

VOLCOMCAPITAL

Estados Financieros

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

*Santiago, Chile
31 de Marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016
Y por los periodos 01 de enero al 31 de marzo de 2017 y 2016.*

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

31 de Marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Índice

Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales.....	4
Estado de Cambio en el Patrimonio neto	5
Estado de Flujo de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7
Nota 1.- Información General	7
Nota 2.- Resumen de las principales políticas contables	7
2.1.- Bases de preparación	7
2.2.- Nuevas NIIF e interpretaciones del comité de interpretaciones NIIF.....	9
2.3.- Efectivo y efectivo equivalente.....	12
2.4.- Activos Financieros	13
2.5.- Impuestos diferidos e impuesto a la renta.....	13
2.6.- Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros	14
2.7.- Propiedades, plantas y equipos	14
2.8.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15
2.9.- Capital social.....	15
2.10.- Reconocimiento de Ingresos	16
2.11.- Beneficios a los empleados.....	17
2.12.- Gastos de Administración.....	17
2.13.- Ganancia por acción.....	17
2.14.-Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas	18
2.15.- Otros pasivos no financieros.....	18
Nota 3.- Gestión de riesgo financiero	18
Nota 4.- Efectivo y equivalentes al efectivo	22
Nota 5.- Otros activos financieros.....	22
Nota 6.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	23
Nota 7.- Impuestos diferidos e impuestos a la renta	24
7.1.- Activos y pasivos por impuestos diferidos	24
7.2.- Activo (Pasivo) por impuestos corrientes	25
7.3.- Resultado por impuesto a las ganancias.....	25
7.4.- Conciliación de la tasa efectiva	25
Nota 8.- Activos por impuestos corrientes	26
Nota 9.- Propiedades, plantas y equipos	26
Nota 10.- Saldos y transacciones con partes relacionadas	27
10.1.- Transacciones con entidades relacionadas.....	27
10.2.-Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas	27
Nota 11.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	28
Nota 12.- Provisiones	29
Nota 13.- Provisión por beneficios a los empleados	29
Nota 14.- Otros pasivos no financieros	30
Nota 15.- Patrimonio.....	31
15.1.- Capital suscrito y pagado	31
15.2.- Acciones.....	31

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

31 de Marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Índice

15.3.- Resultados acumulados	32
15.4.- Dividendos	32
15.5.- Gestión de riesgo de capital	32
15.6.- Ganancia por Acción	33
Nota 16.- Ingresos del ejercicio	34
16.1.- Actividades ordinarias	34
16.2.- Otros ingresos	34
16.3.- Otras ganancias (perdidas).....	34
16.4.-Ingresos financieros	35
16.5.-Diferencia de Cambio	35
Nota 17.- Gastos de administración por su naturaleza	35
Nota 18.- Contingencias y juicios	36
Nota 19.- Medio ambiente.....	36
Nota 20.- Sanciones	37
Nota 21.- Hechos posteriores	37

\$=Pesos Chilenos

M\$= Miles de pesos chilenos

UF= Unidad de Fomento

USD= Dólar americano

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

ACTIVOS	Nota	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	129.133	15.129
Activos financieros	(5)	1.034.992	1.223.110
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(6)	93.865	45.523
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(10.2)	31.557	28.984
Otros activos no financieros	(8)	1.210	348
Total activos corrientes		1.290.757	1.313.094
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo	(9.1)	3.421	1.081
Activos por impuestos diferidos	(7.1)	-	-
Total activos no corrientes		3.421	1.081
Total activos		1.294.178	1.314.175
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos Corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(11)	32.770	49.675
Otros pasivos no financieros	(14)	10.033	30.000
Provisiones operacionales	(12)	10.536	8.236
Pasivos por impuestos corrientes	(7.2)	94.793	100.543
Provisiones por beneficios a los empleados	(13)	6.664	11.112
Total pasivos corrientes		154.796	199.566
Pasivos no corrientes			
Pasivos por impuestos diferidos	(7.1)	17.595	16.234
Total pasivos no corrientes		17.595	16.234
Total Pasivos		172.391	215.800
Patrimonio			
Capital pagado	(15.1)	635.000	635.000
Resultados acumulados		486.787	463.375
Total Patrimonio		1.121.787	1.098.375
Total Pasivo y Patrimonio		1.294.178	1.314.175

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

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los periodos de tres meses terminados al 31 de Marzo de 2017 y 2016

		01-01-2017	01-01-2016
		31-03-2017	01-03-2016
		M\$	M\$
Estado de Resultados	Nota		
Comisión Fija Fondos de Inversión	(16)	73.670	38.002
Ganancia Bruta		73.670	38.002
Remuneraciones y gastos del personal	(17)	(51.970)	(14.340)
Asesorías recibidas	(17)	(18.616)	(929)
Otros gastos de administración	(17)	(20.487)	(4.653)
Otras ganancias (pérdidas)	(16.3)	(376)	(236)
Otros ingresos	(16.2)	1.357	-
Resultado de actividades operacionales		(16.422)	17.844
Ingresos Financieros	(16.4)	52.977	14.673
Diferencia de cambio	(16.5)	(1.749)	-
Ganancia antes de impuesto		34.806	32.517
Resultado por impuestos diferidos	(7.3)	(1.361)	528
Resultado por impuestos a las ganancias	(7.3)	-	(6.804)
Ganancia del ejercicio		33.445	26.241
Estado de Resultados Integrales			
Ganancia del ejercicio		33.445	26.241
Resultado Integral Total		33.445	26.241
Resultado integral atribuible a propietarios de la controladora		-	-
Resultado Integral Total		33.445	26.241
Ganancia por Acción			
Ganancia básica y diluida por acción		53,341	71,893

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

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los periodos de tres meses terminados al 31 de Marzo de 2017 y 2016

Al 31 de Marzo de 2017	Capital Pagado	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de Enero de 2017	635.000	463.375	1.098.375
Pago de dividendos		(10.033)	(10.033)
Resultado del ejercicio		33.445	33.445
Saldo al 31 de Marzo de 2017	635.000	486.787	1.121.787

Al 31 de marzo 2016	Capital Pagado	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01 de enero de 2016	270.000	10.393	280.393
Dividendo mínimo	-	(7.872)	(7.872)
Aumento de capital	365.000	-	365.000
Resultado del ejercicio	-	26.241	26.241
Saldo al 31 de marzo 2016	635.000	28.762	663.762

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

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO

Por los periodos de tres meses terminados al 31 de Marzo de 2017 y 2016

FLUJO DE EFECTIVO	01-01-2017 31-03-2017 M\$	01-01-2016 31-03-2016 M\$
Utilidad del ejercicio	33.445	26.241
Impuestos a la renta y/o diferidos	1.361	6.276
Depreciación del ejercicio	165	-
(Aumento) disminución de activos relacionados a la operación:		
Deudores comerciales	(54.954)	(43.079)
Otros activos corrientes	(2.573)	(749)
Aumento (disminución) de pasivos relacionados a la operación:		
Acreeedores comerciales	(36.872)	5.332
Provisiones beneficios al personal	(2.148)	7.618
Ajuste por provisiones y resultados no realizados	(22.995)	(12.997)
FLUJO NETO DE OPERACIONES	(84.571)	(11.358)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compra de inversiones	(87.926)	(361.467)
Compra de activos fijos	(2.505)	-
Venta de inversión	319.006	-
	228.575	(361.467)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aporte de Capital	-	365.000
Pago de dividendos	(30.000)	-
	(30.000)	365.000
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO DEL AÑO	114.004	(7.825)
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EFECTIVO	-	-
VARIACION DE EFECTIVO DURANTE EL AÑO	114.004	(7.825)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	15.129	145.280
SALDO FINAL DE EFECTIVO	129.133	137.455

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

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Marzo de 2017 y 2016

Nota 1 – Información General

La Sociedad se constituyó en Chile mediante escritura pública de fecha 01 de Junio de 2015 ante el Notario de la ciudad de Santiago, señor Raúl Undurraga Laso. Mediante Resolución Exenta número 238 de fecha 06 de Agosto de 2015 la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la existencia de la Sociedad. La dirección comercial de la sociedad es: Av. Américo Vespucio Norte 1090 Oficina 203 Vitacura, Santiago de Chile.

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

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

Los Estados Financieros fueron aprobados por la Administración con fecha 25 de mayo de 2017

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables

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

2.1) Bases de preparación

a) Estados financieros

Los presentes estados financieros, correspondientes al periodo comprendido entre el 01 de enero al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, han sido formulados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

b) Periodo cubierto y bases de comparación

Los estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de Marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el periodo de tres meses terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016.

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

Al 31 de Marzo de 2017 y 2016

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

2.1) Bases de preparación (continuación)

c) Moneda funcional y presentación

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

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

Los activos y pasivos en unidades reajustables o monedas extranjeras se han convertido a pesos a la paridad vigente al cierre del ejercicio.

	31-03-2017	31-03-2016
	\$	\$
Unidades de Fomento	26.471,94	25.812,05
Dólar observado	663,97	669,80

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 31 de Marzo de 2017 y 2016

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

2.2) Nuevos pronunciamientos contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2017

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, con entrada en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Compañía ha aplicado estas normas concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

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

Nuevos pronunciamientos contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017

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

	Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de Enero de 2018
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero de 2018
IFRIC 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

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

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Marzo de 2017 y 2016

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

2.2) Nuevos pronunciamientos contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2017 (continuación)

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

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

IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

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

IFRIC Interpretación 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

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

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Marzo de 2017 y 2016

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

2.2) Nuevos pronunciamientos contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2017 (continuación)

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

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

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

IAS 7 “Estado de flujos de efectivo”

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

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

IAS 12 “Impuesto a las ganancias”

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

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

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Marzo de 2017 y 2016

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

2.2) Nuevos pronunciamientos contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2017 (continuación)

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

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

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

2.3) Efectivo y efectivo equivalente

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

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

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Marzo de 2017 y 2016

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

2.4) Activos financieros

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

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

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

2.5) Impuestos diferidos e impuesto a la renta

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

De acuerdo a la Reforma Tributaria establecida por la ley N° 20.780 y la Ley N° 20.899 que la simplifica, las sociedades podrían haber quedado por defecto o por opción en alguno de los dos sistemas o regímenes tributarios establecidos por la nueva normativa tributaria. El primer régimen “Renta atribuida”, implica para las sociedades pagar una tasa de impuesto corporativo del 25% a partir del año comercial 2017, el segundo régimen, “Parcialmente integrado”, implica para la sociedad pagar una tasa de impuesto corporativo de 25,5% para el año comercial 2017 y de 27% para el año comercial 2018 y siguientes.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Marzo de 2017 y 2016

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

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

Para el presente ejercicio 2017, la tasa de impuesto a la renta corriente será de 25.5%. La tasa de impuesto diferido para las sociedades sujetas al régimen de renta parcialmente integrado será de 25,5% si se espera que las diferencias temporarias se reviertan en el año comercial 2017, y de 27% si se espera se reviertan a partir del año comercial 2018 o siguientes..

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

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

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

2.7) Propiedades, plantas y equipos

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

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

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

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Marzo de 2017 y 2016

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

2.7) Propiedad, planta y equipo (continuación)

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

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

Identificación de Vidas Útiles Estimadas o Tasas de Amortización utilizadas	Vida útil Tasa mínima Años
Máquinas y equipos de oficina	3

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

2.8) 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.

2.9) 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 31 de Marzo de 2017 y 2016

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

2.10) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios se reconocen sobre base devengada a fin de mes al valor nominal en el estado de resultado, e incluyen principalmente el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o por recibir por la administración de la cartera de los fondos de inversión administrados. Las comisiones por administración de los fondos se calculan sobre los aportes efectuados al Fondo reajustados por la variación de la Unidad de Fomento a la fecha de su determinación.

Los fondos de inversión por los cuales la administradora recibirá una comisión son:

Fondo de Inversión	Porcentaje de Comisión
VolcomCapital Capital Estructurado Inmobiliario Fondo de Inversión	0,1785% Bruto Anual
VolcomCapital PE Secondary I Fondo de Inversión Serie A	0,2975% Bruto Anual
VolcomCapital PE Secondary I Fondo de Inversión Serie B	0,0595% Bruto Anual
VolcomCapital PE Secondary II Fondo de Inversión	0,0595% Bruto Anual
VolcomCapital Private Equity I Fondo de inversión	0,02975% Bruto Anual
VolcomCapital Special Situations II Fondo de Inversión Serie A	0,3570% Bruto Anual
VolcomCapital Special Situations II Fondo de Inversión Serie B	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 Private Equity II Fondo de inversión Serie E	Hasta 0,3000 % Exento Anual
VolcomCapital Deuda Privada Fondo de inversión Serie E	Hasta 0,8925 % Bruto Anual

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

- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- 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 31 de Marzo de 2017 y 2016

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

2.11) Beneficios a los empleados

a) Vacaciones del personal

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

b) Incentivos

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

2.12) 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.

2.13) 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 31 de Marzo de 2017 y 2016

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

2.14) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

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

2.15) Otros pasivos no financieros

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

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero

Marco general de administración de riesgo

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

1. Riesgo de Mercado

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

a) Riesgo de precio

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

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Marzo de 2017 y 2016

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

1. Riesgo de Mercado (continuación)

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

	Valor razonable	
	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable	1.034.992	1.223.110

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

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

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

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.

c) Riesgo cambiario

La exposición al riesgo cambiario está dada por los saldos mantenidos en cuentas corrientes bancarias en USD y por las inversiones mantenidas en una moneda distinta al peso chileno.

En la medida que sea necesario, esta Sociedad analizará la oportunidad de establecer coberturas.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Marzo de 2017 y 2016

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

1. Riesgo de Mercado (continuación)

c) Riesgo cambiario (continuación)

	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Cuentas bancarias (USD)	300	1.764
Instrumentos Financieros (USD)	553.527	475.257
Instrumentos Financieros (EUR)	321.543	309.871

2. Riesgo de Crédito

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

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

31-03-2017

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar	93.865	-	-	93.865
Cuentas por cobrar con entidades relacionadas	31.557	-	-	31.557

31-12-2016

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

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Marzo de 2017 y 2016

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

2. Riesgo de Crédito (continuación)

31-03-2017

Activo	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días y hasta 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
Deudores Comerciales y otras cuentas por pagar	32.770	-	-	32.770

31-12-2016

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

3. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Sociedad tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Sociedad es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como en condiciones excepcionales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación, por lo que todas las obligaciones son a corto plazo. (Ver nota 11).

LIQUIDEZ CORRIENTE	ACTIVOS CIRCULANTES	1.290.757	
AL 31-03-2017 =	-----	-----	= 8,3384
	PASIVOS CIRCULANTES	154.796	

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 31 de Marzo de 2017 y 2016

Nota 4 – Efectivo y Equivalentes al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Saldo Caja	102	19
Saldo en Bancos	3.926	15.110
Fondos Mutuos Renta Fija	125.105	-
	<hr/>	<hr/>
Total Efectivo y Equivalente al Efectivo	129.133	15.129

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo		31-03-2017	31-12-2016
		M\$	M\$
Efectivo y Equivalente al efectivo	\$ Chilenos	3.728	13.365
Efectivo y Equivalente al efectivo	USD Dólar	300	1.764
Fondos Mutuos Renta Fija	\$ Chilenos	125.105	-
		<hr/>	<hr/>
Total Efectivo y Equivalente al Efectivo		129.133	15.129

Nota 5 - Otros Activos financieros

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

	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Cuotas Fondo de Inversión (*)	1.034.992	918.442
Acciones Nacionales (**)	-	304.668
	<hr/>	<hr/>
	1.034.992	1.223.110

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Marzo de 2017 y 2016

Nota 5 - Otros Activos financieros (continuación)

(*) Al 31 de Marzo de 2017, la composición de Cuotas fondo de Inversión es la siguiente:

Cuotas Fondo de Inversión 31-03-2017	N° Cuotas	Valor Cuotas	Total M\$
VolcomCapital Deuda Privada Inmobiliario FI	24.847	1.017,68	25.286
VolcomCapital Capital Estructurado Inmobiliario FI	5.000	26.927,23	134.636
VolcomCapital PE Secondary I FI	49.348	688,27	33.965
VolcomCapital PE Secondary II FI	500.000	815,29	407.644
VolcomCapital Private Equity I FI	400.000	803,86	321.543
VolcomCapital Private Equity II FI	89.268	652,35	58.234
VolcomCapital Special Situations II FI	80.562	666,36	53.684
			1.034.992

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

(**) Al 31 de Marzo de 2017 la sociedad no registra inversión en acciones ya que realizó la venta del total de su inversión.

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

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

Nota 6 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La sociedad Al 31 de Marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, mantiene un saldo por cobrar de M\$ 93.865 y M\$ 45.523 respectivamente, el cual se distribuye de la siguiente manera:

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Marzo de 2017 y 2016

Nota 6 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (continuación)

6.1) Deudores comerciales

Al 31 de Marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la sociedad presenta los siguientes saldos en deudores comerciales:

Deudores comerciales	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
VolcomCapital PE Secondary I	5.094	5.122
VolcomCapital PE Secondary II	5.368	5.398
VolcomCapital Private Equity I FI	2.635	2.614
VolcomCapital Special Situations II FI	11.643	4.100
VolcomCapital Capital Estructurado Inmobiliario FI	10.022	9.954
VolcomCapital Deuda Privada FI	7.450	-
VolcomCapital Private Equity I FI	2.147	-
Total deudores comerciales	44.359	27.188

6.2) Otras cuentas por cobrar

Al 31 de Marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la sociedad presenta los siguientes saldos en otras cuentas por cobrar:

Otras cuentas por cobrar	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Otras cuentas por cobrar	49.506	18.335
Total otras cuentas por cobrar	49.506	18.335

Nota 7 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta

7.1) Activos (pasivos) por impuestos diferidos

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

Concepto	31-12-2016	Movimiento	31-03-2017
	M\$	del Año	M\$
Provisión Vacaciones	1.049	650	1.699
Impuesto a la renta (pérdida tributaria)	-	6.506	6.506
Activo Fijo	-	7	7
Fondo Mutuo	-	(22)	(22)
Inversión FI propios	(17.283)	(8.502)	(25.785)
Total Pasivos	(16.234)	(1.361)	(17.595)
Pasivo Neto	(16.234)	(1.361)	(17.595)

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Marzo de 2017 y 2016

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

7.2) Activos (pasivos) por impuestos corrientes

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

Concepto	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Pagos Provisionales Mensuales	98.464	92.714
Impuesto a la renta	(193.257)	(193.257)
Saldo final	(94.793)	(100.543)

7.3) Resultado por impuesto a las ganancias

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

Concepto	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Gasto tributario corriente	-	(193.257)
Originación y reverso diferencias temporarias	(1.361)	(16.613)
Saldo final	(1.361)	(209.870)

7.4) Conciliación de la tasa efectiva:

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de marzo del 2017 y 2016.

Concepto	Tasa %	01-01-2017 31-03-2017	Tasa %	01-01-2016 31-03-2016
Utilidad antes de impuestos		34.806		32.517
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva de la sociedad	(25,50%)	(8.876)	(24,00%)	(7.804)
Otros agregados y/o deducciones	21,59%	7.515	1,74%	1.528
Total Conciliación	(3,91%)	(1.361)	22,26%	(6.276)

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Marzo de 2017 y 2016

Nota 8 - Activo por impuestos corrientes

Al 31 de Marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, en esta categoría la Sociedad cuenta con los siguientes activos por impuestos corrientes.

	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Gastos pagados por anticipado	1.210	-
Remanente Crédito Fiscal	-	348
Total Otros activos no financieros	1.210	348

Nota 9 - Propiedades, Plantas y Equipos

9.1) Composición de saldo

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

Clase	Saldos brutos		Depreciación acumulada		Saldos netos	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Maquinarias y equipos	1.991	1.318	(366)	(237)	1.625	1.081
Muebles de oficina	1.832	-	(36)	-	1.796	-
Totales	3.823	1.318	(402)	(237)	3.421	1.081

9.2 Reconciliaciones del saldo de propiedades, plantas y equipos

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

Descripción	Maquinarias y equipos M\$	Muebles de oficina M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	<u>1.318</u>	<u>-</u>	<u>1.081</u>
Adiciones	673	1.832	2.505
Bajas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total propiedad, planta y equipos bruto	1.991	1.832	3.586
Depreciación acumulada inicial	237	-	237
Depreciación del ejercicio	<u>129</u>	<u>36</u>	<u>165</u>
Total depreciación acumulada	366	36	402
Total propiedad, planta y equipos neto al 31 de marzo de 2017	1.625	1.796	3.421

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Marzo de 2017 y 2016

Nota 9 - Propiedades, Plantas y Equipos (continuación)

9.2 Reconciliaciones del saldo de propiedades, plantas y equipos (continuación)

Descripción	Maquinarias y equipos M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	-	-
Adiciones	1.318	1.318
Bajas	-	-
Total propiedad, planta y equipos bruto	1.318	1.318
Depreciación acumulada inicial	-	-
Depreciación del ejercicio	237	237
Total depreciación acumulada	237	237
Total propiedad, planta y equipos neto al 31 de diciembre de 2016	1.081	1.081

Nota 10 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

10.1) Transacciones con entidades relacionadas

La propiedad accionaria de la Sociedad corresponde a Volcom Servicios Financieros SpA con un 99,9996% de las acciones e Inversiones Paptic Limitada con el 0,0004% de las acciones restantes.

Nombre	Relación	Descripción Transacción	31-03-2017 M\$	Efecto en resultados M\$
Volcom Servicios Financieros SpA	Matriz	Cta. Cte. mercantil	2.573	-
Total			2.573	-

10.2) Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas

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

Nombre	Relación	Descripción Transacción	Tipo de moneda M\$	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Volcom Servicios Financieros SpA	Matriz	Cta. Cte. Mercantil	Pesos no reajustables	31.557	28.984
Total				31.557	28.984

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Marzo de 2017 y 2016

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

10.3) Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas

La sociedad, al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, no mantiene cuentas por pagar con sus relacionados.

10.4) Remuneración y beneficios del personal clave.

Durante el periodo enero a marzo de 2017 las remuneraciones obtenidas por el personal clave de la sociedad tales como: Gerente General, fueron de M\$18.314. (M\$52.000 al 31 de diciembre de 2016)

En forma adicional, en el periodo informado no se ha cancelado remuneraciones por concepto de directorio de la sociedad.

Nota 11 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son a corto plazo y no existe interés asociado. Al 31 de Marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, el monto por cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

Detalle	Moneda Origen	Vcto	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Previred	CLP	05-04-2017	3.345	-
CG Servicios Financieros Ltda	CLP	30-04-2017	15.028	10.029
Directorio	CLP	31-01-2017	-	18.000
Tesorería General De La Republica	CLP	20-04-2017	9.750	18.323
Otros	CLP	31-01-2017	4.647	3.323
Total			32.770	49.675

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

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Marzo de 2017 y 2016

Nota 12 – Provisiones

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

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

	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Provisión Auditoria	950	1.858
Arriendo Oficina	9.586	6.378
Totales	10.536	8.236

Nota 13 – Provisión por beneficios a los empleados

13.1) Composición del saldo

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

Tipo de Beneficio	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Provisión Vacaciones	6.664	4.112
Bono al personal	-	7.000
Total beneficios a los empleados	6.664	11.112

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

Al 31 de Marzo de 2017 y 2016

Nota 13 – Provisión por beneficios a los empleados (continuación)**13.2) Movimiento de los beneficios a los empleados**

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

31-03-2017	Vacaciones personal M\$	Bono al Personal M\$
Saldo inicial	4.112	7.000
Uso del beneficio		(7.000)
Aumento (disminución) del beneficio	2.552	-
Saldo final	6.664	-

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

Nota 14 – Otros pasivos no financieros

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

Concepto	31-03-2017	31-12-2016
Dividendo por pagar 2016	-	30.000
Dividendo mínimo 2017	6.130	-
Total	6.130	30.000

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Marzo de 2017 y 2016

Nota 15 - Patrimonio

15.1) Capital suscrito y pagado

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

15.2) Acciones

Al 31 de Marzo de 2017, el capital social autorizado está representado por 930.000 acciones, de las cuales se encuentran emitidas y pagadas 627.451, sin valor nominal.

Accionista	31-03-2017	31-12-2016
Volcom Servicios Financieros SpA	627.450	627.450
Inversiones Papic Limitada	1	1
Total Acciones	627.451	627.451

Número de Acciones	31-03-2017	31-12-2016
Acciones autorizadas	930.000	930.000
Acciones emitidas y pagadas totalmente	627.451	627.451
Acciones emitidas pero aún no pagadas en su totalidad	302.549	302.549

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

Movimiento de acciones	31-03-2017	31-12-2016
Acciones en circulación 01.01.2017	930.000	930.000
Movimientos del período	-	-
Acciones en circulación 31.03.2017	930.000	930.000

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

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Marzo de 2017 y 2016

Nota 15 – Patrimonio (continuación)

15.3) Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 31 de Marzo de 2017 ascienden a M\$486.787 (M\$463.375 al 31 de diciembre de 2016).

	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Resultado acumulado	463.375	10.393
Dividendos	(10.033)	(280.000)
Resultado del periodo	33.445	732.982
Saldo final	486.787	463.375

15.4) Dividendos

El Artículo N°79 de la ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo que los estatutos determinen otra cosa, las sociedades anónimas cerradas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de períodos anteriores. La sociedad registra al cierre de cada ejercicio una provisión por el 30% de las utilidades líquidas distribuibles, los que se registran contra la cuenta de ganancias (pérdidas) acumuladas en el Estado de Cambios en el patrimonio.

Al 31 de marzo, se ha provisionado M\$10.033, correspondiente al 30% del resultado del ejercicio terminado a dicha fecha. (Para el 31 de diciembre de 2016 el directorio acordó, por unanimidad, distribuir un dividendo mayor al 30%, con cargo a las utilidades del ejercicio que termina en dicha fecha, por la cantidad total de M\$280.000.)

15.5) Gestión de riesgo de capital

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

- Cumplir en todo momento con las exigencias impartidas por la ley y/o normativa vigente y;
- 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.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Marzo de 2017 y 2016

Nota 15 – Patrimonio (continuación)

15.5) Gestión de riesgo de capital (continuación)

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

Según lo establecido en el artículo 4° de la Ley N°20.712, el patrimonio mínimo de la Administradora deberá ser permanentemente a lo menos equivalente a U.F. 10.000. Por su parte, de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N°157, Al 31 de Marzo de 2017 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF 40.840,27.

PATRIMONIO CONTABLE	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Patrimonio contable	1.112.787	1.098.375
Cuenta Corriente Empresa Relacionada	(31.557)	(28.984)
Patrimonio depurado M\$	1.081.230	1.069.391
Patrimonio depurado en UF	41.184,32	40.587,19

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

15.6) Ganancia por Acción

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

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

Al 31 de Marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, el detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

	31-03-2017 M\$	31-03-2016 M\$
Utilidad neta atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	20.433	26.241
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	627	627
Utilidad Básica por Acción	32,589	41,85

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

Al 31 de Marzo de 2017 y 2016

Nota 16 - Ingresos del ejercicio**16.1) Ingresos de actividades ordinarias**

Al 31 de Marzo de 2017 y 2016 el detalle de ingresos por actividades ordinarias es:

Ingresos ordinarios	31-03-2017	31-03-2016
	M\$	M\$
Comisión Fija Fondo Estructurado	24.388	19.147
Comisión Fija Fondo PE Secondary I	12.220	9.918
Comisión Fija Fondo PE Secondary II	12.884	8.937
Comisión Fija Fondo Private Equity I	6.329	-
Comisión Fija Fondo Special Situations II	9.784	-
Comisión Fija Fondo Private Equity II	1.804	-
Comisión Fija Fondo Deuda Privada	6.261	-
Total	73.670	38.002

16.2) Otros ingresos

Al 31 de Marzo de 2017 y 2016 el detalle de otros ingresos es el siguiente:

Otros ingresos	31-03-2017	31-03-2016
	M\$	M\$
Dividendos percibidos	1.357	-
Total	1.357	-

16.3) Otras ganancias (Perdidas)

Al 31 de Marzo de 2017 y 2016 el detalle de otros ingresos es el siguiente:

Otras ganancias (Perdidas)	31-03-2017	31-03-2016
	M\$	M\$
Otros ingresos no operacionales	-	-
Otros gastos no operacionales	(379)	(236)
Reajustes y otros	3	-
Total	(376)	(236)

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Marzo de 2017 y 2016

Nota 16 - Ingresos del ejercicio (continuación)

16.4) Ingresos Financieros

Al 31 de Marzo de 2017 y 2016 el detalle de ingresos financieros es el siguiente:

Ingresos financieros	31-03-2017	31-03-2016
	M\$	M\$
Ganancia de capital por cuotas de fondos mutuos	288	1.447
Ganancia de capital por cuotas de fondos de inversión	30.573	13.226
Ganancia de capital por inversión en acciones	22.116	-
Otros ingresos	52.977	14.673

16.5) Diferencia de Cambio

Al 31 de Marzo de 2017 y 2016 el detalle de la diferencia de cambio es el siguiente:

Diferencia de cambio	31-03-2017	31-03-2016
	M\$	M\$
Diferencia de Cambio USD	(3.405)	-
Diferencia de Cambio EUR	1.656	-
Total	(1.749)	-

Nota 17 - Gastos de administración por su naturaleza

Al 31 de Marzo de 2017 y 2016 los principales conceptos que componen el gasto de administración son los siguientes:

Concepto	31-03-2017	31-03-2016
	M\$	M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	(51.970)	(14.340)
Asesorías	(18.616)	(929)
Seguros generales	(12.083)	(3.529)
Depreciación y amortización	(164)	-
Otros	(8.240)	(1.124)
Total Gastos de administración	(91.073)	(19.922)

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Marzo de 2017 y 2016

Nota 18 - Contingencias y juicios

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

Al 31 de Marzo de 2017, los datos de constitución de garantía según pólizas de seguro vigentes, son los siguientes:

Fondo de Inversión		Monto Asegurado	N° Póliza
VolcomCapital PE Secondary I Fondo de Inversión	UF	10.000	714823
VolcomCapital Capital Estructurado Inmobiliario Fondo de Inversión	UF	25.338	688311
VolcomCapital PE Secondary II Fondo de Inversión	UF	10.000	697197
VolcomCapital Private Equity I Fondo de Inversión	UF	10.000	733216
VolcomCapital Special Situations II Fondo de Inversión	UF	10.000	714823
VolcomCapital Deuda Privada Fondo de Inversión	UF	10.000	747280
VolcomCapital Infraestructura I Fondo de Inversión	UF	10.000	765224
VolcomCapital Private Equity II Fondo de Inversión	UF	10.000	751061

Nota 19 - Medio ambiente

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

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Marzo de 2017 y 2016

Nota 20 - Sanciones

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

Nota 21 - Hechos posteriores

Con fecha 19 de mayo de 2017 se comunicó a la Superintendencia de Valores y Seguros como hecho esencial que en Sesión Ordinaria de Directorio celebrada con fecha 25 de abril de 2017, aceptaron el cargo los nuevos miembros del Directorio de la Sociedad, quedando este constituido por los señores José de Gregorio Rebeco, Matias Briceño foncea, Eugenio Merino Palacios, Juan José Bulnes Valdés y Bernardo Simián Soza.

Con fecha 27 de abril de 2017 en las oficinas ubicadas en Avenida Américo Vespucio Norte N° 1.090, oficina 203, comuna de Vitacura, ciudad de Santiago se celebró Junta Ordinaria de accionistas.

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