

VOLCOMCAPITAL

Estados Financieros

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

Santiago, Chile

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

*y por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero al 31 de
diciembre de 2019 y 2018.*

Razón Social Auditores Externos : Surlatina Auditores Ltda.
RUT Auditores : 83.110.800-2
Member of Grant Thornton International

Informe de los auditores independientes

Surlatina Auditores Ltda.
National office
A. Barros Errázuriz 1954, Piso 18
Santiago
Chile

T +56 2 651 3000
F +56 2 651 3033
E gt.chile@cl.gt.com
www.grantthornton.cl

A los Señores Presidente, Directores y Accionistas de:
VOLCOMCAPITAL Administradora General de Fondos S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de VOLCOMCAPITAL Administradora General de Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los correspondientes estados integral de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas 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 a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). 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 nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías 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 2019 y 2018 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Santiago, Chile
14 de abril de 2020



Jaime Goñi Garrido – Socio
Rut: 9.766.005-0

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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.- Normas, interpretaciones y encomiendas obligatorias con entrada en vigencia desde el 1 de enero de 2019	9
2.3.- Efectivo y efectivo equivalente.....	16
2.4.- Activos financieros	16
2.5.- Impuestos diferidos e impuesto a la renta.....	17
2.6.- Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros	17
2.7.- Intangibles.....	18
2.8.- Propiedades, plantas y equipos	19
2.9.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20
2.10.- Capital social.....	20
2.11.- Reconocimiento de ingresos	20
2.12.- Beneficios a los empleados.....	23
2.13.- Gastos de administración	24
2.14.- Ganancia por acción.....	24
2.15.-Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas	25
2.16.- Otros pasivos no financieros.....	25
2.17.- Reclasificaciones	25
Nota 3.- Gestión de riesgo financiero	25
Nota 4.- Efectivo y equivalentes al efectivo	32
Nota 5.- Otros activos financieros.....	32
Nota 6.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	35
Nota 7.- Impuestos diferidos e impuestos a la renta	36
7.1.- Activos (Pasivos) por impuestos diferidos	36
7.2.- Activo (Pasivo) por impuestos corrientes	36
7.3.- Resultado por impuesto a las ganancias.....	37
7.4.- Conciliación de la tasa efectiva	37
Nota 8.- Intangibles.....	37
Nota 9.- Propiedades, plantas y equipos	39
Nota 10.- Otros activos financieros no corrientes	40
Nota 11.- Saldos y transacciones con partes relacionadas	40
Nota 12.- Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar.....	42
Nota 13.- Provisiones	42
Nota 14.- Provisión por beneficios a los empleados	43

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Índice

Nota 15.- Otros pasivos no financieros	43
Nota 16.- Otros pasivos financieros	44
Nota 17.- Patrimonio	44
Nota 18.- Ingresos del ejercicio	48
Nota 19.- Gastos de administración por su naturaleza	50
Nota 20.- Contingencias y juicios	50
Nota 21.- Medio Ambiente	52
Nota 22.- Sanciones	52
Nota 23.- Hechos posteriores	52

\$=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 diciembre de 2019 y 2018

ACTIVOS	Nota	31-12-2019	31-12-2018
		M\$	M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	134.876	74.712
Activos financieros	(5)	426.222	550.887
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(6)	441.560	660.251
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(11.1)	275.172	-
Activos por impuestos corrientes	(7.2)	266.073	62.716
Total activos corrientes		1.543.903	1.348.566
Activos no corrientes			
Activos financieros	(5)	1.870.014	1.415.319
Intangibles	(8)	65.354	64.056
Propiedades, planta y equipos	(9.1)	676.699	674.211
Otros Activos no financieros	(10)	39.662	50.524
Total activos no corrientes		2.651.729	2.204.110
Total activos		4.195.632	3.552.676
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	(16)	68.081	65.463
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(12)	154.895	438.611
Otros pasivos no financieros	(15)	421.694	260.244
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(11.1)	-	307.215
Pasivos por impuestos corrientes	(7.2)	512.856	253.218
Otras provisiones corrientes	(13)	1.564	1.654
Provisiones por beneficios a los empleados	(14)	11.178	7.704
Total pasivos corrientes		1.170.268	1.334.109
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	(16)	380.122	436.422
Pasivos por impuestos diferidos	(7.1)	312.368	53.471
Total pasivos no corrientes		692.490	489.893
Total pasivos		1.862.758	1.824.002
Patrimonio			
Capital pagado	(17.1)	943.600	943.600
Resultados acumulados		1.810.968	1.490.318
Dividendos provisorios		(421.694)	(705.244)
Total patrimonio		2.332.874	1.728.674
Total pasivo y patrimonio		4.195.632	3.552.676

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

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2019 y 2018.

		01-01-2019	01-01-2018
		31-12-2019	31-12-2018
		M\$	M\$
Estado de resultados	Nota		
Comisión Fija Fondos de Inversión	(18.1)	2.806.797	1.667.225
Ingresos por dividendos		85.216	82.328
Ganancia bruta		2.892.013	1.749.553
Comisión agente colocador	(19.2)	(158.591)	(125.714)
Remuneraciones y gastos del personal	(19)	(432.049)	(368.974)
Gastos de administración	(19)	(266.558)	(250.635)
Otras (pérdidas)/ganancias	(18.2)	(5.063)	(3.870)
Resultado de actividades operacionales		2.029.752	1.000.360
Ingreso/(gastos) financieros	(18.3)	(13.123)	148.147
Diferencia de cambio	(18.4)	4.844	307
Resultados por unidades de reajuste	(18.4)	(8.767)	481
Ganancia antes de impuesto		2.012.706	1.149.295
Resultado por impuesto a las ganancias	(7.3)	(348.160)	(236.769)
Resultado por impuestos diferidos	(7.3)	(258.897)	(45.044)
Ganancia del ejercicio		1.405.649	867.482
Estado de resultados integrales			
Ganancia del ejercicio		1.405.649	867.482
Resultado integral total		1.405.649	867.482
Resultado integral atribuible a propietarios de la controladora			
Resultado integral total		1.405.649	867.482
Ganancia por acción			
Ganancia básica y diluida por acción		1,51	0,93

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

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

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Al 31 de diciembre de 2019	Capital Pagado M\$	Resultados acumulados M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2019	943.600	785.074	1.728.674
Emisión y pago de acciones	-	-	-
Dividendos definitivos	-	(379.755)	(379.755)
Dividendos provisorios	-	(421.694)	(421.694)
Resultado del ejercicio	-	1.405.649	1.405.649
Saldo al 31 de diciembre de 2019	943.600	1.389.274	2.332.874

Al 31 de diciembre de 2018	Capital Pagado M\$	Resultados acumulados M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2018	943.600	129.998	1.073.598
Emisión y pago de acciones	-	-	-
Dividendos definitivos	-	-	-
Dividendos provisorios	-	(212.406)	(212.406)
Resultado del ejercicio	-	867.482	867.482
Saldo al 31 de diciembre de 2018	943.600	785.074	1.728.674

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

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2019 y 2018.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	01-01-2019 31-12-2019 M\$	01-01-2018 31-12-2018 M\$
Ganancia (pérdida)	1.405.649	867.482
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)		
Ajustes por gasto por impuesto a las ganancias	607.057	281.813
Ajustes por la disminución (incremento) de cuentas por cobrar de origen comercial	218.691	(508.231)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(275.172)	8.267
Ajustes por el incremento (disminución) de cuentas por pagar de origen comercial	(590.931)	698.473
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	30.426	15.906
Ajustes por provisiones	(85.138)	(60.080)
Ajustes por pérdidas (ganancias) del valor razonable	(140.223)	(317.152)
Otros activos corrientes	(192.495)	166.308
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)	(427.785)	285.304
Flujos de efectivo procedentes (utilizados en) operaciones	977.864	1.152.786
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	977.864	1.152.786
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	(270.179)	(1.065.936)
Compras de propiedades, planta y equipo clasificados como actividades de inversión	(17.809)	(632.861)
Compras de intangibles clasificados como actividades de inversión	(16.403)	-
Flujos de efectivo procedentes de la venta de participaciones no controladoras	-	-
Ingresos por dividendos	85.216	82.328
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(219.175)	(1.616.469)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de aportes de capital	-	-
Obtención de préstamos	-	501.885
Pago de préstamos	(62.449)	-
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación	(639.999)	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(702.448)	501.885
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	56.241	38.202
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	3.923	(788)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	60.164	37.414
Saldo inicial efectivo y equivalentes al efectivo	74.712	37.298
Efectivo y equivalentes al efectivo	134.876	74.712

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

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 1 - Información General

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

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

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

Los Estados Financieros fueron aprobados por el Directorio con fecha 27 de marzo de 2020.

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables

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

2.1) Bases de preparación

a) Estados financieros

Los presentes estados financieros se refieren a los ejercicios terminados Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, han sido formulados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidos por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

b) Ejercicio cubierto y bases de comparación

Los estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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.

	31-12-2019	31-12-2018
	\$	\$
Unidades de Fomento	28.309,94	27.565,79
Dólar observado	748,74	694,77
Euro	839,58	794,75

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 ejercicios 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 diciembre de 2019 y 2018

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

2.2) Normas, interpretaciones y modificaciones que aplican desde el periodo 2019.

NUEVAS NORMAS		
<p>NIIF 16, Arrendamientos</p> <p>El 13 de enero de 2016, el IASB publicó una nueva norma, NIIF 16 “Arrendamientos”. La nueva norma implicará que la mayoría de los arrendamientos sean presentados en el balance de los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilización para los arrendadores permanece mayoritariamente sin cambios y se retiene la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. NIIF 16 reemplaza NIC 17 “Arrendamientos” e interpretaciones relacionadas y es efectiva para períodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, se permite la aplicación anticipada, siempre que NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes” también sea aplicada.</p>	enero 2016	<p>Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2019.</p> <p>Se permite su aplicación anticipada para entidades que utilicen la NIIF 15 ingresos procedentes de contratos con clientes antes de la fecha de aplicación inicial de esta Norma.</p>
<p>CINIIF 23, Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuestos a la Renta.</p> <p>La NIC 12 Impuesto a la renta, especifica cómo contabilizar el impuesto corriente y diferido, pero no cómo reflejar los efectos de la incertidumbre. La CINIIF 23 proporciona requisitos que se suman a los requisitos de la NIC 12 especificando cómo reflejar los efectos de la incertidumbre en la contabilización de los impuestos sobre la renta.</p> <p>Por ejemplo:</p> <p>Si es apropiado que las entidades reconozcan un impuesto por pagar actual si las leyes fiscales exigen que las entidades realicen pagos en relación con el tratamiento de un impuesto en disputa</p>	junio 2017	<p>Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2019.</p> <p>Se permite la aplicación anticipada.</p>

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

2.2) Normas, interpretaciones y modificaciones que aplican desde el periodo 2019.

<p>Marco conceptual</p> <p>Introducción</p> <p>Se establece:</p> <ul style="list-style-type: none">• El objetivo de los informes financieros• Las características cualitativas de la información financiera útil• Una descripción de la entidad que informa y su límite• Definiciones de un activo, pasivo, patrimonio, ingresos y gastos• Criterios para incluir activos y pasivos en los estados financieros (reconocimiento) y orientación sobre cuándo eliminarlos (eliminación de las cuentas)• Bases de medición y orientación sobre cuándo usarlas• Conceptos y orientación sobre presentación y revelación <p>Propósito</p> <ul style="list-style-type: none">• Ayudar al directorio (IASB) a desarrollar Normas NIIF basadas en conceptos consistentes, lo que resulta en información financiera que es útil para inversionistas, prestamistas y otros acreedores• Ayudar a los preparadores de informes financieros a desarrollar una contabilidad consistente políticas para transacciones u otros hechos cuando no se aplica una Norma o un Estándar, permite una elección de políticas contables• Ayudar a todas las partes a comprender e interpretar los estándares <p>Estado</p> <ul style="list-style-type: none">• Proporciona conceptos y guías que sustentan las decisiones del directorio (IASB) al hacer y desarrollar estándares• No es un Estándar• No anula ningún Estándar ni ningún requisito en un Estándar <p>El Marco Conceptual revisado introduce las siguientes mejoras principales:</p> <p>Conceptos de medición: en la medición, incluidos los factores que deben tenerse en cuenta al seleccionar una base de medición</p> <p>Conceptos de presentación y revelación: sobre presentación y revelación, incluso cuándo clasificar los ingresos y gastos en otro resultado integral</p>	<p>marzo 2018</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2020, para quienes desarrollen una política contable basada en este marco conceptual</p>
---	-------------------	--

<p>Concepto de Eliminación de las cuentas: cuando los activos y pasivos se eliminan de los estados financieros</p> <p>Actualizaciones Definiciones: definiciones de un activo y un pasivo Criterios de reconocimiento: para incluir activos y pasivos en los estados financieros</p> <p>Aclaración respecto de: Prudencia Administración Incertidumbre de medición Fondo sobre la forma</p>		
--	--	--

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

2.2) Normas, interpretaciones y modificaciones que aplican desde el periodo 2019.

MODIFICACIONES Y MEJORAS		
Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIC 28) Aclaran que las empresas representan intereses a largo plazo en una coligadas o negocios conjuntos, a la que no se aplica el método de participación, utilizando la NIIF 9.	octubre 2017	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada
Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa (Modificaciones a la NIIF 9) Las modificaciones a la norma de Instrumentos Financieros, NIIF 9, permiten a las empresas medir particularmente activos financieros prepagables, con la denominada compensación negativa a costo amortizado o al valor razonable a través de otros resultados integrales, si se cumple una condición específica, en lugar de hacerlo a valor razonable a través de utilidad o pérdida	octubre 2017	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada.
Plan de Modificaciones, Reducción o Liquidación (Modificaciones a la NIC 19) Trata de cuando se produce una modificación, reducción o liquidación de un plan, una entidad la cual reconocerá y medirá cualquier costo de servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, Al hacerlo, una entidad no debe considerar el efecto del techo del activo. Una entidad determinará luego el efecto del límite máximo de activos después de la modificación, reducción o liquidación del plan y reconocerá cualquier cambio en resultado. Una entidad determinará el costo del servicio actual utilizando estimaciones actuariales determinadas al inicio del período de presentación de informes anuales. Sin embargo, si una entidad vuelve a medir el pasivo (activo) de beneficio definido, determinará el costo del servicio actual por el resto del período anual después de la modificación, reducción o liquidación del plan utilizando las estimaciones actuariales utilizadas para volver a medir el pasivo neto por beneficios definidos (activo). Para determinar el interés neto una entidad utilizará el pasivo (activo) por beneficios definidos neto y la tasa de descuento determinada al inicio del período anual sobre el cual se informa. Sin embargo, si una entidad vuelve a medir el pasivo (activo) neto por beneficios definidos, la entidad determinará el interés neto por el resto del período anual después de la modificación, reducción o liquidación del plan utilizado.	febrero 2018	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

2.2) Normas, interpretaciones y modificaciones que aplican desde el periodo 2019.

<p>Mejoras Anuales - Ciclo 2015-2017</p> <p>NIIF 3 <i>Combinaciones de Negocios</i> y NIIF 11 <i>Acuerdos Conjuntos</i></p> <p>Intereses previamente mantenidos en un negocio conjunto</p> <p>NIC 12 <i>Impuestos a la Renta</i></p> <p>Impuestos a la renta como consecuencia de pagos sobre instrumentos financieros clasificados en patrimonio</p> <p>NIC 23 <i>Costos de Financiamiento</i></p> <p>Costos de financiamiento elegibles para activación</p>	<p align="center">diciembre 2017</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2019.</p> <p>Se permite la aplicación anticipada.</p>
---	--	---

La Administración evaluó que la adopción de las normas, interpretaciones y modificaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el periodo de su primera adopción.

b) Normas, interpretaciones y modificaciones que han sido emitidas, pero su fecha de aplicación aún no está vigente.

NUEVAS NORMAS	Fecha de Emisión	Fecha de Vigencia
<p>NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i></p> <p>Esta NIIF reemplaza a la NIIF 4, la cual permitía a las empresas una diversidad de opciones de llevar la contabilidad de los contratos de seguros, lo que se traducía en una multitud de enfoques diferentes. Lo que hacía complejo la comparación entre entidades del mismo rubro. La NIIF 17 resuelve el problema de la comparación al exigir que todos los contratos de seguros sean contabilizados de manera consistente, beneficiando tanto a los inversionistas como a las compañías de seguros. Las obligaciones de seguros se contabilizarán utilizando los valores actuales, en lugar del costo histórico. La información se actualizará periódicamente, proporcionando información más útil a los usuarios de los estados financieros.</p>	<p align="center">mayo 2017</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2021.</p> <p>Se permite su aplicación anticipada para entidades que utilicen la NIIF 9 <i>Instrumentos Financieros</i> y NIIF 15 <i>Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes</i> antes de la fecha de aplicación inicial de NIIF 17</p>

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

b) Normas, interpretaciones y modificaciones que han sido emitidas, pero su fecha de aplicación aún no está vigente.

MODIFICACIONES A LAS NIIF		
<p>Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Ventas o Aportes de activos entre un inversionista y sus Coligadas y Negocios Conjuntos</p> <p>Las modificaciones abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 (2011), en el tratamiento de la venta o los aportes de bienes entre un inversionista y sus coligadas o negocios conjuntos.</p> <p>La principal consecuencia de las modificaciones es que una ganancia o una pérdida completa se reconocen cuando la transacción involucra un negocio (si se encuentra en una afiliada o no). Una ganancia o pérdida parcial se reconoce cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una afiliada.</p>	septiembre 2014	Fecha aplazada en forma indefinida
<p>Modificación a la NIC 1 y NIC 8 (Definición de materialidad)</p> <p>La información es material si omitirla, formularla erróneamente u ocultarla podría razonablemente se espera que influya en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general se basan sobre esos estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad informante específica.</p> <p>La materialidad depende de la naturaleza o magnitud de la información, o ambos. Una entidad evalúa si la información, ya sea individualmente o en combinación con otra información, es material en el contexto de sus estados financieros tomados como un todo.</p>	octubre 2018	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2020. Se permite la aplicación anticipada.
<p>Modificación a la NIIF 3 (Definición de Negocio)</p> <p>Un conjunto integrado de actividades y activos que es capaz de ser realizado y gestionado con el fin de proporcionar bienes o servicios. a los clientes, generando ingresos por inversiones (como dividendos o intereses) o generando otros ingresos por actividades ordinarias.</p>	octubre 2018	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2020. Se permite la aplicación anticipada.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

b) Normas, interpretaciones y modificaciones que han sido emitidas, pero su fecha de aplicación aún no está vigente, continuación.

<p>Modificación a la tasa de interés de referencia</p> <p>Modificaciones a la NIIF 9 Una relación de cobertura se ve directamente afectada por la modificación a tasa de interés de referencia solo si la modificación genera incertidumbres sobre:</p> <p>(a) el índice de referencia del tipo de interés (contractual o no contractual especificado) designado como riesgo cubierto; y/o</p> <p>(b) el momento o el monto de los flujos de efectivo basados en el índice de referencia del elemento cubierto o del instrumento de cobertura.</p> <p>A los efectos de aplicar los párrafos 6.8.4–6.8.12, el término "tasa de interés de referencia modificada" se refiere a la reforma de una tasa de interés en todo el mercado en referencia, incluida la sustitución de una referencia de tasa de interés por una tasa de referencia alternativa.</p> <p>Modificaciones a la NIC 39 Una relación de cobertura se ve directamente afectada por la modificación del índice de referencia de la tasa de interés solo si la modificación genera incertidumbres sobre:</p> <p>(a) el índice de referencia de la tasa de interés (especificado por contrato o no) designado como un riesgo cubierto; y / o</p> <p>(b) la oportunidad o el monto de los flujos de efectivo basados en el índice de interés de la partida cubierta o del instrumento de cobertura.</p> <p>Modificaciones a la NIIF 7 Para las relaciones de cobertura a las que una entidad aplica las excepciones establecidas en los párrafos 6.8.4 a 6.8.12 de la NIIF 9 o los párrafos 102D a 102N de la NIC 39, la entidad revelará:</p> <p>(a) los puntos de referencia de tasas de interés significativas respecto de los cuales la cobertura de la entidad las relaciones están expuestas;</p> <p>(b) el alcance de la exposición al riesgo que gestiona la entidad que es directamente afectado por la modificación de la tasa de interés de referencia;</p> <p>(c) cómo la entidad gestiona el proceso para la transición a una alternativa tasas de referencia;</p>	<p>Septiembre 2019</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2020.</p> <p>Se permite la aplicación anticipada.</p>
--	------------------------	---

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

b) Normas, interpretaciones y modificaciones que han sido emitidas, pero su fecha de aplicación aún no está vigente, continuación.

(d) una descripción de los supuestos o juicios significativos que la entidad hizo al aplicar estos párrafos (por ejemplo, suposiciones o juicios acerca de cuándo la incertidumbre derivada de la tasa de interés de referencia la modificación ya no esté presente con respecto al tiempo y la cantidad de los flujos de efectivo basados en la tasa de interés de referencia); y	septiembre 2019	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2020.
(e) el monto nominal de los instrumentos de cobertura en esas coberturas relaciones		Se permite la aplicación anticipada.

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 2019 y 2018, el efectivo y el efectivo equivalente incluyen los saldos en caja, bancos e inversiones en fondos mutuos de renta fija (Tipo 1) a menos de 90 días.

2.4) Activos financieros

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

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

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

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

2.5) Impuestos diferidos e impuesto a la renta

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

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

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

Para el presente ejercicio 2019, la tasa de impuesto a la renta corriente será de 27%. La tasa de impuesto diferido para las sociedades sujetas al régimen de renta parcialmente integrado será de 27% si se espera que las diferencias temporarias se reviertan en el año comercial 2019 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.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

2.7) Intangibles

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

Las vidas útiles de los activos intangibles son de 3 a 6 años. Los activos intangibles con vidas útiles definidas son amortizados linealmente durante la vida útil económica y su deterioro es evaluado cada vez que hay una indicación de que el activo intangible puede estar deteriorado. Los cambios esperados en la vida útil o beneficios económicos futuros incluidos en el activo son tratados como cambios en estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas definidas es reconocido en el estado de resultados dentro de gastos de administración.

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

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

Identificación de vidas útiles estimadas o tasas de amortización utilizadas	Vida útil Tasa mínima Años
Sistemas periféricos	6
Software y licencias computacionales	6

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

2.8) Propiedades, plantas y equipos

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

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

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

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

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

Identificación de vidas útiles estimadas o tasas de amortización utilizadas	Vida útil Tasa mínima Años
Máquinas y equipos de oficina	3
Muebles de oficina	7
Oficina	80

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

2.9) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

2.10) Capital Social

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

2.11) Reconocimiento de ingresos

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

Fondo de Inversión	Porcentaje de comisión
VolcomCapital Capital Estructurado Inmobiliario Fondo de Inversión	Hasta 0,2099% Bruto anual (*)
VolcomCapital PE Secondary I Fondo de Inversión Serie A	Hasta 0,2975% Bruto anual
VolcomCapital PE Secondary I Fondo de Inversión Serie B	Hasta 0,0595% Bruto anual
VolcomCapital PE Secondary II Fondo de Inversión	Hasta 0,0595% Bruto anual
VolcomCapital Private Equity I Fondo de Inversión	Hasta 0,02975% Bruto anual
VolcomCapital Special Situations II Fondo de Inversión Serie A	Hasta 0,3570% Bruto anual
VolcomCapital Special Situations II Fondo de Inversión Serie B	Hasta 0,0595% Bruto anual
VolcomCapital Private Equity II Fondo de Inversión Serie A	Hasta 0,3570% Bruto anual
VolcomCapital Private Equity II Fondo de Inversión Serie B	Hasta 0,0833 % Bruto anual
VolcomCapital Private Equity II Fondo de Inversión Serie C	Hasta 0,0595 % Bruto anual
VolcomCapital Deuda Privada Fondo de Inversión Serie B	Hasta 0,8925 % Bruto anual
VolcomCapital Infraestructura I Fondo de Inversión Serie A	Hasta 0,3570 % Bruto anual
VolcomCapital Infraestructura I Fondo de Inversión Serie B	Hasta 0,1190 % Bruto anual
VolcomCapital Infraestructura I Fondo de Inversión Serie C	Hasta 0,0833 % Bruto anual
VolcomCapital Europe Equity Fondo de Inversión Serie A	Hasta 0,8330 % Bruto anual
VolcomCapital Europe Equity Fondo de Inversión Serie B	Hasta 0,1190 % Bruto anual
VolcomCapital Europe Equity Fondo de Inversión Serie C	Hasta 0,0833 % Bruto anual
VolcomCapital Europe Equity Fondo de Inversión Serie D	Hasta 0,0119 % Bruto anual

(*) Fondo de Inversión vigente hasta abril 2019.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

2.11) Reconocimiento de ingresos (continuación)

Fondo de Inversión	Porcentaje de comisión
VolcomCapital Deuda Privada Perú Fondo de Inversión Serie A	Hasta 1,1900 % Bruto anual
VolcomCapital Deuda Privada Perú Fondo de Inversión Serie B	Hasta 0,8925 % Bruto anual
VolcomCapital Deuda Privada Perú Fondo de Inversión Serie C	Hasta 1,1900 % Bruto anual
VolcomCapital Coinvestment I Fondo de Inversión Privado Serie A	Hasta 0,4760 % Bruto anual
VolcomCapital Coinvestment I Fondo de Inversión Privado Serie B	Hasta 0,1785 % Bruto anual
VolcomCapital Real Estate I Fondo de Inversión Serie B	Hasta 0,1190 % Bruto anual
VolcomCapital Real Estate I Fondo de Inversión Serie C	Hasta 0,0833 % Bruto anual
VolcomCapital Real Estate II Fondo de Inversión Serie A	Hasta 0,3570 % Bruto anual
VolcomCapital Real Estate II Fondo de Inversión Serie B	Hasta 0,1190 % Bruto anual
VolcomCapital Real Estate II Fondo de Inversión Serie E	Hasta 0,1000 % Bruto anual
VolcomCapital Alternativos I Fondo de Inversión Privado	Hasta 0,2975 % Bruto anual
VolcomCapital Coinversiones Fondo de Inversión Serie A	Hasta 0,3570 % Bruto anual
VolcomCapital Coinversiones Fondo de Inversión Serie B	Hasta 0,1190 % Bruto anual
VolcomCapital Coinversiones Fondo de Inversión Serie C	Hasta 0,0595 % Bruto anual
VolcomCapital Deuda II Fondo de Inversión Serie A	Hasta 1,1900 % Bruto anual
VolcomCapital Deuda II Fondo de Inversión Serie B	Hasta 0,8925 % Bruto anual
VolcomCapital Private Equity IV Fondo de Inversión Serie A	Hasta 0,4165 % Bruto anual
VolcomCapital Private Equity IV Fondo de Inversión Serie B	Hasta 0,1428 % Bruto anual
VolcomCapital Private Equity IV Fondo de Inversión Serie C	Hasta 0,0952 % Bruto anual
VolcomCapital Private Equity IV Fondo de Inversión Serie D	Hasta 0,0595 % Bruto anual
VolcomCapital Coinvestment II Fondo de Inversión Privado Serie A	Hasta 0,4760 % Bruto anual
VolcomCapital Coinvestment II Fondo de Inversión Privado Serie B	Hasta 0,0595 % Bruto anual
VolcomCapital Crédito I Fondo de Inversión Privado Serie A	Hasta 0,8000 % Bruto anual
VolcomCapital Real Estate III Fondo de Inversión Privado Serie A	Hasta 0,1190 % Bruto anual
VolcomCapital Real Estate III Fondo de Inversión Privado Serie B	Hasta 0,0595 % Bruto anual
VolcomCapital Private Equity Small Cap Fondo de Inversión Privado	Hasta 0,1190 % Bruto anual
VolcomCapital Mid Market Fondo de Inversión Serie A	Hasta 0,3570 % Bruto anual
VolcomCapital Mid Market Fondo de Inversión Serie B	Hasta 0,2380 % Bruto anual
VolcomCapital Mid Market Fondo de Inversión Serie C	Hasta 0,1428 % Bruto anual
VolcomCapital Deuda Perú II Fondo de Inversión Serie A	Hasta 1,4875 % Bruto anual
VolcomCapital Deuda Perú II Fondo de Inversión Serie B	Hasta 1,1900 % Bruto anual
VolcomCapital Deuda Perú II Fondo de Inversión Serie E	Hasta 1,0000 % Bruto anual
VolcomCapital Infraestructura II Fondo de Inversión Serie A	Hasta 0,0952 % Bruto anual
VolcomCapital Coinvestment III Fondo de Inversión Serie A	Hasta 0,1190 % Bruto anual
VolcomCapital Coinvestment III Fondo de Inversión Serie B	Hasta 0,0833 % Bruto anual
VolcomCapital Deuda III Fondo de Inversión Serie A	Hasta 0,3000 % Bruto anual
VolcomCapital Deuda III Fondo de Inversión Serie P	Hasta 0,3000 % Bruto anual
VolcomCapital Private Equity V Fondo de Inversión Serie A	Hasta 0,0595 % Bruto anual

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

2.11) Reconocimiento de ingresos (continuación)

Fondo de Inversión	Porcentaje de comisión
VolcomCapital PE Secondary III Fondo de Inversión Serie A	Hasta 0,3570 % Bruto anual
VolcomCapital PE Secondary III Fondo de Inversión Serie B	Hasta 0,1190 % Bruto anual
VolcomCapital PE Secondary III Fondo de Inversión Serie C	Hasta 0,0952 % Bruto anual
VolcomCapital PE Secondary III Fondo de Inversión Serie D	Hasta 0,0595 % Bruto anual
VolcomCapital PE Secondary III Fondo de Inversión Serie X	Hasta 0,00595 % Bruto anual
VolcomCapital PE Secondary III Fondo de Inversión Serie E	Hasta 0,1200 % Bruto anual
VolcomCapital Direct Lending Fondo de Inversión Serie C	Hasta 0,1547 % Bruto anual
VolcomCapital Direct Lending Fondo de Inversión Serie D	Hasta 0,0952 % Bruto anual
VolcomCapital Direct Lending Fondo de Inversión Serie E	Hasta 0,3000 % Bruto anual

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

2.11) Reconocimiento de ingresos (continuación)

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

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

2.12) Beneficios a los empleados

a) Vacaciones del personal

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

b) Incentivos

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

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

2.13) Gastos de administración

Los gastos se reconocerán en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro de incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumpla los requisitos necesarios para su registro como activo.

Por el contrario, si se espera que los desembolsos generen beneficios económicos futuros, se utilizará un procedimiento genérico y racional de distribución de los gastos, aplicándose las depreciaciones o amortizaciones correspondientes, de forma tal que permita una correlación entre ingresos y gastos. Los gastos de administración comprenden compensación a unidades de apoyo.

2.14) Ganancia por acción

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

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

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

2.15) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

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

2.16) Otros pasivos no financieros

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

2.17) Reclasificaciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no han sido reclasificadas ninguna cifra y saldos, ya que estas se encuentran presentadas consistentemente.

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero

Marco general de administración de riesgo

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

1. Riesgo de mercado

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

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

1. Riesgo de Mercado (continuación)

a) Riesgo de precio

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

ii. Exposición global: Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	Valor razonable	
	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable, porción corriente	426.222	550.887
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable, porción no corriente	1.870.014	1.415.319

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

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

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

v. Los activos financieros a valor razonable que mantiene la Sociedad en la cartera Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponden a Cuotas de Fondos de Inversión propios y Acciones Nacionales. El valor de las cuotas de estos Fondos y Acciones están expuestas a las variaciones de precios de mercado tanto nacional como internacional.

Un análisis de sensibilidad originado por una variación negativa promedio del 2% en el precio de mercado de las inversiones tendrá un impacto en el resultado antes de impuesto de M\$ 45.925.- lo que equivale a un 3,267% del resultado actual del ejercicio.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

1. Riesgo de mercado (continuación)

a) Riesgo de precio (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019, los activos subyacentes de los fondos en los cuales la administradora mantiene sus recursos son los siguientes:

Fondo	Nivel de riesgo	Activos subyacentes Diciembre 2019
VolcomCapital PE Secondary I Fondo de Inversión	Alto	Participación en Fondos extranjeros
VolcomCapital PE Secondary II Fondo de Inversión	Alto	Participación en Fondos extranjeros
VolcomCapital Private Equity I Fondo de Inversión	Alto	Participación en Fondos extranjeros
VolcomCapital Special Situations II Fondo de Inversión	Alto	Participación en Fondos extranjeros
VolcomCapital Deuda Privada Fondo de Inversión	Alto	Instrumentos de deuda
VolcomCapital Private Equity II Fondo de Inversión	Alto	Participación en Fondos extranjeros
VolcomCapital Deuda II Privada Fondo de Inversión	Alto	Instrumentos de deuda
VolcomCapital Deuda III Privada Fondo de Inversión	Alto	Instrumentos de deuda

La Administración considera que dichas inversiones mantienen un Nivel Alto de riesgo, ya que, corresponden a inversiones de carácter Private Equity y se encuentran invertidas en monedas distintas al peso chileno (Dólar Estadounidense y Euro).

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

1. Riesgo de mercado (continuación)

a) Riesgo de precio (continuación)

Hay Fondos que se encuentran con una Jerarquía de Precio Nivel 1, el cual corresponde al valor justo basado en precios de cotización en mercados activos para una clase de activo similar. En el caso de las cuotas de Fondos de inversión corresponde al valor de la cuota al cierre del ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente. También existen Fondos que se encuentran valorizados por datos de entrada de Nivel 3, correspondientes a precios cotizados en mercados que no son activos, cuyo precio es el resultado de dividir el patrimonio del fondo, por el número de cuotas emitidas y pagadas al Fondo.

b) Riesgo de tasas de interés:

Definición: Se entiende por riesgo de tasa de interés, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado representado por movimientos adversos o variaciones en las tasas de interés. La Administradora se encuentra expuesta de manera indirecta al riesgo de tasa de interés por la inversión que mantiene en cuotas de los fondos VolcomCapital Deuda Privada FI, cuyo objetivo principal es invertir en instrumentos de deuda emitidos por personas naturales con giro comercial, empresas o entidades nacionales (pagarés) y VolcomCapital Deuda II FI, cuyo objetivo principal es invertir en instrumentos de renta fija, principalmente Mutuos Hipotecarios Endosables. Al 31 de diciembre de 2019, el 6,4843% del total de activos de la Administradora, se encontraba expuesto de manera indirecta al riesgo de tasa de interés. En consecuencia, la Administradora presenta un nivel bajo de riesgo de tasa de interés. Para administrar el riesgo de tasas de interés, el fondo VolcomCapital Deuda Privada Fondo de inversión mantiene los pagarés garantizados por certificados de fianza emitidos por AVLA S.A. G.R. los que a su vez deberán estar reafianzados por el Fondo AVLA Reafianzamiento I, el Fondo AVLA Reafianzamiento II, o sus equivalentes, los cuales fueron constituidos y son administrados por AVLA de acuerdo con lo dispuesto en el Artículo 33 de la Ley N°20.179, el Fondo VolcomCapital Deuda II Fondo de Inversión mantiene Mutuos Hipotecarios Endosables garantizados por pólizas de seguro emitidas por AVLA Seguros de Crédito y Garantía S.A. y el Fondo VolcomCapital Deuda III Fondo de Inversión mantiene Mutuos Habitacionales Endosables con Subsidio Habitacional garantizados por el Seguro de Remate del Estado.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

1. Riesgo de mercado (continuación)

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.

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Cuentas bancarias (USD)	182	2.645
Instrumentos financieros (USD)	1.272.630	977.308
Cuentas bancarias (EUR)	33	-
Instrumentos financieros (EUR)	332.299	198.058

En atención a lo anterior, los saldos en cuentas corrientes y activos financieros a valor razonable que mantiene la Sociedad en la cartera al 31 de diciembre de 2019 expuestos a una variación negativa del 2% en el tipo de cambio tendrá un impacto en el resultado antes de impuesto de M\$32.047.- lo que equivale a un 2,2799% en dicho resultado.

2. Riesgo de crédito

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)**2. Riesgo de crédito (continuación)****31-12-2019**

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días y	Más de 1	Total
	M\$	hasta 1 año	año	M\$
		M\$	M\$	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	441.560	-	-	441.560
Cuentas por cobrar con entidades relacionadas	275.172	-	-	275.172

31-12-2018

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días y	Más de 1	Total
	M\$	hasta 1 año	año	M\$
		M\$	M\$	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	660.251	-	-	660.251
Cuentas por cobrar con entidades relacionadas	-	-	-	-

31-12-2019

Pasivo	Hasta 90 días	Más de 90 días y	Más de 1	Total
	M\$	hasta 1 año	año	M\$
		M\$	M\$	
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	154.895	-	-	169.048

31-12-2018

Pasivo	Hasta 90 días	Más de 90 días y	Más de 1	Total
	M\$	hasta 1 año	año	M\$
		M\$	M\$	
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	438.611	-	-	438.611

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

3. Riesgo de liquidez

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

LIQUIDEZ CORRIENTE	ACTIVOS CORRIENTES	1.543.903
AL 31-12-2019 =	-----	----- = 1,3193
	PASIVOS CORRIENTES	1.170.268

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 diciembre de 2019 y 2018

Nota 4 - Efectivo y equivalentes al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y equivalente al efectivo	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Saldo caja	27	36
Saldo en bancos	134.849	74.676
Total efectivo y equivalente al efectivo	134.876	74.712

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

Efectivo y equivalente al efectivo	Tipo de Moneda	31-12-2019	31-12-2018
		M\$	M\$
	\$ Chilenos	134.660	72.067
	USD Dólar	182	2.645
	EUR Euro	34	-
Total efectivo y equivalente al efectivo		134.876	74.712

Nota 5 - Otros activos financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el detalle de otros activos financieros, es el siguiente:

Activos financieros no corrientes

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Cuotas de fondos de inversión (*)	1.870.014	1.415.319
	1.870.014	1.415.319

Activos financieros corrientes

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Cuotas de fondos mutuos (**)	-	167.252
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas (***)	426.222	383.635
	426.222	550.887

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 5 - Otros activos financieros (continuación)

(*) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de cuotas de fondos de inversión es el siguiente:

	N° cuotas	Valor cuota (\$)	Total M\$
Cuotas Fondo de Inversión 31-12-2019			
VolcomCapital Deuda Privada FI	71.873	1.064,9204	76.539
VolcomCapital PE Secondary I FI	150.240	915,5593	137.554
VolcomCapital PE Secondary II FI	1.009.448	170,3384	171.948
VolcomCapital Private Equity I FI	329.415	1.008,7554	332.299
VolcomCapital Private Equity II FI	704.584	963,9279	679.168
VolcomCapital Special Situations II FI	290.581	953,2209	276.988
VolcomCapital Deuda II FI	48.624	1.091,9151	53.093
VolcomCapital Deuda III FI	146.275	973,6810	142.425
		Total	1.870.014

	N° cuotas	Valor cuota (\$)	Total M\$
Cuotas Fondo de Inversión 31-12-2018			
VolcomCapital Deuda Privada FI	71.873	1.125,1312	80.867
VolcomCapital Capital Estructurado Inmobiliario FI	5.000	27.906,4621	139.532
VolcomCapital PE Secondary I FI	120.867	949,0558	114.710
VolcomCapital PE Secondary II FI	849.215	167,7175	142.428
VolcomCapital Private Equity I FI	227.525	870,4897	198.058
VolcomCapital Private Equity II FI	543.233	864,0854	469.399
VolcomCapital Special Situations II FI	260.231	963,6460	250.771
VolcomCapital Deuda II FI	19.187	1.019,1499	19.554
			1.415.319

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 5 - Otros activos financieros (continuación)

(**) Al 31 de diciembre de 2019 no existen inversiones en cuotas de fondos mutuos. Al 31 de diciembre de 2018, la composición de cuotas de fondos mutuos es la siguiente:

	N° Cuotas	Moneda	Valor Cuota	Total M\$
Cuotas Fondos Mutuos 31-12-2018				
Fondo Mutuo Banchile Money Market Disponible A	172,7305	CLP	39.514,3475	6.825
Fondo Mutuo Larrain Vial Money Market LV Cash A	81.334,6433	USD	1.972,4242	160.427
			Total	167.252

(***) Al 31 de diciembre de 2019, la composición de Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas es la siguiente:

	N° Acciones	Moneda	Precio de cierre	Total M\$
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas				
SQM-B	14.050	CLP	20.110,00	282.546
ANDINA-B	65.937	CLP	2.179,00	143.677
			Total	426.223

(***) Al 31 de diciembre de 2018, la composición de Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas es la siguiente:

	N° Acciones	Moneda	Precio de cierre	Total M\$
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas				
SQM-B	14.050	CLP	27.305	383.635
			Total	383.635

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 6 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La Sociedad Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, mantiene un saldo por cobrar de M\$ 441.560.- y M\$660.251.- respectivamente, el cual se distribuye de la siguiente manera:

6.1) Deudores comerciales

Deudores comerciales	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
VolcomCapital PE Secondary I FI	5.744	5.330
VolcomCapital PE Secondary II FI	6.054	5.618
VolcomCapital Private Equity I FI	3.119	2.952
VolcomCapital Special Situations II FI	4.598	4.267
VolcomCapital Capital Estructurado Inmobiliario FI	-	12.284
VolcomCapital Infraestructura I FI	3.935	3.651
VolcomCapital Europe Equity FI	13.600	12.744
VolcomCapital Deuda Privada Perú FI	73.084	67.388
VolcomCapital Private Equity II FI	5.004	4.643
VolcomCapital Coinvestment I FIP	3.519	3.265
VolcomCapital Deuda Privada FI	37.050	39.117
VolcomCapital Real Estate II FI	3.148	2.980
VolcomCapital Real Estate I FI	3.383	3.139
VolcomCapital Coinversiones FI	4.820	3.222
VolcomCapital Private Equity Small FI	530	491
VolcomCapital Alternativos I FIP	36.634	74.599
Volcomcapital Deuda II FI	25.877	8.236
Volcomcapital Coinvestment II FIP	21.042	4.915
Volcomcapital Private Equity IV FI	6.662	6.306
Volcomcapital Mid Market FI	8.221	-
Volcomcapital Deuda Perú II FI	97.355	-
Volcomcapital Real Estate III FIP	1.607	-
VolcomCapital Coinvestment III FI	2.543	-
Volcomcapital Deuda III FI	745	-
Volcomcapital Private Equity V FI	2.593	-
VolcomCapital PE Secondary III FI	10.702	-
VolcomCapital Direct Lending FI	1.318	-
Volcomcapital Deuda IV FIP	174	-
Volcomcapital Crédito I FIP	23.884	-
Volcomcapital Infraestructura II FIP	373	-
Total deudores comerciales	407.318	265.147

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 6 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, continuación

6.2) Otras cuentas por cobrar

Otras cuentas por cobrar	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Otras cuentas por cobrar	34.242	395.104
Total otras cuentas por cobrar	34.242	395.104
Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	441.560	660.251

Nota 7 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta

7.1) Activos (pasivos) por impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad presenta los siguientes activos y pasivos por concepto de impuesto diferido:

Concepto	31-12-2019	Movimiento	31-12-2018
	M\$	del año	M\$
		M\$	
Provisión vacaciones	(3.018)	(938)	(2.080)
Activo fijo	(196.780)	(171.963)	(24.817)
Inversión FI y FFMM propios	(112.570)	(85.996)	(26.574)
Total pasivos	(312.368)	(258.897)	(53.471)
Pasivo neto	(312.368)	(258.897)	(53.471)

7.2) Activos (pasivos) por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo neto de la cuenta impuestos corrientes está compuesto por el siguiente detalle:

Activos por impuestos corrientes	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	266.073	62.716
Total activos por impuestos corrientes	266.073	62.716
Pasivos por impuestos corrientes	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales por pagar	(38.260)	(2.229)
Impuesto a la renta	(412.699)	(234.129)
Pasivo por provisión gasto rechazado	(931)	(1.094)
IVA débito fiscal por pagar	(60.966)	(15.766)
Total pasivos por impuestos corrientes	(512.856)	(253.218)

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

7.3) Resultado por impuesto a las ganancias

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad presenta los siguientes saldos por concepto de resultado por impuestos diferidos:

Concepto	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Gasto tributario corriente	(413.630)	(236.769)
Origen y reverso diferencias temporarias	(258.897)	(45.044)
Ajustes año anterior	65.470	-
Saldo final	(607.057)	(281.813)

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 diciembre de 2019 y 2018:

Concepto	Tasa %	01-01-2019 31-12-2019	Tasa %	01-01-2018 31-12-2018
Utilidad antes de impuestos		2.012.706		1.149.295
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva de la sociedad	(27,00%)	(543.431)	(27,00%)	(310.310)
Otros agregados y/o deducciones	(3,16%)	(63.626)	2,48%	28.587
Total conciliación	(30,16%)	(607.057)	(24,52%)	(281.723)

Nota 8 - Intangibles

8.1) Composición de saldo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición de este rubro es la siguiente:

Clase	Saldos brutos		Amortización acumulada		Saldos netos	
	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Software computacional	13.060	13.060	(4.942)	(2.765)	8.118	10.295
Licencia computacional	79.342	62.938	(22.106)	(9.177)	57.236	53.761
Total	92.402	75.998	(27.048)	(11.942)	65.354	64.056

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 8 – Intangibles, continuación

8.2) Reconciliaciones del saldo de intangibles

El movimiento de los ejercicios al 31 de diciembre de 2019 y 2018, en el rubro intangibles:

Al 31.12.2019	Software M\$	Licencia M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 01.01.2019, bruto	13.060	62.939	75.999
Adiciones	-	16.403	16.403
Bajas	-	-	-
Total intangibles bruto	13.060	79.342	92.402
Amortización acumulada inicial	(2.765)	(9.178)	(11.943)
Amortización del ejercicio	(2.177)	(12.928)	(15.105)
Total amortización acumulada	(4.942)	(22.106)	(27.048)
Total intangibles neto al 31.12.2019	8.118	57.236	65.354

Al 31.12.2018	Software M\$	Licencia M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 01.01.2018, bruto	10.660	18.826	29.486
Adiciones	2.400	44.113	46.513
Bajas	-	-	-
Total intangibles bruto	13.060✓	62.939✓	75.999✓
Amortización acumulada inicial	(888)	(1.450)	(2.338)
Amortización del ejercicio	(1.877)	(7.728)	(9.605)
Total amortización acumulada	(2.765)	(9.178)	(11.943)
Total intangibles neto al 31.12.2018	10.295	53.761	64.056

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 9 - Propiedades, Planta y Equipos

9.1) Composición de saldo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición de este rubro es la siguiente:

Clase	Saldos brutos		Depreciación acumulada		Saldos netos	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Máquinas y equipos	19.602	10.663	(5.322)	(3.028)	14.280	7.635
Muebles de oficina	17.249	9.563	(2.889)	(1.063)	14.360	8.500
Oficinas	662.988	661.804	(14.929)	(3.728)	648.059	658.076
Total	699.839	682.030	(23.140)	(7.819)	676.699	674.211

9.2) Reconciliaciones del saldo de propiedades, planta y equipos

El movimiento del ejercicio al 31 de diciembre de 2019 y 2018, en el rubro propiedades, planta y equipos, es el siguiente:

Al 31.12.2019	Máq. y equipos M\$	Muebles M\$	Oficinas M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2019, bruto	10.663	9.563	661.804	682.030
Adiciones	8.939	7.686	1.184	17.809
Bajas	-	-	-	-
Total propiedades, planta y equipos bruto	19.602	17.249	662.988	699.839
Depreciación acumulada inicial	(3.028)	(1.063)	(3.728)	(7.819)
Depreciación del ejercicio	(2.294)	(1.826)	(11.201)	(15.321)
Total depreciación acumulada	(5.322)	(2.889)	(14.929)	(23.140)
Total propiedades, planta y equipos neto al 31.12.2019	14.280	14.360	648.059	676.699

Al 31.12.2018	Máq. y equipos M\$	Muebles M\$	Oficinas M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2018, bruto	7.297	1.832	70.647	79.776
Adiciones	3.366	7.731	661.804	672.901
Bajas	-	-	(70.647)	(70.647)
Total propiedades, planta y equipos bruto	10.663	9.563	661.804	682.030
Depreciación acumulada inicial	(1.285)	(232)	-	(1.517)
Depreciación del ejercicio	(1.743)	(831)	(3.728)	(6.302)
Total depreciación acumulada	(3.028)	(1.063)	(3.728)	(7.819)
Total propiedades, planta y equipos neto al 31.12.2018	7.635	8.500	658.076	674.211

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 10 – Otros activos no financieros, no corrientes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición de este rubro es la siguiente:

Concepto	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Intereses devengados por crédito hipotecario	39.662	50.524
Saldo final	39.662	50.524

Nota 11 - Saldos y transacciones con partes relacionadas**11.1) Transacciones con entidades relacionadas**

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

Nombre	Relación	Descripción transacción	31-12-2019 M\$	Efecto en resultados M\$
Volcom Servicios Financieros SpA	Matriz	Cta. Cte. Mercantil	275.172	-
Total			275.172	-

Nombre	Relación	Descripción transacción	31-12-2018 M\$	Efecto en resultados M\$
Volcom Servicios Financieros SpA	Matriz	Cta. Cte. Mercantil	59.322	-
Inversiones Volcom SPA	Matriz común	Cta. Cte. Mercantil	(366.537)	-
Total			(307.215)	-

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 11 - Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

11.2) Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas

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

Nombre	Relación	Descripción transacción	Tipo de moneda M\$	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Volcom Servicios Financieros SpA	Matriz	Cta. Cte. Mercantil	Pesos no reajustables	591.113	59.322
Total				591.113	59.322

11.3) Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas

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

Nombre	Relación	Descripción transacción	Tipo de moneda M\$	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Inversiones Volcom SPA	Matriz común	Cta. Cte. Mercantil	Pesos no reajustables	-	(366.537)
Volcom Servicios Financieros SpA	Matriz	Cta. Cte. Mercantil	Pesos no reajustables	(315.941)	-
Total				(315.941)	(366.537)

11.4) Remuneración y beneficios del personal clave

Durante el ejercicio 2019, las remuneraciones obtenidas por el personal clave de la Sociedad tales como: Gerente General, fueron de M\$ 76.745.- (M\$ 74.715.- al 31 de diciembre de 2018).

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son a corto plazo y no existe interés asociado. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el monto por cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

Detalle	Moneda origen	Vcto.	31-12-2019		31-12-2018	
			M\$	Vcto.	M\$	
Previred	CLP	12-01-2020	5.090	12-01-2019	4.457	
Directorio	CLP	31-01-2020	500	31-01-2019	1.000	
Honorarios por pagar	CLP	31-01-2020	705	31-01-2019	507	
Impuesto segunda categoría	CLP	20-01-2020	3.142	20-01-2019	1.122	
Impuesto único a los trabajadores	CLP	20-01-2020	2.122	20-01-2019	11.041	
Finiquitos	CLP	31-01-2020	-	31-01-2019	21.036	
Bono discrecional	CLP	31-01-2020	57.473	31-01-2019	45.112	
Otros	CLP	31-01-2020	85.863	31-01-2019	354.336	
Total			154.895		438.611	

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

Nota 13 - Provisiones

Corresponden a las provisiones efectuadas por todas aquellas obligaciones contraídas por la Sociedad para asegurar el desarrollo de sus operaciones. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el monto por provisiones operacionales se compone de la siguiente manera:

	31-12-2019		31-12-2018	
	M\$		M\$	
Provisión auditoría	1.564		1.654	
Otros	-		-	
Total	1.564		1.654	

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 14 - Provisión por beneficios a los empleados**14.1) Composición del saldo**

El saldo de este rubro, Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, está conformado por lo siguiente:

Tipo de beneficio	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Provisión vacaciones	11.178	7.704
Total beneficios a los empleados	11.178	7.704

14.2) Movimiento de los beneficios a los empleados

El movimiento de los beneficios a los empleados Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

31-12-2019	Vacaciones personal	Bono al personal
	M\$	M\$
Saldo inicial	7.704	-
Uso del beneficio	-	-
Aumento (disminución) del beneficio	3.474	-
Saldo final	11.178	-

31-12-2018	Vacaciones personal	Bono al personal
	M\$	M\$
Saldo inicial	6.158	59.020
Uso del beneficio	-	(59.020)
Aumento (disminución) del beneficio	1.546	-
Saldo final	7.704	-

Nota 15 - Otros pasivos no financieros

Los pasivos no financieros que presentan la empresa Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

Concepto	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Dividendo provisorio 2018	-	260.244
Dividendo provisorio 2019	421.694	-
Total	421.694	260.244

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 16 – Otros pasivos financieros

Los pasivos financieros no corrientes que presentan la empresa Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2019:

Otros pasivos Financieros Corriente y No Corrientes	Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	1 año M\$	2 años a 5 años M\$	31-12-2019 M\$
Crédito Hipotecario	UF	2,75	2,75	68.081	380.122	448.203
Total				68.081	380.122	448.203

Al 31 de diciembre de 2018:

Otros pasivos Financieros Corriente y No Corrientes	Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	1 año M\$	2 años a 5 años M\$	31-12-2018 M\$
Crédito Hipotecario	UF	2,75	2,75	65.463	436.422	501.885
Total				65.463	436.422	501.885

Nota 17 - Patrimonio

17.1) Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2019, el capital social autorizado asciende a M\$ 943.600.- del cual se encuentra suscrito y pagado. (Al 31 de diciembre de 2018, M\$ 943.600.-)

17.2) Acciones

Al 31 de diciembre de 2019, el capital social autorizado está representado por 930.000 acciones, las cuales se encuentran emitidas y pagadas en su totalidad, sin valor nominal. Al 31 de diciembre de 2018, el capital social autorizado está representado por 930.000 acciones, de las cuales se encuentran emitidas y pagadas 930.000, sin valor nominal.

Accionista	31-12-2019	31-12-2018
Volcom Servicios Financieros SpA	929.999	929.999
Inversiones Paptic Limitada	1	1
Total acciones	930.000	930.000

Número de acciones	31-12-2019	31-12-2018
Acciones autorizadas	930.000	930.000
Acciones emitidas y pagadas totalmente	930.000	930.000
Acciones emitidas pero aún no pagadas en su totalidad	-	-

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

Movimiento de acciones	31-12-2019	31-12-2018
Acciones en circulación inicio	930.000	930.000
Aumentos del ejercicio	-	-
Acciones en circulación al cierre	930.000	930.000

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

17.3) Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2019 ascienden a M\$ 1.389.274.- (M\$ 785.074.- al 31 de diciembre de 2018).

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Resultado acumulado	785.074	129.998
Dividendos definitivos	(379.755)	-
Reversa de dividendos provisorios año anterior	-	47.839
Dividendos provisorios	(421.694)	(260.244)
Resultado del ejercicio	1.405.649	867.481
Saldo final	1.389.274	785.074

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 17 - Patrimonio (continuación)

17.4) Dividendos

El Artículo N°79 de la ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo que los estatutos determinen otra cosa, las sociedades anónimas cerradas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios 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 diciembre de 2019, se ha provisionado M\$ 421.694.-, correspondiente al 30% del resultado del ejercicio terminado a dicha fecha, se pagaron dividendos definitivos por M\$ 210.000.- con cargo a utilidades del 2018 según sesión extraordinaria de directorio de fecha 20 de junio de 2019, se pagaron dividendos definitivos por M\$ 150.000.- con cargo a utilidades del 2018 según sesión ordinaria de directorio de fecha 10 de julio de 2019, se pagaron dividendos definitivos por M\$ 315.000.- con cargo a utilidades del 2018 según sesión ordinaria de directorio de fecha 27 de agosto de 2019 (En 2018 se provisionaron dividendos provisorios por M\$ 260.244, en 2017 se pagaron dividendos definitivos por M\$ 320.000.- con cargo a utilidades del 2016 según junta de accionistas de fecha 27 de abril de 2017 y M\$ 125.000.- con cargo a utilidades del 2016, según junta de accionistas de fecha 27 de noviembre de 2017. Durante el 2016 la administración de la Sociedad pagó M\$280.000.-).

17.5) Gestión de riesgo de capital

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

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

De acuerdo a lo establecido en los artículos 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712, la Sociedad debe constituir garantías en beneficio de los fondos administrados, y según los artículos 98 y 99 de la referida Ley, debe constituir garantía en beneficios de los inversionistas por la actividad de administración de carteras de terceros. Al respecto la Sociedad controla periódicamente estas variables mediante mediciones y proyecciones de capital en base a proyecciones financieras.

Según lo establecido en el artículo 4° de la Ley N°20.712, el patrimonio mínimo de la Administradora deberá ser permanentemente a lo menos equivalente a U.F. 10.000. Por su parte, de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N°157, Al 31 de diciembre de 2019 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF 70.376,26.-

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 17 - Patrimonio (continuación)

17.5) Gestión de riesgo de capital (continuación)

PATRIMONIO CONTABLE	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Patrimonio contable	2.332.874	1.728.674
Cuenta corriente empresa relacionada	(275.172)	-
Activos Intangibles (netos)	(65.354)	(64.056)
Patrimonio depurado M\$	1.992.348	1.664.618
Patrimonio depurado en UF	70.376,26	61.292,10

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

17.6) Ganancia por acción

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Utilidad neta atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	1.405.649	867.481
Promedio ponderado de número de acciones, básico	930.000	930.000
Utilidad básica por acción	1,51	0,93

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 18 - Ingresos del ejercicio

18.1) Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de ingresos por actividades ordinarias es:

Ingresos ordinarios	01-01-2019	01-01-2018
	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Comisión Fija Fondo Estructurado	40.092	111.707
Comisión Fija Fondo PE Secondary I	53.792	48.975
Comisión Fija Fondo PE Secondary II	56.695	51.619
Comisión Fija Fondo Private Equity I	29.094	27.887
Comisión Fija Fondo Special Situations II	43.064	39.208
Comisión Fija Fondo Private Equity II	46.859	42.664
Comisión Fija Fondo Infraestructura I	36.853	33.552
Comisión Fija Fondo Europe Equity	122.078	129.692
Comisión Fija Fondo Deuda Privada Perú	674.713	603.237
Comisión Fija Fondo Deuda Privada	377.574	378.683
Comisión Fija Fondo Alternativos I	72.152	82.270
Comisión Fija Fondo Coinvestment	32.955	29.435
Comisión Fija Fondo Real Estate II	30.638	27.020
Comisión Fija Fondo Coinversiones	37.317	17.788
Comisión Fija Fondo Private Small Cap	4.960	2.453
Comisión Fija Fondo Real Estate I	31.681	14.880
Comisión Fija Fondo Coinvestment II	49.610	6.576
Comisión Fija Fondo Deuda II	192.979	13.953
Comisión Fija Fondo Private Equity IV	62.151	5.626
Comisión Fija Fondo Credito I	42.629	-
Comisión Fija Fondo Deuda Peru II	653.834	-
Comisión Fija Fondo Infraestructura II	2.050	-
Comisión Fija Fondo Mid Market	71.508	-
Comisión Fija Fondo Real Estate III	14.015	-
Comisión Fija Fondo Coinvestment III	9.682	-
Comisión Fija Fondo Deuda III	1.922	-
Comisión Fija Fondo Deuda IV	146	-
Comisión Fija Fondo Direct Lending	1.108	-
Comisión Fija Fondo PE Secondary III	9.048	-
Comisión Fija Fondo Private Equity V	5.598	-
Total	2.806.797	1.667.225

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 18 - Ingresos del ejercicio (continuación)

18.2) Otras (perdidas) /ganancias

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de Otras (perdidas) /ganancias es el siguiente:

	01-01-2019 31-12-2019	01-01-2018 31-12-2018
	M\$	M\$
Otras (perdidas) /ganancias		
Intereses y multas	(657)	(81)
Otros ingresos no operacionales	-	2.330
Otros gastos no operacionales	(4.406)	(6.119)
Total	(5.063)	(3.870)

18.3) Ingresos/ (gastos) financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de Ingresos/ (gastos) financieros es el siguiente:

	01-01-2019 31-12-2019	01-01-2018 31-12-2018
	M\$	M\$
Ingresos/ (gastos) financieros		
Resultado en valorización Fondos mutuos	-	(809)
Resultado en rescate de Fondos mutuos	2.813	-
Resultado en valorización Fondo de inversión	125.546	226.524
Pérdida en venta de Fondos de inversión	(3.925)	-
Pérdida de capital inversión en acciones	(122.256)	(51.915)
Pérdida en venta de acciones	(278)	-
Gastos financieros	(3.010)	(20.135)
Intereses por préstamo bancario	(12.013)	(5.518)
Total	(13.123)	148.147

18.4) Diferencia de cambio y Resultados por unidades de reajuste

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de la diferencia de cambio y Resultados por unidades de reajustes es el siguiente:

	01-01-2019 31-12-2019	01-01-2018 31-12-2018
	M\$	M\$
Diferencia de cambio		
Diferencia de cambio USD	4.844	307
Resultado por unidad de Reajuste UF	(8.767)	481
Total	(3.923)	788

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 19 – Gastos de administración por su naturaleza

Nota 19.1 - Gastos de administración

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los principales conceptos que componen el gasto de administración son los siguientes:

Concepto	01-01-2019	01-01-2018
	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Remuneración y beneficios a empleados	(432.049)	(368.974)
Asesorías	(80.857)	(149.035)
Seguros generales	(24.769)	(17.181)
Depreciación y amortización	(30.426)	(15.906)
Otros	(130.506)	(68.513)
Total Gastos de administración	(698.607)	(619.609)

Nota 19.2 – Gastos comisión agente colocador

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de la comisión agente colocador es el siguiente:

Comisión agente colocador	01-01-2019	01-01-2018
	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Comisión operación	(158.591)	(125.714)
Total	(158.591)	(125.714)

Nota 20 - Contingencias y juicios

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 20 - Contingencias y juicios, continuación

Al 31 de diciembre de 2019, 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	12.080	688312
VolcomCapital PE Secondary II Fondo de Inversión	UF	15.458	697197
VolcomCapital Private Equity I Fondo de Inversión	UF	22.665	733216
VolcomCapital Special Situations II Fondo de Inversión	UF	18.054	714823
VolcomCapital Deuda Privada Fondo de Inversión	UF	19.252	747280
VolcomCapital Infraestructura I Fondo de Inversión	UF	10.000	765224
VolcomCapital Private Equity II Fondo de Inversión	UF	17.268	751061
VolcomCapital Europe Equity Fondo de Inversión	UF	32.871	793986
VolcomCapital Deuda Privada Perú Fondo de Inversión	UF	24.364	800005
VolcomCapital Real Estate I Fondo de Inversión	UF	10.000	759857
VolcomCapital Real Estate II Fondo de Inversión	UF	10.000	821492
VolcomCapital Private Equity IV Fondo de Inversión	UF	10.000	782394
VolcomCapital Coinversiones Fondo de Inversión	UF	10.000	852883
VolcomCapital Deuda II Fondo de Inversión	UF	10.000	852884
VolcomCapital Private Equity V Fondo de Inversión	UF	10.000	871040
VolcomCapital PE Secondary III Fondo de Inversión	UF	10.000	871043
VolcomCapital Special Situations III Fondo de Inversión	UF	10.000	871044
VolcomCapital Deuda Perú II Fondo de Inversión	UF	10.000	871039
VolcomCapital Mid Market Fondo de Inversión	UF	10.000	876591
VolcomCapital Direct Lending Fondo de Inversión	UF	10.000	913850
VolcomCapital Infraestructura II Fondo de Inversión	UF	10.000	927975
VolcomCapital Coinvestment III Fondo de Inversión	UF	10.000	948347
VolcomCapital Deuda III Fondo de Inversión	UF	10.000	956249

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 21 - Medio ambiente

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

Nota 22 - Sanciones

Durante el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2019, la Sociedad ni sus ejecutivos no han recibido sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 23 - Hechos posteriores

En Sesión Extraordinaria de Directorio del día 06 de enero de 2020, se aprobó la disminución de capital de VolcomCapital Deuda Privada Fondo de Inversión, por el valor de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo, con la finalidad de restituir a los Aportantes la proporción que les corresponda en la referida disminución, en los términos regulados en el Número Dos del Título X del Reglamento Interno del Fondo.

La disminución de capital se efectuó mediante la disminución del valor de cada una de las Cuotas del Fondo, por un monto total de \$ 1.500.000.000 correspondiendo el monto de \$ 32,09020376573410 por cuota.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 23 - Hechos posteriores, continuación

Con fecha 10 de enero de 2020 se renovaron las pólizas de seguro de los siguientes fondos con Consorcio Seguros Generales:

- VOLCOMCAPITAL PE Secondary I Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL PE Secondary II Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL Special Situations II Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL Private Equity I Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL Deuda Privada Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL Private Equity II Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL Real Estate I Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL Infraestructura I Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL Private Equity IV Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL Europe Equity Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL Deuda Privada Perú Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL Real Estate II Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL Coinversiones Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL Deuda II Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL Deuda Perú II Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL Private Equity V Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL PE Secondary III Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL Infraestructura II Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL Mid Market Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL Direct Lending Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL Coinvestment III Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL Deuda III Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL Special Situations III Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL Private Equity VI Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL Private Equity VII Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL Special Situations III Fondo de Inversión
- VOLCOMCAPITAL Private Equity VI Fondo de Inversión

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 23 - Hechos posteriores, continuación

Con fecha 10 de enero de 2020 se constituyó la póliza de seguro del siguiente fondo con Consorcio Seguros Generales:

- VOLCOMCAPITAL Real Estate IV Fondo de Inversión

Con fecha 29 de enero de 2020 se constituyó la póliza de seguro del siguiente fondo con Consorcio Seguros Generales:

- VOLCOMCAPITAL Desarrollo Inmobiliario Perú Fondo de Inversión

En Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 13 de enero de 2020, se acordó distribuir un dividendo definitivo de VOLCOMCAPITAL Real Estate I Fondo de Inversión, con cargo a los Beneficios Netos Percibidos correspondientes al ejercicio 2019, por la cantidad total de US\$ 571.263,44, según el siguiente detalle:

VOLCOMCAPITAL Real Estate I			
Dividendo Definitivo			
Nemotécnico	Dividendo (USD)	Cuotas	Factor
CFIVRE1B-E	129.556,84	2.545.007	0,0509062804149458
CFIVRE1C-E	441.706,60	8.599.790	0,0513624867583976
TOTAL	571.263,44	11.144.797	

En Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 13 de enero de 2020, se acordó distribuir un dividendo definitivo de VOLCOMCAPITAL Deuda Privada Perú Fondo de Inversión, con cargo a los Beneficios Netos Percibidos correspondientes al ejercicio 2019, por la cantidad total de US\$ 1.000.000, según el siguiente detalle:

VOLCOMCAPITAL Deuda Privada Perú			
Dividendo Definitivo			
Nemotécnico	Dividendo (USD)	Cuotas	Factor
CFIVDPPA-E	758.411,00	69.316.300	0,0109413034417719
CFIVDPPB-E	79.153,00	7.185.832	0,0110151475848586
CFIVDPPC-E	162.436,00	14.847.914	0,0109399879336586
TOTAL	1.000.000,00	91.350.076	

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 23 - Hechos posteriores, continuación

En Sesión Extraordinaria de Directorio del día 13 de enero de 2020, se aprobó la disminución de capital de VolcomCapital Deuda Real Estate I Fondo de Inversión, por el valor de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo, con la finalidad de restituir a los Aportantes la proporción que les corresponda en la referida disminución, en los términos regulados en el Número Dos del Título X del Reglamento Interno del Fondo.

VOLCOMCAPITAL Real Estate I Fondo de Inversión			
Serie	Nemotécnico	Factor por Cuota	Monto Total Disminución
B	CFIVRE1B-E	0,0154815566322607	USD 39.400,67
C	CFIVRE1C-E	0,0156208337645454	USD 134.335,89

En Sesión Extraordinaria de Directorio del día 13 de enero de 2020, se aprobó la disminución de capital de VolcomCapital Infraestructura I Fondo de Inversión, por el valor de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo, con la finalidad de restituir a los Aportantes la proporción que les corresponda en la referida disminución, en los términos regulados en el Número Dos del Título X del Reglamento Interno del Fondo.

VOLCOMCAPITAL Infraestructura I Fondo de Inversión			
Serie	Nemotécnico	Factor por Cuota	Monto Total Disminución
A	CFIVIE1A-E	0,0822719665887988	USD 134.112,52
B	CFIVIE1B-E	0,0877977094010058	USD 2.022.207,59
C	CFIVIE1C-E	0,0886767674643218	USD 539.679,89

En Sesión Extraordinaria de Directorio del día 16 de enero de 2020, se aprobó la disminución de capital de VolcomCapital Private Equity II Fondo de Inversión, por el valor de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo, con la finalidad de restituir a los Aportantes la proporción que les corresponda en la referida disminución, en los términos regulados en el Número Dos del Título X del Reglamento Interno del Fondo.

VOLCOMCAPITAL Infraestructura I Fondo de Inversión			
Serie	Nemotécnico	Factor por Cuota	Monto Total Disminución
A	CFIVPE2A-E	0,006985247886320440	USD 9.843,29
B	CFIVPE2B-E	0,007162038314466060	USD 201.863,69
C	CFIVPE2C-E	0,00717784049120730	USD 300.484,02

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 23 - Hechos posteriores, continuación

En Sesión Ordinaria de Directorio del día 28 de enero de 2020, se designó el Comité de Vigilancia del Fondo VOLCOMCAPITAL Direct Lending Fondo De Inversión, el cual será integrado por los señores:

Nombre	Rut
Sergio Quintana Urioste	14.635.738-5
Paul Mazoyer Rabie	9.523.230-2
Rodrigo Manzur Lannefranque	8.351.880-4

En Sesión Ordinaria de Directorio del día 28 de enero de 2020, se designó el Comité de Vigilancia del Fondo VOLCOMCAPITAL Private Equity VI Fondo De Inversión, el cual será integrado por los señores:

Nombre	Rut
Cristian Núñez Méndez	15.314.998-4
Nicolás Hassi Sabal	15.363.080-1
Rodrigo Manzur Lannefranque	8.351.880-4

En Sesión Ordinaria de Directorio de fecha 28 de enero de 2020, se acordó la creación de un fondo de inversión que se denominará “VOLCOMCAPITAL DESARROLLO INMOBILIARIO PERÚ FONDO DE INVERSIÓN” cuyo objetivo principal sería obtener una alta rentabilidad de los aportes, con un foco de largo plazo e invirtiendo sus recursos en proyectos inmobiliarios en Perú.

De la misma manera, se acordó, por unanimidad, proceder con la emisión de 100.000.000 de cuotas Serie A y 300.000.000 de cuotas Serie P, correspondientes a la primera emisión de cuotas de VOLCOMCAPITAL DESARROLLO INMOBILIARIO PERÚ FONDO DE INVERSIÓN, aprobando, asimismo, por unanimidad, las características y condiciones de la emisión señaladas precedentemente.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 23 - Hechos posteriores, continuación

En Sesión Ordinaria de Directorio de fecha 28 de enero de 2020, se acordó la creación de un fondo de inversión que se denominará “REAL ESTATE IV FONDO DE INVERSIÓN” cuyo objetivo principal sería Invertir, ya sea directamente o a través de sociedades y/o instrumentos financieros constituidos especialmente para tales efectos en Chile o en el extranjero, en ARDIAN Real Estate European Fund II S.C.S., SICAV-SIF.; un fondo de inversión o special limited partnership constituido bajo las leyes de Luxemburgo (el “Fondo Ardian”), administrado por ARDIAN Real Estate II GP S.à.r.l., o administrado por los continuadores legales de ésta o sus sociedades relacionadas (en adelante “Ardian”).

De la misma manera, se acordó, por unanimidad, proceder con la emisión de 50.000.000 de cuotas Serie A, 150.000.000 de cuotas Serie B, 180.000.000 de cuotas Serie C y 20.000.000 de cuotas Serie E, correspondientes a la primera emisión de cuotas de VOLCOMCAPITAL DESARROLLO INMOBILIARIO PERÚ FONDO DE INVERSIÓN, aprobando, asimismo, por unanimidad, las características y condiciones de la emisión señaladas precedentemente.

En Sesión Ordinaria de Directorio de fecha 28 de enero de 2020, se acordó distribuir un dividendo definitivo de VOLCOMCAPITAL Special Situations II Fondo de Inversión, con cargo a los Beneficios Netos Percibidos correspondientes al ejercicio 2019, por la cantidad total de US\$ 1.568.893,41, según el siguiente detalle:

VOLCOMCAPITAL Private Equity II			
Dividendo Definitivo			
Nemotécnico	Dividendo (USD)	Cuotas	Factor
CFIVSS2A-E	100.959,86	4.304.142	0,02345644265454070
CFIVSS2B-E	1.467.933,55	8.599.790	0,02400143776428320
TOTAL	1.568.893,41	12.903.932	

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 23 - Hechos posteriores, continuación

En Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 13 de febrero de 2020, se acordó modificar las condiciones de emisión de cuotas de VolcomCapital Direct Lending Fondo de Inversión, según las siguientes condiciones:

1) Monto de la Emisión:

Serie C: EUR 290.000.000

Serie D: EUR 400.000.000

Serie E: EUR 10.000.000

2) Número de Cuotas:

290.000.000 de cuotas de serie C

400.000.000 de cuotas de serie D

10.000.000 de cuotas de serie E

3) Precio de Colocación Cuotas: El precio para el período inicial de colocación de las cuotas fue de 1 Euro por cuota para la Serie y se actualiza utilizando el valor cuota del día inmediatamente anterior a la fecha del aporte, calculado en la forma señalada en el artículo 10º del Reglamento de la Ley 20.712.

4) Plazo de Colocación de las Cuotas: Hasta el 31 de diciembre de 2027.

5) Colocación: La colocación podrá efectuarse directamente por la Administradora y/o a través de intermediarios que ésta designe.

6) Forma de Pago: Al contado, en dinero efectivo, transferencia bancaria o cheque.

7) Valores no suscritos: La emisión no se sujeta a condición alguna de colocación. Terminado el período de colocación, el número definitivo de cuotas del Fondo quedará reducido a las cuotas efectivamente suscritas y pagadas a la fecha de término.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 23 - Hechos posteriores, continuación

En Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 13 de febrero de 2020, se acordó modificar el Reglamento Interno de VolcomCapital Direct Lending Fondo de Inversión, según el siguiente detalle:

- i) Se modifica el número UNO “Series”, del Título IV “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, agregando una nueva Serie D.
- ii) En el número DOS “Remuneración de Cargo del Fondo”, del Título IV “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, se agrega el % de Remuneración Fija Anual para la nueva Serie D.
- iii) Se modifica el numeral 2.1 del número DOS “Remuneración de Cargo del Fondo”, del Título IV “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, agregando la Serie D.
- iv) Se agrega el siguiente numeral 2.6 al número DOS “Remuneración de Cargo del Fondo”, del Título IV “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”: 2.6 Adicionalmente, se deja constancia que el Fondo CVC realizará un reembolso al Fondo de un 0,05% anual del monto comprometido. La Administradora será la responsable de gestionar que este pago se haga efectivo. En el evento que por cualquier motivo o causa la Administradora no obtuviere el reembolso antes señalado en el plazo de 9 meses contado desde que éste se devengue, la Remuneración de Administración se rebajará de pleno derecho en un 0,05% anual del monto comprometido.
- v) Se agrega la Serie D al Anexo A “Remuneraciones”.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 23 - Hechos posteriores, continuación

En Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 13 de febrero de 2020, se aprobó la creación y emisión de cuotas de VolcomCapital Deuda V Fondo de Inversión, las características de la primera emisión de cuotas se exponen a continuación:

1) Monto de la Emisión:

- Serie ÚNICA: \$100.000.000.000

2) Número de Cuotas:

- 100.000.000 de cuotas de serie ÚNICA

3) Precio de Colocación Cuotas: El precio para el período inicial de colocación de las cuotas será de \$1.000 por cuota. Para futuras suscripciones el valor cuota a utilizar será el del día inmediatamente anterior a la fecha de la suscripción (calculado en la forma señalada en el artículo 10° del Reglamento de la Ley 20.712) o aquél que determine la Administradora.

4) Plazo de Colocación de las Cuotas: 2 años desde el depósito del Reglamento Interno.

5) Colocación: La colocación podrá efectuarse directamente por la Administradora y/o a través de intermediarios que ésta designe.

6) Forma de Pago: Al contado, transferencia bancaria o cheque.

7) Valores no suscritos: La emisión no se sujeta a condición alguna de colocación. Terminado el período de colocación, el número definitivo de cuotas del Fondo quedará reducido a las cuotas efectivamente suscritas y pagadas a la fecha de término.

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 23 - Hechos posteriores, continuación

En Sesión Extraordinaria de Directorio del día 25 de febrero de 2020, se aprobó la disminución de capital de VolcomCapital Private Equity VI Fondo de Inversión, por el valor de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo, con la finalidad de restituir a los Aportantes la proporción que les corresponda en la referida disminución, en los términos regulados en el Número Dos del Título X del Reglamento Interno del Fondo, según el siguiente detalle:

Con fecha 04 de marzo de 2020, se procederá al pago de la primera disminución de capital acordada, por un monto total de US\$ 2.210.870,20. La citada disminución de capital se realizará por medio de la disminución en el valor cuota del fondo, por lo que no existirá devolución de cuotas. Adicionalmente Platinum ha informado que esta distribución es considerada Rellamable.

VOLCOMCAPITAL Private Equity VI Fondo de Inversión			
Serie	Nemotécnico	Factor por Cuota	Monto Total Disminución
A	CFIVPE6A-E	0,200390449176355	USD 135.431,28
B	CFIVPE6B-E	0,206945030986329	USD 876.665,30
C	CFIVPE6C-E	0,207604331947054	USD 737.550,72
D	CFIVPE6D-E	0,208602433091785	USD 461.222,90

En Sesión Ordinaria de Directorio de fecha 28 de febrero de 2020, se designó a doña Jessica Arias Becerra como gerente general de VolcomCapital Administradora General de Fondos S.A. en reemplazo de don Felipe Larraín Aninat quien presentó su renuncia al cargo de Gerente General de la sociedad.

En Sesión Ordinaria de Directorio de fecha 28 de febrero de 2020, se designó a don Felipe Larraín Aninat como gerente Corporativo de VolcomCapital

En Sesión Ordinaria de Directorio de fecha 28 de febrero de 2020, se aceptó la renuncia de don Eugenio Merino Palacios como director de VolcomCapital Administradora General de Fondos S.A

En Sesión Ordinaria de Directorio de fecha 28 de febrero de 2020, se designó a don Felipe Larraín Aninat como director de VolcomCapital Administradora General de Fondos S.A en reemplazo de don Eugenio Merino Palacios

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 23 - Hechos posteriores, continuación

En Sesión Ordinaria de Directorio de fecha 28 de febrero de 2020, se aprobaron los estados financieros referidos al 31 de diciembre de 2019 de los siguientes Fondos de Inversión:

1. VOLCOMCAPITAL PE SECONDARY I FONDO DE INVERSIÓN
2. VOLCOMCAPITAL PE SECONDARY II FONDO DE INVERSIÓN
3. VOLCOMCAPITAL PRIVATE EQUITY I FONDO DE INVERSIÓN
4. VOLCOMCAPITAL DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN
5. VOLCOMCAPITAL PRIVATE EQUITY II FONDO DE INVERSIÓN
6. VOLCOMCAPITAL INFRAESTRUCTURA I FONDO DE INVERSIÓN
7. VOLCOMCAPITAL EUROPE EQUITY FONDO DE INVERSIÓN
8. VOLCOMCAPITAL DEUDA PRIVADA PERÚ FONDO DE INVERSIÓN
9. VOLCOMCAPITAL REAL ESTATE II FONDO DE INVERSIÓN
10. VOLCOMCAPITAL COINVERSIONES FONDO DE INVERSIÓN
11. VOLCOMCAPITAL REAL ESTATE I FONDO DE INVERSIÓN
12. VOLCOMCAPITAL DEUDA II FONDO DE INVERSIÓN
13. VOLCOMCAPITAL PRIVATE EQUITY IV FONDO DE INVERSIÓN
14. VOLCOMCAPITAL DEUDA PERÚ II FONDO DE INVERSIÓN
15. VOLCOMCAPITAL MID MARKET FONDO DE INVERSIÓN
16. VOLCOMCAPITAL COINVESTMENT III FONDO DE INVERSIÓN
17. VOLCOMCAPITAL DEUDA III FONDO DE INVERSIÓN
18. VOLCOMCAPITAL PRIVATE EQUITY V FONDO DE INVERSIÓN
19. VOLCOMCAPITAL PE SECONDARY III FONDO DE INVERSIÓN
20. VOLCOMCAPITAL DIRECT LENDING FONDO DE INVERSIÓN

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 23 - Hechos posteriores, continuación

En Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 02 de marzo de 2020, se aprobó la disminución de capital de VolcomCapital Private Equity II Fondo de Inversión, por el valor de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo, con la finalidad de restituir a los Aportantes la proporción que les corresponda en la referida disminución, en los términos regulados en el Número Dos del Título X del Reglamento Interno del Fondo, según el siguiente detalle:

Con fecha fecha 10 de marzo de 2020, se procederá al pago de la cuarta disminución de capital acordada, por un monto total de US\$ 2.436.250. La citada disminución de capital se realizará por medio de la disminución en el valor cuota del fondo, por lo que no existirá devolución de cuotas. Adicionalmente Platinum ha informado que esta distribución es considerada Rellamable.

VOLCOMCAPITAL Private Equity II Fondo de Inversión			
Serie	Nemotécnico	Factor por Cuota	Monto Total Disminución
A	CFIVPE2A-E	0,03147605417067960	USD 46.800,36
B	CFIVPE2B-E	0,03226036637452540	USD 960.157,80
C	CFIVPE2C-E	0,03233039705541760	USD 1.429.291,84

En Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 02 de marzo de 2020, se aprobó la disminución de capital de VolcomCapital Coinvestment I Fondo de Inversión Privado, por el valor de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo, con la finalidad de restituir a los Aportantes la proporción que les corresponda en la referida disminución, en los términos regulados en el Número Dos del Título X del Reglamento Interno del Fondo, según el siguiente detalle:

Con fecha fecha 16 de marzo de 2020, se procederá al pago de la tercera disminución de capital acordada, por un monto total de US\$237.512,18. La citada disminución de capital se realizará por medio de la disminución en el valor cuota del fondo, por lo que no existirá devolución de cuotas. Adicionalmente Ardian ha informado que esta distribución no es considerada Rellamable.

VOLCOMCAPITAL Coinvestment I Fondo de Inversión Privado		
Serie	Factor por Cuota	Monto Total Disminución
A	0,02168770749952790	USD 71.203,78
B	0,02191310883215750	USD 166.308,40

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 23 - Hechos posteriores, continuación

En Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 16 de marzo de 2020, se aprobó la disminución de capital de VolcomCapital Private Equity II Fondo de Inversión Privado, por el valor de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo, con la finalidad de restituir a los Aportantes la proporción que les corresponda en la referida disminución, en los términos regulados en el Número Dos del Título X del Reglamento Interno del Fondo, según el siguiente detalle:

- /i/ Con fecha fecha 24 de marzo de 2020, se procederá al pago de la quinta disminución de capital acordada, por un monto total de US\$ 2.236.130. La citada disminución de capital se realizará por medio de la disminución en el valor cuota del fondo, por lo que no existirá devolución de cuotas.

- /ii/ Adicionalmente Platinum ha informado que de esta distribución USD 77.723 son considerados Rellamable, mientras que USD 2.158.407 son considerados no Rellamables.

VOLCOMCAPITAL Private Equity II Fondo de Inversión			
Serie	Nemotécnico	Factor por Cuota	Monto Total Disminución
A	CFIVPE2A-E	0,02888752508649120	USD 42.951,59
B	CFIVPE2B-E	0,02961033967001990	USD 881.285,67
C	CFIVPE2C-E	0,02967484455681190	USD 1.311.892,74

VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 23 - Hechos posteriores, continuación

Con fecha 11 de marzo de 2020, la OMS declaró como “pandemia” al nuevo Coronavirus (Covid-19) debido, principalmente, a la fuerte expansión que ha tenido a nivel mundial, lo que ha llevado a la toma de acciones por parte de los distintos gobiernos de los países o zonas más afectadas (Sudeste Asiático, Italia, España, Estados Unidos, entre otros). Asimismo, distintas empresas del sector privado de dichas zonas han tomado medidas operacionales para responder al brote, generando volatilidad e incertidumbre en los mercados financieros a nivel mundial. VOLCOMCAPITAL Administradora General de Fondos S.A. mantendrá un estricto seguimiento de esta situación, con el objeto de incorporar un adecuado y oportuno reconocimiento de ésta en los estados financieros, producto de los eventuales efectos de una mayor volatilidad de divisas, caídas en los valores de mercados de inversiones financieras, baja demanda por instrumentos o bienes, disminuciones en la producción, disminuciones en las prestaciones de servicios, generando a su vez presión en los precios, entre otros factores.

Dada la reacción de los mercados financieros globales por el avance de la pandemia del COVID 19, a juicio de la administración es previsible que VOLCOMCAPITAL Administradora General de Fondos S.A. se vea afectado por dichos movimientos. A la fecha no es posible estimar el impacto de haberlo.

Entre el 01 de enero de 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han existido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente los estados financieros de la sociedad.