         | -                 |
| Pasivo por provisión gasto rechazado          | (295)             | (466)             |
| IVA débito fiscal por pagar                   | -                 | (13.571)          |
| <b>Total pasivos por impuestos corrientes</b> | <b>(153.615)</b>  | <b>(23.749)</b>   |

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

**7.3) Resultado por impuesto a las ganancias**

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017 la Sociedad presenta los siguientes saldos por concepto de resultado por impuestos diferidos:

| <b>Concepto</b>                               | <b>30-09-2018</b> | <b>30-09-2017</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| <b>Abono (cargo) por impuestos diferidos:</b> |                   |                   |
| Gasto tributario corriente                    | (153.808)         | (413)             |
| Origen y reverso diferencias temporarias      | (38.654)          | (22.876)          |
| <b>Saldo final</b>                            | <b>(192.462)</b>  | <b>(23.289)</b>   |

**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 2018 y 2017:

| <b>Concepto</b>  | <b>Tasa</b>     | <b>01-01-2018</b> | <b>Tasa</b>     | <b>01-01-2017</b> |
|--|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
|  | <b>%</b>        | <b>30-09-2018</b> | <b>%</b>        | <b>30-09-2017</b> |
| Utilidad antes de impuestos  |                 | <b>145.762</b>    |                 | <b>34.806</b>     |
| Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva de la sociedad | (27,00%)        | <b>(200.819)</b>  | (25,50%)        | <b>(34.925)</b>   |
| Otros agregados y/o deducciones                                    | 1,12%           | <b>8.357</b>      | 8,50%           | <b>11.636</b>     |
| <b>Total conciliación</b>  | <b>(25,88%)</b> | <b>(192.462)</b>  | <b>(17,00%)</b> | <b>(23.289)</b>   |

**Nota 8 - Intangibles**

**8.1) Composición de saldo**

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición de este rubro es la siguiente:

| <b>Clase</b>           | <b>Saldos brutos</b> |                   | <b>Amortización acumulada</b> |                   | <b>Saldos netos</b> |                   |
|------------------------|----------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
|                        | <b>30.09.2018</b>    | <b>31.12.2017</b> | <b>30.09.2018</b>             | <b>31.12.2017</b> | <b>30.09.2018</b>   | <b>31.12.2017</b> |
|                        | <b>M\$</b>           | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>                    | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>          | <b>M\$</b>        |
| Software computacional | 10.660               | 10.660            | (2.221)                       | (889)             | 8.439               | 9.771             |
| Licencia computacional | 55.858               | 18.826            | (6.752)                       | (1.450)           | 49.106              | 17.376            |
| <b>Total</b>           | <b>66.518</b>        | <b>29.486</b>     | <b>(8.973)</b>                | <b>(2.339)</b>    | <b>57.545</b>       | <b>27.147</b>     |

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

**Nota 8 – Intangibles, continuación**

**8.2) Reconciliaciones del saldo de intangibles**

El movimiento del periodo al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, en el rubro intangibles:

| <b>Al 30.09.2018</b>                        | <b>Software<br/>M\$</b> | <b>Licencia<br/>M\$</b> | <b>Totales<br/>M\$</b> |
|---|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| <b>Saldo inicial al 01.01.2018, bruto</b>   | <b>10.660</b>           | <b>18.826</b>           | <b>29.486</b>          |
| Adiciones                                   | -                       | 37.032                  | 37.032                 |
| Bajas                                       | -                       | -                       | -                      |
| <b>Total intangibles bruto</b>              | <b>10.660</b>           | <b>55.858</b>           | <b>66.518</b>          |
| Amortización acumulada inicial              | (889)                   | (1.450)                 | (2.339)                |
| Amortización del ejercicio                  | (1.332)                 | (5.302)                 | (6.634)                |
| <b>Total amortización acumulada</b>         | <b>(2.221)</b>          | <b>(6.752)</b>          | <b>(8.973)</b>         |
| <b>Total intangibles neto al 30.09.2018</b> | <b>8.439</b>            | <b>49.106</b>           | <b>57.545</b>          |

  

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

**Nota 9 - Propiedades, Planta y Equipos**

**9.1) Composición de saldo**

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición de este rubro es la siguiente:

| Clase              | Saldos brutos  |               | Depreciación acumulada |                | Saldos netos   |               |
|--------------------|----------------|---------------|------------------------|----------------|----------------|---------------|
|                    | 30.09.2018     | 31.12.2017    | 30.09.2018             | 31.12.2017     | 30.09.2018     | 31.12.2017    |
|                    | M\$            | M\$           | M\$                    | M\$            | M\$            | M\$           |
| Máquinas y equipos | 9.765          | 7.297         | (2.545)                | (1.285)        | 7.220          | 6.012         |
| Muebles de oficina | 7.436          | 1.832         | (744)                  | (232)          | 6.692          | 1.600         |
| Oficinas           | 661.804        | 70.647        | (932)                  | -              | 660.872        | 70.647        |
| <b>Total</b>       | <b>679.005</b> | <b>79.776</b> | <b>(4.221)</b>         | <b>(1.517)</b> | <b>674.784</b> | <b>78.259</b> |

**9.2) Reconciliaciones del saldo de propiedades, planta y equipos**

El movimiento del periodo al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, en el rubro propiedades, planta y equipos, es el siguiente:

| Al 30.09.2018   | Máq. y equipos<br>M\$ | Muebles<br>M\$ | Oficinas<br>M\$ | Total<br>M\$   |
|---|-----------------------|----------------|-----------------|----------------|
| Saldo inicial al 01.01.2018, bruto                            | 7.297                 | 1.832          | 70.647          | 79.776         |
| Adiciones   | 2.468                 | 5.604          | 661.804         | 669.876        |
| Bajas   | -                     | -              | (70.647)        | (70.647)       |
| <b>Total propiedades, planta y equipos bruto</b>              | <b>9.765</b>          | <b>7.436</b>   | <b>661.804</b>  | <b>679.005</b> |
| Depreciación acumulada inicial                                | (1.285)               | (232)          | -               | (1.517)        |
| Depreciación del ejercicio                                    | (1.260)               | (512)          | (932)           | (2.704)        |
| <b>Total depreciación acumulada</b>                           | <b>(2.545)</b>        | <b>(744)</b>   | <b>(932)</b>    | <b>(4.221)</b> |
| <b>Total propiedades, planta y equipos neto al 30.09.2018</b> | <b>7.220</b>          | <b>6.692</b>   | <b>660.872</b>  | <b>674.784</b> |

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

**Nota 10 – Otros activos no financieros, no corrientes**

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición de este rubro es la siguiente:

| <b>Concepto</b>                              | <b>30-09-2018</b><br><b>M\$</b> | <b>30-09-2017</b><br><b>M\$</b> |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Intereses devengados por crédito hipotecario | 50.881                          | -                               |
| <b>Saldo final</b>                           | <b>50.881</b>                   | <b>-</b>                        |

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

**Nota 11 - Saldos y transacciones con partes relacionadas**

**11.1) Transacciones con entidades relacionadas**

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

| <b>Nombre</b>                    | <b>Relación</b> | <b>Descripción transacción</b> | <b>30-09-2018</b> | <b>Efecto en resultados</b> |
|----------------------------------|-----------------|--------------------------------|-------------------|-----------------------------|
|                                  |                 |                                | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>                  |
| Volcom Servicios Financieros SpA | Matriz          | Cta. Cte. mercantil            | 90.253            | -                           |
| Inversiones Volcom SPA           | Matriz común    | Cta. Cte. Mercantil            | (466.538)         | -                           |
| <b>Total</b>                     |                 |                                | <b>(376.285)</b>  | <b>-</b>                    |

| <b>Nombre</b>                    | <b>Relación</b> | <b>Descripción transacción</b> | <b>31-12-2017</b> | <b>Efecto en resultados</b> |
|----------------------------------|-----------------|--------------------------------|-------------------|-----------------------------|
|                                  |                 |                                | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>                  |
| Volcom Servicios Financieros SpA | Matriz          | Cta. Cte. mercantil            | 8.267             | -                           |
| <b>Total</b>                     |                 |                                | <b>8.267</b>      | <b>-</b>                    |

**11.2) Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas**

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

| <b>Nombre</b>                    | <b>Relación</b> | <b>Descripción transacción</b> | <b>Tipo de moneda</b> | <b>30-09-2018</b> | <b>31-12-2017</b> |
|----------------------------------|-----------------|--------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|
|                                  |                 |                                | <b>M\$</b>            | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Volcom Servicios Financieros SpA | Matriz          | Cta. Cte. mercantil            | Pesos no reajustables | -                 | 8.267             |
| <b>Total</b>                     |                 |                                |                       | <b>-</b>          | <b>8.267</b>      |

**11.3) Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas**

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

| <b>Nombre</b>                    | <b>Relación</b> | <b>Descripción transacción</b> | <b>Tipo de moneda</b> | <b>30-09-2018</b> | <b>31-12-2017</b> |
|----------------------------------|-----------------|--------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|
|                                  |                 |                                | <b>M\$</b>            | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Volcom Servicios Financieros SpA | Matriz          | Cta. Cte. Mercantil            | Pesos no reajustables | 90.253            | -                 |
| Inversiones Volcom SPA           | Matriz común    | Cta. Cte. Mercantil            | Pesos no reajustables | (466.538)         | -                 |
| <b>Total</b>                     |                 |                                |                       | <b>(376.285)</b>  | <b>-</b>          |

# VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

#### 11.4) Remuneración y beneficios del personal clave

Durante el ejercicio enero a septiembre de 2018, las remuneraciones obtenidas por el personal clave de la Sociedad tales como: Gerente General, fueron de M\$ 56.065.- (M\$ 54.950.- al 30 de septiembre de 2017).

### Nota 12 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son a corto plazo y no existe interés asociado. Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el monto por cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

| Detalle                           | Moneda<br>origen | Vcto.      | 30-09-2018<br>M\$ | 31-12-2017<br>M\$ |
|-----------------------------------|------------------|------------|-------------------|-------------------|
| Previred                          | CLP              | 12-04-2018 | -                 | 9.385             |
| Directorio                        | CLP              | 31-01-2018 | -                 | 21.900            |
| Honorarios por pagar              | CLP              | 30-04-2018 | -                 | -                 |
| Impuesto segunda categoría        | CLP              | 20-04-2018 | 1.296             | -                 |
| Impuesto único a los trabajadores | CLP              | 20-04-2018 | 2.190             | -                 |
| Otros                             | CLP              | 30-09-2018 | 48.513            | 16.068            |
| <b>Total</b>                      |                  |            | <b>51.999</b>     | <b>47.353</b>     |

Debido a la naturaleza de los conceptos incluidos en esta cuenta, no existen partidas que correspondan a préstamos u obligaciones que deban ser detalladas como pasivos financieros de acuerdo a lo requerido en IFRS 7 (complementado por oficio circular N°595 de 2010). El saldo total de este rubro corresponde a transacciones comerciales habituales cuyo vencimiento es inferior a tres meses.

### Nota 13 - Provisiones

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

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el monto por provisiones operacionales se compone de la siguiente manera:

|                     | 30-09-2018<br>M\$ | 31-12-2017<br>M\$ |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Provisión auditoría | 1.730             | 4.020             |
| Arriendo oficina    | -                 | -                 |
| Otros               | -                 | 240               |
| <b>Total</b>        | <b>1.730</b>      | <b>4.260</b>      |

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

**Nota 14 - Provisión por beneficios a los empleados**

**14.1) Composición del saldo**

El saldo de este rubro, al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, está conformado por lo siguiente:

| <b>Tipo de beneficio</b>                | <b>30-09-2018</b> | <b>31-12-2017</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Provisión vacaciones                    | 5.584             | 6.158             |
| Bono al personal                        | -                 | 59.020            |
| <b>Total beneficios a los empleados</b> | <b>5.584</b>      | <b>65.178</b>     |

**14.2) Movimiento de los beneficios a los empleados**

El movimiento de los beneficios a los empleados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

| <b>30-09-2018</b>                   | <b>Vacaciones personal</b> | <b>Bono al personal</b> |
|-------------------------------------|----------------------------|-------------------------|
|                                     | <b>M\$</b>                 | <b>M\$</b>              |
| Saldo inicial                       | 6.158                      | 59.020                  |
| Uso del beneficio                   | (574)                      | (59.200)                |
| Aumento (disminución) del beneficio | -                          | -                       |
| <b>Saldo final</b>                  | <b>5.584</b>               | <b>-</b>                |

| <b>31-12-2017</b>                   | <b>Vacaciones personal</b> | <b>Bono al personal</b> |
|-------------------------------------|----------------------------|-------------------------|
|                                     | <b>M\$</b>                 | <b>M\$</b>              |
| Saldo inicial                       | 4.112                      | 7.000                   |
| Uso del beneficio                   | (4.112)                    | (7.000)                 |
| Aumento (disminución) del beneficio | 6.158                      | 59.020                  |
| <b>Saldo final</b>                  | <b>6.158</b>               | <b>59.020</b>           |

# VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

### Nota 15 - Otros pasivos no financieros

Los pasivos no financieros que presentan la empresa al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

| Concepto                  | 30-09-2018     | 31-12-2017    |
|---------------------------|----------------|---------------|
| Dividendo por pagar 2017  | -              | -             |
| Dividendo provisorio 2017 | -              | 47.839        |
| Dividendo provisorio 2018 | 165.393        | -             |
| <b>Total</b>              | <b>165.393</b> | <b>47.839</b> |

### Nota 16 – Otros pasivos financieros, no corrientes

Los pasivos financieros no corrientes que presentan la empresa al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

| Otros pasivos Financieros No Corrientes | Moneda | Tasa Nominal | Tasa Efectiva | 1 año a 3 años M\$ | 3 años a 5 años M\$ | Mas de 5 años M\$ | 30-09-2018      |
|---|--------|--------------|---------------|--------------------|---------------------|-------------------|-----------------|
| Crédito Hipotecario                     | UF     | 2,75         | 2,75          | -                  | -                   | 513.241           | 513.241         |
| <b>Total</b>                            |        |              |               | -                  | -                   | <b>513.241</b>    | <b>513.5241</b> |

# VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

### Nota 17 - Patrimonio

#### 17.1) Capital suscrito y pagado

Al 30 de septiembre de 2018, el capital social autorizado asciende a M\$ 943.600.- del cual se encuentra suscrito y pagado M\$ 943.600.- (Al 31 de diciembre de 2017, M\$ 943.600.-)

#### 17.2) Acciones

Al 30 de septiembre de 2018, el capital social autorizado está representado por 930.000 acciones, las cuales se encuentran emitidas y pagadas en su totalidad, sin valor nominal. Al 31 de diciembre de 2017, el capital social autorizado está representado por 930.000 acciones, de las cuales se encuentran emitidas y pagadas 930.000, sin valor nominal.

| <b>Accionista</b>                | <b>30-09-2018</b> | <b>31-12-2017</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Volcom Servicios Financieros SpA | 929.999           | 929.999           |
| Inversiones Paptic Limitada      | 1                 | 1                 |
| <b>Total acciones</b>            | <b>930.000</b>    | <b>930.000</b>    |

| <b>Número de acciones</b>                             | <b>30-09-2018</b> | <b>31-12-2017</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Acciones autorizadas                                  | 930.000           | 930.000           |
| Acciones emitidas y pagadas totalmente                | 930.000           | 930.000           |
| Acciones emitidas pero aún no pagadas en su totalidad | -                 | -                 |

# VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

### Nota 17 – Patrimonio (continuación)

#### 17.2) Acciones

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

| <b>Movimiento de acciones</b>     | <b>30-09-2018</b> | <b>31-12-2017</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Acciones en circulación inicio    | 930.000           | 627.451           |
| Aumentos del período              | -                 | 302.549           |
| Acciones en circulación al cierre | 930.000           | 930.000           |

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

#### 17.3) Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 30 de septiembre de 2018 ascienden a M\$ 628.072.- (M\$ 129.998.- al 31 de diciembre de 2017).

|                        | <b>30-09-2018</b> | <b>31-12-2017</b> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
|                        | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Resultado acumulado    | 622.837           | 463.375           |
| Dividendos definitivos | (492.839)         | (445.000)         |
| Dividendos provisorios | (117.554)         | (47.839)          |
| Resultado del periodo  | 551.311           | 159.462           |
| <b>Saldo final</b>     | <b>573.755</b>    | <b>129.998</b>    |

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

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

### **Nota 17 - Patrimonio (continuación)**

#### **17.4) Dividendos**

El Artículo N°79 de la ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo que los estatutos determinen otra cosa, las sociedades anónimas cerradas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de períodos anteriores. La Sociedad registra al cierre de cada ejercicio una provisión por el 30% de las utilidades 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 de 2018, se ha provisionado M\$ 165.393.-, correspondiente al 30% del resultado del ejercicio terminado a dicha fecha. (En 2017 se pagaron dividendos definitivos por M\$ 320.000.- con cargo a utilidades del 2016 según junta de accionistas de fecha 27 de abril de 2017 y M\$ 125.000.- con cargo a utilidades del 2016, según junta de accionistas de fecha 27 de noviembre de 2017. Durante el 2016 la administración de la Sociedad pagó M\$280.000.-

#### **17.5) Gestión de riesgo de capital**

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

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

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

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

Según lo establecido en el artículo 4° de la Ley N°20.712, el patrimonio mínimo de la Administradora deberá ser permanentemente a lo menos equivalente a U.F. 10.000. Por su parte, de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N°157, Al 30 de septiembre de 2018 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF 55.098,42.-

# VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

### Nota 17 - Patrimonio (continuación)

#### 17.5) Gestión de riesgo de capital (continuación)

| <b>PATRIMONIO CONTABLE</b>           | <b>30-09-2018</b> | <b>31-12-2017</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                      | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Patrimonio contable                  | 1.507.355         | 1.073.598         |
| Cuenta corriente empresa relacionada | -                 | (28.517)          |
| Patrimonio depurado M\$              | 1.507.355         | 1.045.081         |
| <b>Patrimonio depurado en UF</b>     | <b>55.098,42</b>  | <b>38.998,27</b>  |

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

#### 17.6) Ganancia por acción

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

La utilidad diluida por acción es calculada dividiendo la utilidad neta atribuible a tenedores patrimoniales ordinarios de la Sociedad entre el número de acciones ordinarias promedio ponderados en circulación durante el ejercicio, más el número promedio ponderado de acciones ordinarias que serían emitidas con la conversión de todas las acciones ordinarias con potencial de dilución. La Sociedad no tiene acciones ordinarias con potencial de dilución.

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

|   | <b>30-09-2018</b> | <b>31-12-2017</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Utilidad neta atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad | 551.311           | 159.462           |
| Promedio ponderado de número de acciones, básico                            | 930               | 930               |
| <b>Utilidad básica por acción</b>   | <b>592,81</b>     | <b>171,47</b>     |

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017

**Nota 18 - Ingresos del ejercicio**

**18.1) Ingresos de actividades ordinarias**

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, el detalle de ingresos por actividades ordinarias es:

| <b>Ingresos ordinarios</b>                | <b>01-01-2018</b> | <b>01-01-2017</b> | <b>01-07-2018</b> | <b>01-07-2017</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|   | <b>30-09-2018</b> | <b>30-09-2017</b> | <b>30-09-2018</b> | <b>30-09-2017</b> |
|   | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Comisión Fija Fondo Estructurado          | 81.165            | 74.407            | 30.288            | 25.160            |
| Comisión Fija Fondo PE Secondary I        | 35.806            | 37.093            | 12.627            | 12.243            |
| Comisión Fija Fondo PE Secondary II       | 37.739            | 39.095            | 13.309            | 12.900            |
| Comisión Fija Fondo Private Equity I      | 20.646            | 20.187            | 7.116             | 7.017             |
| Comisión Fija Fondo Special Situations II | 28.666            | 29.693            | 10.109            | 9.798             |
| Comisión Fija Fondo Private Equity II     | 31.192            | 23.468            | 11.000            | 10.662            |
| Comisión Fija Fondo Infraestructura I     | 24.530            | 19.701            | 8.651             | 19.701            |
| Comisión Fija Fondo Europe Equity         | 96.654            | 31.844            | 34.028            | 31.844            |
| Comisión Fija Fondo Deuda Privada Perú    | 435.866           | -                 | 157.817           | -                 |
| Comisión Fija Fondo Deuda Privada         | 279.404           | 29.227            | 98.662            | 22.966            |
| Comisión Fija Fondo Alternativos I        | 13.460            | -                 | 7.528             | -                 |
| Comisión Fija Fondo Coinvestment          | 21.368            | -                 | 7.736             | -                 |
| Comisión Fija Fondo Real Estate II        | 19.395            | -                 | 7.493             | -                 |
| Comisión Fija Fondo Coinversiones         | 9.813             | -                 | 8.058             | -                 |
| Comisión Fija Fondo Private Small Cap     | 1.239             | -                 | 1.164             | -                 |
| Comisión Fija Fondo Real Estate I         | 7.124             | -                 | 7.124             | -                 |
| <b>Total</b>                              | <b>1.144.067</b>  | <b>304.715</b>    | <b>422.710</b>    | <b>152.291</b>    |

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017

**Nota 18 - Ingresos del ejercicio (continuación)**

**18.2) Otras (perdidas) /ganancias**

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, el detalle de Otras (perdidas) /ganancias es el siguiente:

|                                    | <b>01-01-2018</b><br><b>30-09-2018</b> | <b>01-01-2017</b><br><b>30-09-2017</b> | <b>01-07-2018</b><br><b>30-09-2018</b> | <b>01-07-2017</b><br><b>30-09-2017</b> |
|------------------------------------|--|--|--|--|
|                                    | <b>M\$</b>                             | <b>M\$</b>                             | <b>M\$</b>                             | <b>M\$</b>                             |
| <b>Otras (perdidas) /ganancias</b> |  |  |  |  |
| Intereses y multas                 | (81)                                   | -                                      | (1)                                    | -                                      |
| Otros gastos no operacionales      | (3.777)                                | (5.275)                                | (114)                                  | (45)                                   |
| Otros ingresos no operacionales    | 500                                    | 2.073                                  | 500                                    | -                                      |
| Dividendos percibidos              | -                                      | 13.963                                 | -                                      | -                                      |
| Reajustes y otros                  | -                                      | 66                                     | -                                      | 21                                     |
| <b>Total</b>                       | <b>(3.358)</b>                         | <b>10.827</b>                          | <b>385</b>                             | <b>(24)</b>                            |

**18.3) Ingresos/ (gastos) financieros**

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, el detalle de Ingresos/ (gastos) financieros es el siguiente:

|  | <b>01-01-2018</b><br><b>30-09-2018</b> | <b>01-01-2017</b><br><b>30-09-2017</b> | <b>01-07-2018</b><br><b>30-09-2018</b> | <b>01-07-2017</b><br><b>30-09-2017</b> |
|--|--|--|--|--|
|  | <b>M\$</b>                             | <b>M\$</b>                             | <b>M\$</b>                             | <b>M\$</b>                             |
| <b>Ingresos/ (gastos) financieros</b>        |  |  |  |  |
| Resultado en valorización Fondos mutuos      | (1.259)                                | 416                                    | 100                                    | -                                      |
| Resultado en valorización Fondo de inversión | 151.345                                | 63.163                                 | 99.760                                 | 18.100                                 |
| Pérdida de capital inversión en acciones     | (11.268)                               | 38.247                                 | (17.408)                               | 16.131                                 |
| Gastos financieros                           | (33.777)                               | -                                      | (19.090)                               | -                                      |
| Intereses por préstamo bancario              | (2.304)                                | -                                      | (2.304)                                | -                                      |
| <b>Total</b>                                 | <b>102.737</b>                         | <b>101.826</b>                         | <b>61.058</b>                          | <b>34.231</b>                          |

**18.4) Diferencia de cambio y Resultados por unidades de reajuste**

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, el detalle de la diferencia de cambio es el siguiente:

|                                     | <b>01-01-2018</b><br><b>30-09-2018</b> | <b>01-01-2017</b><br><b>30-09-2017</b> | <b>01-07-2018</b><br><b>30-09-2018</b> | <b>01-07-2017</b><br><b>30-09-2017</b> |
|-------------------------------------|--|--|--|--|
|                                     | <b>M\$</b>                             | <b>M\$</b>                             | <b>M\$</b>                             | <b>M\$</b>                             |
| <b>Diferencia de cambio</b>         |  |  |  |  |
| Diferencia de cambio USD            | (328)                                  | (3.471)                                | 1.416                                  | (495)                                  |
| Diferencia de cambio EUR            | -                                      | 23.153                                 | -                                      | -                                      |
| Resultado por unidad de Reajuste UF | 1.373                                  | -                                      | 232                                    | -                                      |
| <b>Total</b>                        | <b>1.045</b>                           | <b>19.682</b>                          | <b>1.648</b>                           | <b>(495)</b>                           |

# VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017

### Nota 19.1 - Gastos de administración por su naturaleza

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, los principales conceptos que componen el gasto de administración son los siguientes:

| Concepto                              | 01-01-2018       | 01-01-2017       | 01-07-2018       | 01-07-2017      |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|
|                                       | 30-09-2018       | 30-09-2017       | 30-09-2018       | 30-09-2017      |
|                                       | M\$              | M\$              | M\$              | M\$             |
| Remuneración y beneficios a empleados | (207.507)        | (183.721)        | (78.029)         | (68.382)        |
| Asesorías                             | (148.307)        | (58.117)         | (18.010)         | (13.747)        |
| Seguros generales                     | (17.181)         | (13.862)         | (3.822)          | (1.652)         |
| Depreciación y amortización           | (9.338)          | (2.079)          | (4.324)          | (1.598)         |
| Otros                                 | (48.908)         | (34.993)         | (23.298)         | (13.574)        |
| <b>Total Gastos de administración</b> | <b>(431.241)</b> | <b>(292.772)</b> | <b>(127.483)</b> | <b>(98.953)</b> |

### Nota 19.2 - Comisión agente colocador

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, el detalle de la comisión agente colocador es el siguiente:

| Comisión agente colocador | 01-01-2018      | 01-01-2017     | 01-07-2018      | 01-07-2017 |
|---------------------------|-----------------|----------------|-----------------|------------|
|                           | 30-09-2018      | 30-09-2017     | 30-09-2018      | 30-09-2017 |
|                           | M\$             | M\$            | M\$             | M\$        |
| Comisión operación        | (87.428)        | (7.316)        | (37.125)        | -          |
| <b>Total</b>              | <b>(87.428)</b> | <b>(7.316)</b> | <b>(37.125)</b> | <b>-</b>   |

### Nota 20 - Contingencias y juicios

VOLCOMCAPITAL Administradora General de Fondos S.A. ha constituido pólizas de seguros como garantía en beneficio de cada fondo y cartera de tercero administrada, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de éstos. En virtud de lo establecido en los artículos 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712, relativo a la garantía que debe constituirse para los fondos administrados, según lo dispuesto en los artículos 98 y 99 de la citada Ley, respecto a la garantía que debe constituirse por las carteras de terceros administradas, y a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter N°125, esta Sociedad Administradora contrató pólizas de seguros de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.

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

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017

**Nota 20 - Contingencias y juicios, continuación**

Al 30 de septiembre de 2018, los datos de constitución de garantía según pólizas de seguro vigentes, son los siguientes:

| <b>Fondo de Inversión</b>  |    | <b>Monto<br/>asegurado</b> | <b>N°<br/>póliza</b> |
|--|----|----------------------------|----------------------|
| VolcomCapital PE Secondary I Fondo de Inversión                    | UF | 10.000                     | 688312               |
| VolcomCapital Capital Estructurado Inmobiliario Fondo de Inversión | UF | 25.309                     | 688311               |
| VolcomCapital PE Secondary II Fondo de Inversión                   | UF | 21.272                     | 697197               |
| VolcomCapital Private Equity I Fondo de Inversión                  | UF | 23.481                     | 733216               |
| VolcomCapital Special Situations II Fondo de Inversión             | UF | 11.047                     | 714823               |
| VolcomCapital Deuda Privada Fondo de Inversión                     | UF | 13.412                     | 747280               |
| VolcomCapital Infraestructura I Fondo de Inversión                 | UF | 10.000                     | 765224               |
| VolcomCapital Private Equity II Fondo de Inversión                 | UF | 10.000                     | 751061               |
| VolcomCapital Europe Equity Fondo de Inversión                     | UF | 32.860                     | 793986               |
| VolcomCapital Deuda Privada Perú Fondo de Inversión                | UF | 16.208                     | 800005               |
| VolcomCapital Real Estate I Fondo de Inversión                     | UF | 10.000                     | 759857               |
| VolcomCapital Real Estate II Fondo de Inversión                    | UF | 10.000                     | 821492               |
| VolcomCapital Private Equity IV Fondo de Inversión                 | UF | 10.000                     | 782394               |
| VolcomCapital Coinversiones Fondo de Inversión                     | UF | 10.000                     | 852883               |
| VolcomCapital Deuda Privada II Fondo de Inversión                  | UF | 10.000                     | 852884               |
| VolcomCapital Private Equity V Fondo de Inversión                  | UF | 10.000                     | 871040               |
| VolcomCapital PE Secondary III Fondo de Inversión                  | UF | 10.000                     | 871043               |
| VolcomCapital Special Situations III Fondo de Inversión            | UF | 10.000                     | 871044               |
| VolcomCapital Deuda Perú II Fondo de Inversión                     | UF | 10.000                     | 871039               |
| VolcomCapital Mid Market Fondo de Inversión                        | UF | 10.000                     | 876591               |

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

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017

### **Nota 21 - Medio ambiente**

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

### **Nota 22 - Sanciones**

Durante el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2018, la Sociedad ni sus ejecutivos no han recibido sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros.

### **Nota 23 - Hechos posteriores**

En Sesión Ordinaria de Directorio de fecha 30 de Octubre de 2018, se aprobaron los Estados Financieros de los siguientes Fondos de Inversión al 30 de Septiembre de 2018.

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

En Sesión Ordinaria de Directorio de fecha 30 de Octubre de 2018, se acordó distribuir un dividendo provisorio de VOLCOMCAPITAL Capital Estructurado Inmobiliario Fondo de Inversión, con cargo a los Beneficios Netos Percibidos correspondientes al ejercicio 2018, por la cantidad total de \$2.230.251.958, equivalente a \$892,1007832 por cuota, considerando un total de 2.500.000 cuotas suscritas y pagadas.

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017

#### **Nota 23 - Hechos posteriores, continuación**

En Sesión Ordinaria de Directorio de fecha 30 de Octubre de 2018, se acordó la creación de un fondo de inversión que se denominará “VOLCOMCAPITAL DIRECT LENDING FONDO DE INVERSIÓN” cuyo objetivo principal sería invertir directamente o a través de sociedades constituidas especialmente para tales efectos en Chile o en el extranjero, en CVC CREDIT PARTNERS EUROPEAN DIRECT LENDING FEEDER FUND II (DL) SCSp. (el “Fondo CVC”), un fondo de inversión o exempted limited partnership constituido de acuerdo a las leyes de Luxemburgo, administrado por CVC Credit Partners European Direct Lending General Partner II S.à r.l. (“CVC”), o administrado por los continuadores legales de ésta o sus sociedades relacionadas, y coinvertir con otros vehículos de inversión administrados y definidos por CVC distintos al Fondo Ardian, pudiendo para estos efectos constituir sociedades o invertir en sociedades ya existentes.

De la misma manera, se acordó, por unanimidad, proceder con la emisión de emisión de 800.000.000 de cuotas Serie A, 800.000.000 de cuotas Serie B, 800.000.000 de cuotas Serie C y 200.000.000 de cuotas Serie E correspondientes a la primera emisión de cuotas de VOLCOMCAPITAL DIRECT LENDING FONDO DE INVERSIÓN, aprobando, asimismo, por unanimidad, las características y condiciones de la emisión señaladas precedentemente.

En Sesión Extraordinaria de Directorio del día 14 de noviembre de 2018, se aprobó la disminución de capital de VolcomCapital Private Equity II Fondo de Inversión, por un monto de USD 3.395.218,98, con la finalidad de restituir a los Aportantes la proporción que les corresponda en la referida disminución, en los términos regulados en el Número Dos del Título X del Reglamento Interno del Fondo, de conformidad con lo acordado en la Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo celebrada con fecha 14 de mayo de 2018.

La disminución de capital se efectuó mediante la disminución del valor de cada una de las Cuotas del Fondo, por un monto total de USD 65.256,11 para la Serie A, USD 1.338.127,09 para la Serie B y USD 1.991.835,78 para la Serie C, correspondiendo el monto de USD 0,06388225815609500 por cuota para la Serie A, USD 0,06518620829818580 por cuota para la Serie B y USD 0,06530205922040940 para la Serie C.

## VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017

#### Nota 23 - Hechos posteriores, continuación

En Sesión Extraordinaria de Directorio del día 14 de noviembre de 2018, se aprobó un reparto de dividendos provisorios del Fondo VOLCOMCAPITAL Private Equity II Fondo de Inversión con cargo a los Beneficios Netos Percibidos correspondientes al ejercicio 2018, por la cantidad total de USD 7.874.186,05, según el siguiente detalle:

| <b>VOLCOMCAPITAL Private Equity II<br/>Dividendo Provisorio</b> |                            |                   |                     |
|---|----------------------------|-------------------|---------------------|
| <b>Nemotécnico</b>  | <b>Dividendo<br/>(USD)</b> | <b>Cuotas</b>     | <b>Factor</b>       |
| CFIVPE2A-E  | 151.357,60                 | 1.021.506         | 0,14817103374821100 |
| CFIVPE2B-E  | 3.103.389,97               | 20.527.764        | 0,15118012560939400 |
| CFIVPE2C-E  | 4.619.438,48               | 30.501.883        | 0,15144764898613000 |
| <b>TOTAL</b>  | <b>7.874.186,05</b>        | <b>52.051.153</b> |                     |

En Sesión Extraordinaria de Directorio del día 14 de noviembre de 2018, se aprobó reparto de dividendos provisorios del Fondo VOLCOMCAPITAL Deuda Privada Fondo de Inversión, con cargo a los Beneficios Netos Percibidos correspondientes al ejercicio 2018, por la cantidad total de \$1.593.857.996, equivalente a un factor en pesos de \$34,098151931583200000 por cuota, considerando un total de 46.743.237 cuotas suscritas y pagadas

Entre el 01 de Octubre de 2018 y la fecha de aprobación de los presentes estados financieros por parte del Directorio, no han existido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente los estados financieros de las sociedad.