

VOLCOMCAPITAL

Estados Financieros

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

*Santiago, Chile
31 de Diciembre de 2015*

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

31 de Diciembre de 2015

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 | 9 |
| 2.4.- Activos Financieros..... | 10 |
| 2.5.- Impuestos diferidos e impuesto a la renta | 10 |
| 2.6.- Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros | 11 |
| 2.7.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar..... | 11 |
| 2.8.- Capital social..... | 11 |
| 2.9.- Reconocimiento de Ingresos | 12 |
| 2.10.- Gastos de Administración | 12 |
| 2.11.- Ganancia por acción..... | 13 |
| Nota 3.- Gestión de riesgo financiero..... | 13 |
| Nota 4.- Efectivo y equivalentes al efectivo..... | 16 |
| Nota 5.- Otros activos financieros | 16 |
| Nota 6.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 17 |
| Nota 7.- Impuestos diferidos e impuestos a la renta..... | 17 |
| 7.1.- Activos y pasivos por impuestos diferidos..... | 17 |
| 7.2.- Activo (Pasivo) por impuestos corrientes | 17 |
| 7.3.- Resultado por impuesto a las ganancias..... | 18 |
| 7.4.- Conciliación de la tasa efectiva..... | 18 |
| Nota 8.- Saldos y transacciones con partes relacionadas..... | 18 |
| Nota 9.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar..... | 19 |
| Nota 10.- Provisiones | 19 |
| Nota 11.- Patrimonio | 20 |
| 11.1.- Capital suscrito y pagado | 20 |
| 11.2.- Acciones..... | 20 |
| 11.3.- Resultados acumulados | 21 |
| 11.4.- Gestión de riesgo de capital | 21 |
| 11.5.- Ganancia por Acción..... | 22 |
| Nota 12.- Ingresos del ejercicio..... | 22 |
| 12.1.- Actividades ordinarias..... | 23 |
| 12.2.- Otros ingresos..... | 23 |
| Nota 13.- Gastos de administración por su naturaleza | 23 |
| Nota 14.- Contingencias y juicios | 24 |

| | |
|------------------------------------|----|
| Nota 15.- Medio ambiente | 24 |
| Nota 16.- Sanciones | 24 |
| Nota 17.- Hechos posteriores | 25 |

\$=Pesos Chilenos

M\$= Miles de pesos chilenos

UF= Unidad de Fomento

Informe del Auditor Independiente

Señores

Accionistas y Directores

Volcomcapital Administradora General de Fondos S.A

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Volcomcapital Administradora General de Fondos S.A, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 01 de junio (fecha de constitución) y el 31 de diciembre de 2015 y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

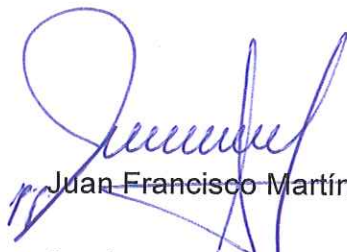
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Volcomcapital Administradora General de Fondos S.A al 31 de diciembre de 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el período comprendido entre el 01 de junio (fecha de constitución) y el 31 de diciembre de 2015 de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Juan Francisco Martínez A.

Santiago, 23 de febrero de 2016

EY LTDA.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre de 2015

| ACTIVOS | Nota | 31-12-2015 M\$ |
|-------------------------------------------------|-------------|---------------------------------|
| Activos | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | (4) | 145,280 |
| Activos financieros | (5) | 129,992 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | (6) | 23,887 |
| Activos por impuestos diferidos | (7.1) | 379 |
| Total de activos | | <u>299,538</u> |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | |
| Pasivos | | |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | (9) | 7,289 |
| Pasivos por impuestos corrientes | (7.2) | 1.759 |
| Provisiones Operacionales | (10) | 3.690 |
| Otros pasivos no financieros | (11.4) | 4.454 |
| Provisiones por beneficios a los empleados | | 1,953 |
| Total pasivos | | <u>19.145</u> |
| Patrimonio | | |
| Capital pagado | (11) | 270,000 |
| Resultados acumulados | (11) | 10.393 |
| Total Patrimonio | | <u>280.393</u> |
| Total Pasivo y Patrimonio | | <u>299,538</u> |

Las notas adjuntas números 1 al 17 forman parte integral de estos estados financieros

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por el periodo comprendido entre el 01 de junio al 31 de diciembre de 2015

| | | 1 de Junio al 31 de Diciembre 2015 |
|-----------------------------------------------------------------|-------------|-------------------------------------------------------|
| Estado de Resultados | Nota | M\$ |
| Comisión Fija Fondos de Inversión | | 25,025 |
| Ganancia Bruta | (12.1) | <u>25,025</u> |
| Remuneraciones y gastos del personal | (13) | (5,687) |
| Asesorías recibidas | (13) | (8,518) |
| Otras ganancias (pérdidas) | (12.2) | 4,500 |
| Ingresos Financieros | (12.2) | 4,333 |
| Otros gastos de administración | | <u>(3,224)</u> |
| Ganancia antes de impuesto | | 16,429 |
| | | |
| Resultado por impuestos diferidos | (7.3) | 379 |
| Resultado por impuestos a las ganancias | (7.3) | <u>(1,961)</u> |
| Ganancia del ejercicio | | 14,847 |
| | | |
| Estado de Resultados Integrales | | |
| Ganancia del ejercicio | | <u>14,847</u> |
| Resultado Integral Total | | <u>14,847</u> |
| | | |
| Resultado integral atribuible a propietarios de la controladora | | <u>-</u> |
| Resultado Integral Total | | 14,847 |

Las notas adjuntas números 1 al 17 forman parte integral de estos estados financieros

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 31 de Diciembre de 2015

| Al 31 de diciembre 2015 | Capital Pagado | Resultados Acumulados | Patrimonio Total |
|--------------------------------------|---------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo al 1 de Junio de 2015 | 250,000 | - | 250,000 |
| Provisión dividendo mínimo | - | (4.454) | (4.454) |
| Aumento de capital | 20,000 | - | 20,000 |
| Resultado del ejercicio | - | 14.847 | 14.847 |
| Saldo al 31 de diciembre 2015 | 270,000 | 10.393 | 280.393 |

Las notas adjuntas números 1 al 17 forman parte integral de estos estados financieros

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el periodo comprendido entre el 01 de junio al 31 de diciembre de 2015

| FLUJO DE EFECTIVO | Al 31-12-2015 |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------|
| | M\$ |
| Utilidad del ejercicio | 14.847 |
| Impuestos diferidos | 1.582 |
| (Aumento) disminución | |
| Deudores comerciales | (23,887) |
| Otros activos corrientes | (202) |
| Aumento (disminución) | |
| Acreeedores comerciales | 10.979 |
| Provisiones beneficios al personal | 1,953 |
| FLUJO NETO DE OPERACIONES | <u>2.558</u> |
| | |
| FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION: | |
| Compra de inversiones | (129,992) |
| | |
| FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | |
| Aporte de Capital | <u>270,000</u> |
| | 270,000 |
| | |
| FLUJO NETO TOTAL POSITIVO DEL AÑO | <u>145,280</u> |
| EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EFECTIVO | - |
| VARIACION DE EFECTIVO DURANTE EL AÑO | <u>145,280</u> |
| SALDO INICIAL DE EFECTIVO | - |
| SALDO FINAL DE EFECTIVO | <u><u>145,280</u></u> |

Las notas adjuntas números 1 al 17 forman parte integral de estos estados financieros

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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.

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 junio al 31 de diciembre de 2015, 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 Diciembre de 2015, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el periodo comprendido entre el 01 de junio al 31 de diciembre de 2015.

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.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1) Bases de preparación (continuación)

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

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

31-12-2015

\$

| | |
|---------------------|-----------|
| Unidades de Fomento | 25.629,09 |
| Dólar observado | 710,16 |

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

Nota 2 - Bases de preparación (continuación)

2.2) Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF

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/ha aplicado estas normas en forma anticipada:

| Nuevas Normas | | Fecha de aplicación obligatoria |
|----------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------|
| IFRS 9 | Instrumentos Financieros | 1 de Enero de 2018 |
| IFRS 14 | Cuentas Regulatorias Diferidas | 1 de Enero de 2016 |
| IFRS 15 | Ingresos procedentes de Contratos con Clientes | 1 de Enero de 2018 |
| IFRS 16 | Arrendamientos | 1 de Enero de 2019 |

| Mejoras y Modificaciones | | Fecha de aplicación obligatoria |
|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| IAS 19 | Beneficios a los Empleados | 1 de Julio 2014 y 1 de Enero de 2016 |
| IAS 16 | Propiedades, Planta y Equipo | 1 de Enero de 2016 |
| IAS 38 | Activos Intangibles | 1 de Enero de 2016 |
| IAS 41 | Agricultura | 1 de Enero de 2016 |
| IFRS 11 | Acuerdos Conjuntos | 1 de Enero de 2016 |
| IAS 27 | Estados Financieros Separados | 1 de Enero de 2016 |
| IAS 28 | Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos | 1 de Enero de 2016 |
| IFRS 10 | Estados Financieros Consolidados | 1 de Enero de 2016 |
| IFRS 5 | Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuidas | 1 de Enero de 2016 |
| IFRS 7 | Instrumentos Financieros: Información a Revelar | 1 de Enero de 2016 |
| IAS 34 | Información Financiera Intermedia | 1 de Enero de 2016 |
| IFRS 12 | Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades | 1 de Enero de 2016 |
| IAS 1 | Presentación de Estados Financieros | 1 de Enero de 2016 |

2.3) Efectivo y efectivo equivalente

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

Al 31 de Diciembre de 2015, 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

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.

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

La Sociedad reconocerá sus obligaciones por impuesto a la renta de primera categoría en base a la legislación tributaria vigente.

En el Diario Oficial de 29 de Septiembre de 2014, se publicó la Ley N° 20.780, la cual efectúa una serie de modificaciones e introduce nuevas normas en materia tributaria. Al respecto, se introducen modificaciones a la tasa del Impuesto de Primera Categoría establecida en el artículo 20 de la Ley sobre Impuesto a la Renta y se contempla un aumento gradual de la tasa del mismo, de acuerdo a lo que se indica durante los siguientes años comerciales:

| Año Comercial | Tasa del Impuesto Primera Categoría en sistema Semi-integrado | Tasa del Impuesto Primera Categoría en sistema integrado |
|---------------|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| 2015 | 22,5% | 22,5% |
| 2016 | 24,0% | 24,0% |
| 2017 | 25,5% | 25% |
| 2018 | 27% | 25% |

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

La valorización de los activos y pasivos por impuestos diferidos para su correspondiente contabilización, se determinará a su valor libro a la fecha de medición de los impuestos diferidos.

Los impuestos diferidos se presentan netos en el estado de situación financiera de acuerdo con NIC 12.

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) 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.

2.8) 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

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

2.9) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios se reconocen en base a devengados 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 |

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.

2.10) 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.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

2.10) Gastos de administración (continuación)

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.

2.11) Ganancia por Acción

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

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

Nota 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.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

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

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.

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.

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. A continuación, se detalla la exposición al riesgo de crédito según tipo de activo y plazo:

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

2. Riesgo de Crédito (continuación)

31.12.2015

| 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 | 23,887 | - | - | 23.887 |

31.12.2015

| Pasivo | Hasta 90 días | Más de 90 días y hasta 1 año | Más de 1 año | Total |
|-----------------------------------------------------|------------------|---------------------------------|--------------|-------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | 7,289 | - | - | 7.289 |

Los documentos y cuentas por cobrar no registran garantías, no tienen saldos morosos ni registran provisión de incobrabilidad.

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, todas nuestras obligaciones son a corto plazo. (Ver nota 9).

$$\text{LIQUIDEZ CORRIENTE AL 31-12-2015} = \frac{\text{ACTIVOS CIRCULANTES} \quad 299.538}{\text{PASIVOS CIRCULANTES} \quad 19.145} = 15,65$$

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

Nota 4 – Efectivo y Equivalentes al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

| Efectivo y Equivalente al Efectivo | 31-12-2015 |
|-------------------------------------------|-------------------|
| | M\$ |
| Saldo en Bancos | 1,816 |
| Fondos Mutuos Renta Fija | 143,464 |
| | <hr/> |
| Total Efectivo y Equivalente al Efectivo | 145,280 |

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

| Efectivo y Equivalente al Efectivo | | 31-12-2015 |
|-------------------------------------------|-------------|-------------------|
| | | M\$ |
| Efectivo y Equivalente al efectivo | \$ Chilenos | 1,816 |
| Fondos Mutuos Renta Fija | \$ Chilenos | 143,464 |
| | | <hr/> |
| Total Efectivo y Equivalente al Efectivo | | 145,280 |

Nota 5 - Otros Activos financieros

Al 31 de Diciembre de 2015 el detalle de otros activos financieros, es el siguiente:

| | 31-12-2015 |
|-------------------------------|-------------------|
| | M\$ |
| Cuotas Fondo de Inversión (*) | 129.992 |
| | <hr/> |
| | 129.992 |

(*) Al 31 de diciembre de 2015, la composición de este rubro se presenta en tabla siguiente:

| Nombre | N° Cuotas | Valor Cuotas | Total |
|------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|----------------|
| VolcomCapitalCapital Estructurado Inmobiliario FI | 5,000 | 25.998,3799 | 129.992 |
| | | | <hr/> |
| | | | 129.992 |

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 6 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 31-12-2015 |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|
| | M\$ |
| VOLCOMCAPITAL Capital Estructurado Inmobiliario FI | 23.887 |
| Total deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar | 23.887 |

Nota 7 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta

7.1) Activos y pasivos por impuestos diferidos

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

| Concepto | Saldo al 31.12.2014 | Movimiento del Año | Saldo al 31-12-2015 |
|---------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| | M\$ | | M\$ |
| <u>Activo</u> | | | |
| Provisión Vacaciones | - | 50 | 50 |
| Devengamiento interés no ganados FM 2015 | - | 329 | 329 |
| Total Activo | - | 379 | 379 |
| Activo Neto | - | 379 | 379 |

7.2) Activos (pasivos) por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre 2015 el saldo neto de la cuenta impuestos corrientes está compuesto por el siguiente detalle

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

7.3) Resultado por impuesto a las ganancias

| Concepto | 1 de Junio al 31 de Diciembre 2015 M\$ |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Abono (cargo) por impuestos diferidos: | |
| Gasto tributario corriente | (1.961) |
| Originación y reverso diferencias temporarias | 379 |
| Saldo final | <u>(1.582)</u> |

7.4) Conciliación de la tasa efectiva:

| 31-12-2015 Concepto | Tasa % | Al 31-12-2015 |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------|
| Utilidad antes de impuestos | | 16.429 |
| Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva de la sociedad | (22,50) | (3.697) |
| Otros agregados y/o deducciones | 12,87 | 2.115 |
| Total Conciliación | (9,63) | <u>(1.582)</u> |

Nota 8 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

Transacciones con partes relacionadas

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

La sociedad a la fecha de presentación de los estados financieros no posee saldos con partes relacionadas.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 9 - 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, el detalle es el siguiente:

| Detalle | País | Moneda Origen | Vcto | 31-12-2015 M\$ |
|--------------------------------------|-------------|--------------------------|-------------|---------------------------|
| Compass Asesorías e Inversiones Ltda | CHI | CLP | 31-01-2016 | 5,743 |
| Tesorería General de la Republica | CHI | CLP | 20-01-2016 | 1,546 |
| Total | | | | 7,289 |

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 10 – Provisiones

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

Al 31 de diciembre del 2015 el monto por provisiones operacionales se compone de la siguiente manera:

| Provisiones Operacionales | 31-12-2015 M\$ |
|----------------------------------|---------------------------|
| Auditoría | 3.690 |
| Totales | 3.690 |

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 11 - Patrimonio

11.1) Capital suscrito y pagado

Al 31 de Diciembre de 2015 el capital social autorizado asciende a M\$ 943.600 del cual se encuentra suscrito y pagado M\$ 270.000.-

11.2) Acciones

Al 31 de Diciembre de 2015, el capital social autorizado está representado por 930.000 acciones, de la cuales se encuentran emitidas y pagadas 269.608, sin valor nominal.

| Accionista | Acciones |
|----------------------------------|-----------------|
| Volcom Servicios Financieros SpA | 269.607 |
| Inversiones Papic Limitada | 1 |
| Total Acciones | 269.608 |

| | Número de acciones |
|-------------------------------------------------------|---------------------------|
| Acciones autorizadas | 930.000 |
| Acciones emitidas y pagadas totalmente | 269.608 |
| Acciones emitidas pero aún no pagadas en su totalidad | 660.392 |

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

| | Número de acciones |
|------------------------------------|---------------------------|
| Acciones en circulación 01.09.2015 | 250.000 |
| Movimientos del período | 69.608 |
| Acciones en circulación 31.12.2015 | 269.608 |

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

Nota 11 – Patrimonio (continuación)

11.3) Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 31 de Diciembre de 2015 ascienden a M\$10.393, los cuales corresponden al resultado del periodo menos la provisión de dividendos.

11.4) 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, cuando los dividendos provisorios acordados en el ejercicio no superen el mínimo exigido. Al 31 de diciembre de 2015, la provisión por dividendo fue por un monto que asciende a M\$4.454.

11.5) Gestión de riesgo de capital

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

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

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

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

Según lo establecido en el artículo 4° de la Ley N°20.712, el patrimonio mínimo de la Administradora deberá ser permanentemente a lo menos equivalente a U.F. 10.000. Por su parte, de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N°157, al 31 de Diciembre de 2015 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF 10.940,41.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 11 – Patrimonio (continuación)

11.5) Gestión de riesgo de capital (continuación)

| PATRIMONIO CONTABLE | EN M\$ |
|--------------------------------------|---------------|
| Patrimonio contable | 280.393 |
| Cuenta Corriente Empresa Relacionada | - |
| Patrimonio depurado M\$ | 280.393 |
| Patrimonio depurado en UF | 10.940,41 |

El detalle de la constitución de garantías asociadas a los fondos y carteras de terceros administradas, se revela en la nota 14 “Contingencias y Juicios”.

11.6) 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 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.

El detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

| | 31-12-2015 |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| | M\$ |
| Utilidad neta atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad | 10.393 |
| Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico | 270 |
| Utilidad Básica por Acción | 38,49 |

La Sociedad no ha emitido deuda convertible u otros valores patrimoniales. Consecuentemente, no existen efectos potencialmente diluyentes de los ingresos por acción de la Sociedad.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 12 - Ingresos del ejercicio

12.1) Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de Diciembre de 2015 el detalle de ingresos por actividades ordinarias es:

| | 1 de Junio al 31 de Diciembre 2015 M\$ |
|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Comisión Fija Fondos de Inversión | 25,025 |
| Total | <u><u>25,025</u></u> |

12.2) Otros ingresos

Al 31 de Diciembre de 2015 el detalle de otros ingresos es el siguiente:

| | 1 de Junio al 31 de Diciembre 2015 M\$ |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Otros ingresos | |
| Ganancia de capital por cuotas de fondos mutuos | 1.464 |
| Ganancia de capital por cuotas de fondos de inversión | 2.869 |
| Otras ganancias (Pérdidas) | 4.500 |
| Total | <u><u>8.833</u></u> |

Nota 13 - Gastos de administración por su naturaleza

Al 31 de diciembre del 2015 los principales conceptos que componen el gasto de administración son los siguientes:

| Concepto | 1 de Junio al 31 de Diciembre 2015 M\$ |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Remuneraciones y beneficios a los empleados | (5,687) |
| Asesorías | (8,518) |
| Comisión operación Larraín Vial | (1,685) |
| Seguros generales | (939) |
| Gastos SVS | (512) |
| Otros | (88) |
| Total Gastos de administración | <u><u>(17,429)</u></u> |

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 14 - 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 Diciembre de 2015, los datos de constitución de garantía según pólizas de seguro vigentes, son los siguientes:

| Fondo de Inversión | | Monto Asegurado | N° Póliza |
|--------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------|------------------|
| VolcomCapital PE Secondary I Fondo de Inversión | UF | 10,000 | 688312 |
| VolcomCapital Capital Estructurado Inmobiliario Fondo de Inversión | UF | 25,000 | 688311 |
| Administración de Carteras de Terceros | UF | 35,000 | |

No existen otras contingencias que afecten los presentes estados financieros.

Nota 15 - 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 16 - Sanciones

Durante el periodo Junio 2015(mes de constitución de la sociedad) y Diciembre 2015, la Sociedad ni sus ejecutivos no han recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 17 - Hechos posteriores

VolcomCapital Administradora General de Fondos S.A., se constituyó por escritura pública otorgada con fecha 1° de junio del año 2015 en la Notaría de Santiago de Raúl Undurraga Laso, y cuya existencia fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros, en adelante la “Superintendencia”, mediante Resolución Exenta N°238 de fecha 06 de Agosto de 2015. El Certificado emitido por la Superintendencia que da cuenta de la autorización de existencia de la sociedad y que contiene un extracto de sus estatutos se inscribió a fojas 57967 N°33827 en el Registro de Comercio de Santiago del año 2015 y se publicó en el Diario Oficial de fecha 19 de agosto del mismo año.

Con fecha 21 de Enero de 2016 inició sus operaciones VOLCOMCAPITAL PE Secondary I Fondo de Inversión.

Con fecha 1 de Febrero de 2016 inició sus operaciones VOLCOMCAPITAL PE Secondary II Fondo de Inversión.

Con fecha 23 de Febrero de 2016 se designó a los miembros del Comité de Vigilancia de VOLCOMCAPITAL PE Secondary I Fondo de Inversión, el cual tendrá el carácter de provisorio y durará en sus funciones hasta la primera asamblea ordinaria de aportantes del fondo.

Con fecha 23 de Febrero de 2016 se designó a los miembros del Comité de Vigilancia de VOLCOMCAPITAL PE Secondary II Fondo de Inversión, el cual tendrá el carácter de provisorio y durará en sus funciones hasta la primera asamblea ordinaria de aportantes del fondo.

Con fecha 10 de Enero de 2016 se renovaron las pólizas de seguros de VOLCOMCAPITAL Capital Estructurado Inmobiliario Fondo de Inversión, VOLCOMCAPITAL PE Secondary I Fondo de Inversión, VOLCOMCAPITAL PE Secondary II Fondo de Inversión con Consorcio Seguros Generales.

Con fecha 10 de Febrero de 2016 se contrató póliza de seguro para VOLCOMCAPITAL Special Situations II Fondo de Inversión con Consorcio Seguros Generales.

Con fecha 18 de Febrero de 2016, se depositó el Reglamento Interno de VOLCOMCAPITAL Special Situations II Fondo de Inversión en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos (el “Registro”) que mantiene la Superintendencia.