

# VOLCOMCAPITAL

*Estados Financieros*

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

*Santiago, Chile*

*Al 31 de diciembre de 2020 y 2019*

*y por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero al 31 de  
diciembre de 2020 y 2019.*

Razón Social Auditores Externos : Surlatina Auditores Ltda.  
RUT Auditores : 83.110.800-2

## Informe de los auditores independientes

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de VOLCOMCAPITAL Administradora General de Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los correspondientes estados integrales 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 con 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 no con 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.

[www.hlbsurlatinachile.com](http://www.hlbsurlatinachile.com)

Alfredo Barros Errázuriz 1954, Piso 18, Providencia, Santiago, Chile

TEL: 56 (2) 2651 3000

Surlatina Auditores Ltda. is a firm independent of HLB, a global network of independent audit and advisory firms, each of which is a separate independent legal entity and, as such, has no responsibility for the acts and omissions of any other member. For more background visit [hlb.global](http://hlb.global)

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 2020 y 2019 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  
30 de marzo de 2021



Jaime Goñi Garrido – Socio  
Rut: 9.766.005-0

# VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

## 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.....	13
2.4.- Activos financieros .....	13
2.5.- Impuestos diferidos e impuesto a la renta.....	14
2.6.- Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros .....	14
2.7.- Intangibles.....	15
2.8.- Propiedades, plantas y equipos .....	16
2.9.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar .....	17
2.10.- Capital social.....	17
2.11.- Reconocimiento de ingresos .....	17
2.12.- Beneficios a los empleados.....	20
2.13.- Gastos de administración .....	21
2.14.- Ganancia por acción.....	21
2.15.-Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas .....	22
2.16.- Otros pasivos no financieros.....	22
2.17.- Reclasificaciones .....	22
Nota 3.- Gestión de riesgo financiero .....	22
Nota 4.- Efectivo y equivalentes al efectivo .....	30
Nota 5.- Otros activos financieros.....	30
Nota 6.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar .....	33
Nota 7.- Impuestos diferidos e impuestos a la renta .....	34
7.1.- Activos (Pasivos) por impuestos diferidos .....	34
7.2.- Activo (Pasivo) por impuestos corrientes .....	35
7.3.- Resultado por impuesto a las ganancias.....	35
7.4.- Conciliación de la tasa efectiva .....	36
Nota 8.- Intangibles.....	36
Nota 9.- Propiedades, plantas y equipos .....	38
Nota 10.- Otros activos no financieros no corrientes .....	39
Nota 11.- Saldos y transacciones con partes relacionadas .....	39
Nota 12.- Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar.....	41
Nota 13.- Provisiones .....	41
Nota 14.- Provisión por beneficios a los empleados .....	42

# VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

## Índice

Nota 15.- Otros pasivos no financieros .....	42
Nota 16.- Otros pasivos financieros .....	43
Nota 17.- Patrimonio .....	43
Nota 18.- Ingresos del periodo .....	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.- Reclasificación .....	52
Nota 24.- Hechos posteriores .....	53

\$=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 2020 y 2019

	Nota	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	158.119	134.876
Activos financieros	(5)	25.011	426.222
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(6)	482.240	441.560
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(11)	-	275.172
Activos por impuestos corrientes	(7.2)	430.464	266.073
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1.095.834</b>	<b>1.543.903</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Activos financieros	(5)	1.798.772	1.870.014
Intangibles	(8)	49.954	65.354
Propiedades, planta y equipos	(9.1)	673.625	676.699
Otros Activos no financieros	(10)	29.736	39.662
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>2.552.087</b>	<b>2.651.729</b>
<b>Total activos</b>		<b>3.647.921</b>	<b>4.195.632</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Otros pasivos financieros, corrientes	(16)	69.036	68.081
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(12)	196.730	154.895
Otros pasivos no financieros	(15)	260.117	421.694
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(11)	121.665	-
Pasivos por impuestos corrientes	(7.2)	339.302	512.856
Otras provisiones corrientes	(13)	1.724	1.564
Provisiones por beneficios a los empleados	(14)	18.987	11.178
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>1.007.561</b>	<b>1.170.268</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros pasivos financieros, no corrientes	(16)	322.169	380.122
Pasivos por impuestos diferidos	(7.1)	241.683	312.368
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>563.852</b>	<b>692.490</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>1.571.413</b>	<b>1.862.758</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital pagado	(17.1)	943.600	943.600
Resultados acumulados		2.256.332	1.810.968
Dividendos		(1.123.424)	(421.694)
<b>Total patrimonio</b>		<b>2.076.508</b>	<b>2.332.874</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>3.647.921</b>	<b>4.195.632</b>

Las notas adjuntas números 1 al 24 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 2020 y 2019.

<b>Estado de resultados</b>	<b>Nota</b>	<b>01-01-2020 31-12-2020 M\$</b>	<b>01-01-2019 31-12-2019 M\$</b>
Comisión Fija Fondos de Inversión	(18.1)	3.830.761	2.806.797
Ingresos por dividendos		33.731	85.216
<b>Ganancia bruta</b>		<b>3.864.492</b>	<b>2.892.013</b>
Comisión agente colocador	(19.2)	(135.219)	(158.591)
Remuneraciones y gastos del personal	(19.1)	(602.439)	(432.049)
Gastos de administración	(19.1)	(2.084.230)	(266.558)
Otras (pérdidas)/ganancias	(18.2)	(5.576)	(5.063)
<b>Resultado de actividades operacionales</b>		<b>1.037.028</b>	<b>2.029.752</b>
Ingreso/(gastos) financieros	(18.3)	58.555	(13.123)
Diferencia de cambio	(18.4)	(8.694)	4.844
Resultados por unidades de reajuste	(18.4)	(8.659)	(8.767)
<b>Ganancia antes de impuesto</b>		<b>1.078.230</b>	<b>2.012.706</b>
Resultado por impuesto a las ganancias	(7.3)	(281.857)	(348.160)
Resultado por impuestos diferidos	(7.3)	70.685	(258.897)
<b>Ganancia del ejercicio</b>		<b>867.058</b>	<b>1.405.649</b>
<b>Estado de resultados integrales</b>			
Ganancia del ejercicio		867.058	1.405.649
<b>Resultado integral total</b>		<b>867.058</b>	<b>1.405.649</b>
Resultado integral atribuible a propietarios de la controladora			
<b>Resultado integral total</b>		<b>867.058</b>	<b>1.405.649</b>
<b>Ganancia por acción</b>			
Ganancia básica y diluida por acción		<b>0,93</b>	<b>1,51</b>

Las notas adjuntas números 1 al 24 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 2020 y 2019.

<b>Al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>Capital pagado</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Patrimonio Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Saldo al 1 de enero de 2020</b>	<b>943.600</b>	<b>1.389.274</b>	<b>2.332.874</b>
Emisión y pago de acciones	-	-	-
Dividendos definitivos	-	(863.307)	<b>(863.307)</b>
Dividendos provisorios	-	(260.117)	<b>(260.117)</b>
Resultado del ejercicio	-	867.058	<b>867.058</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>943.600</b>	<b>1.132.908</b>	<b>2.076.508</b>

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

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros



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

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO**

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2020 y 2019.

<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO</b>	<b>01-01-2020</b>	<b>01-01-2019</b>
	<b>31-12-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
		<b>Reexpresado (*)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes (utilizados en) operaciones</b>		
Clases de cobros por actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios }	4.500.842	3.176.488
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.271.021)	(392.343)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(472.049)	(337.140)
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	(149.770)	(107.571)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación	(1.129.693)	(730.872)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>478.309</b>	<b>1.608.562</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Compras de otros activos a largo plazo	(160.470)	(512.504)
Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	206.257	186.328
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	-	(188.214)
Flujos de efectivo procedentes de la venta de participaciones no controladoras	525.707	22.843
Cobros a entidades relacionadas	210.046	364.985
Préstamos a entidades relacionadas	(141.890)	(622.293)
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	(6.993)	(32.482)
Dividendos recibidos, clasificados como actividades de inversión	30.906	75.961
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión	(24.602)	2.813
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>638.961</b>	<b>(702.564)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Préstamos de entidades relacionadas	263.685	89.045
Pago de préstamos a entidades relacionadas	(68.031)	(366.538)
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación	-	(66.077)
Aportes de Capital	-	-
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación	(1.285.000)	(640.000)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>(1.089.346)</b>	<b>(983.569)</b>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>27.924</b>	<b>(77.571)</b>
Saldo inicial efectivo y equivalentes al efectivo	134.876	182.038
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(4.680)	30.409
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>158.119</b>	<b>134.876</b>

(\*) Reexpresado, ver nota 23

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

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

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

### **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 30 de marzo de 2021.

### **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 periodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, han sido formulados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidos por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

Los estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los periodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

# VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

	31-12-2020	31-12-2019
	\$	\$
Unidades de Fomento	29.070,33	28.309,94
Dólar observado	710,95	748,74
Euro	873,30	839,58

##### 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 periodos 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 2020 y 2019

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

#### 2.2) Normas, interpretaciones y modificaciones que aplican desde el periodo 2020.

##### a) Nuevos pronunciamientos contables con entrada en vigencia durante el período 2020

<b>NORMAS, INTERPRETACIONES Y MODIFICACIONES</b>		
<b><u>Marco Conceptual Revisado</u></b>  Incorpora nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos. Esta modificación se acompaña de documento separado “Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF”, que establece enmiendas a otras NIIF con el fin de actualizar las referencias al nuevo Marco Conceptual.	Mayo de 2018	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad del 1 de enero de 2020
<b><u>Modificación a NIC 1 y NIC 8</u></b> (Definición de materialidad)  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.  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.	Octubre de 2018	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2020.  Se permitió su aplicación anticipada.
<b><u>Modificación a NIIF 3</u></b> (Definición de un negocio)  Aclara que para que un conjunto de actividades y activos adquiridos sea considerado un negocio debe, al menos, incluir un input y un proceso sustantivo que en su conjunto contribuyan significativamente a la capacidad de generar outputs.	Octubre de 2018	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2020.  Se permitió su aplicación anticipada.

# VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

#### 2.2) Normas, interpretaciones y modificaciones que aplican desde el periodo 2020.

<p><b>Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7</b> (Modificación a la tasa de interés de referencia)</p> <p><b>Modificaciones a la NIIF 9</b> Una relación de cobertura se ve directamente afectada por la modificación a tasa de interés de referencia solo si la modificación genera incertidumbres sobre: (a) el índice de referencia del tipo de interés (contractual o no contractual especificado) designado como riesgo cubierto; y/o (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><b>Modificaciones a la NIC 39</b> 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: (a) el índice de referencia de la tasa de interés (especificado por contrato o no) designado como un riesgo cubierto; y / o (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><b>Modificaciones a la NIIF 7</b> 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: (a) los puntos de referencia de tasas de interés significativas respecto de los cuales la cobertura de la entidad las relaciones están expuestas; (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; (c) cómo la entidad gestiona el proceso para la transición a una alternativa tasas de referencia; (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 (e) el monto nominal de los instrumentos de cobertura en esas coberturas relaciones</p>	Septiembre de 2019	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2020.  Se permitió su aplicación anticipada.
---	--------------------	---

La sociedad evaluó el impacto que podrían generar los nuevos pronunciamientos contables, estimando que no afectan a los Estados financieros

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

**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.**

<b>MODIFICACIONES A LAS NIIF</b>		
<p><b><u>NIIF 17, Contratos de Seguros</u></b></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>	Mayo de 2017	<p>Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2022.</p> <p>Se permite su aplicación anticipada para entidades que utilicen la NIIF 9 Instrumentos Financieros y NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes antes de la fecha de aplicación inicial de NIIF 17.</p>
<p><b><u>Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28</u></b> (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 de 2014	Fecha aplazada en forma indefinida

# VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

### 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><b><u>Modificaciones a la NIC 1</u></b> (Clasificación de Pasivos como Corriente y No Corriente)</p> <p>La clasificación de un pasivo no se ve afectada por la probabilidad que la entidad ejerza su derecho a diferir la liquidación del pasivo durante al menos doce meses después del período sobre el cual se informa. Si un pasivo cumple los criterios del párrafo 69 para clasificación como no corriente, se clasifica como no corriente, incluso si la Administración tiene la intención o espera que la entidad liquide el pasivo dentro de doce meses después del período del informe, o incluso si la entidad liquida el pasivo entre el final del período sobre el cual se informa y la fecha en que los estados financieros están autorizados para su emisión. Sin embargo, en cualquiera de esas circunstancias, la entidad puede necesitar revelar información sobre el momento de la liquidación para permitir a los usuarios de sus estados financieros comprender el impacto del pasivo en la posición financiera de la entidad.</p>	Enero de 2020	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2022, retrospectivamente de acuerdo a la NIC 8.  Se permite su aplicación anticipada
--	---------------	---

La sociedad se encuentra evaluando el impacto que podrían generar las normas, interpretaciones y modificaciones que aún no entran en vigencia.

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

#### **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 2020 y 2019, 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 periodo corresponde al valor de la cuota al cierre del periodo 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 periodo bajo la línea de ingresos financieros.



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

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

### **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 periodo 2020, 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 2020 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 2020 y 2019

### 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 periodo 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.

<b>Identificación de vidas útiles estimadas o tasas de amortización utilizadas</b>	<b>Vida útil Tasa mínima Años</b>
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 2020 y 2019

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

#### 2.8) Propiedades, planta 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 periodo 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 periodo para las distintas clases de elementos clasificados como Propiedades, Planta y Equipos se muestra a continuación:

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

Lo anterior, debido, principalmente, a que no existe historia en recuperación de valores al finalizar las respectivas vidas útiles. Las mantenciones menores, así como las reparaciones, son imputadas con cargo a los resultados del periodo 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 2020 y 2019

### 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:

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

(\*) Fondo de Inversión vigente hasta abril 2019.

# VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

#### 2.11) Reconocimiento de ingresos (continuación)

<b>Fondo de Inversión</b>	<b>Porcentaje de comisión</b>
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 Privado 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 2020 y 2019

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

**2.11) Reconocimiento de ingresos (continuación)**

<b>Fondo de Inversión</b>	<b>Porcentaje de comisión</b>
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 0,0595 % 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 Special Situations III Fondo de Inversión Serie B	Hasta 0,1547 % Bruto anual
VolcomCapital Special Situations III Fondo de Inversión Serie C	Hasta 0,0595 % Bruto anual
VolcomCapital Special Situations III Fondo de Inversión Serie E	Hasta 0,1300 % Bruto anual
VolcomCapital Private Equity VI Fondo de Inversión Serie A	Hasta 0,3570 % Bruto anual
VolcomCapital Private Equity VI Fondo de Inversión Serie B	Hasta 0,1190 % Bruto anual
VolcomCapital Private Equity VI Fondo de Inversión Serie C	Hasta 0,0952 % Bruto anual
VolcomCapital Private Equity VI Fondo de Inversión Serie D	Hasta 0,0595 % Bruto anual
VolcomCapital Private Equity VI Fondo de Inversión Serie E	Hasta 0,3000 % Bruto anual
VolcomCapital Deuda IV Fondo de Inversión Privado Serie A	Hasta 285 UF Bruto anual
VolcomCapital Real Estate IV Fondo de Inversión Serie A	Hasta 0,357 % Bruto anual
VolcomCapital Real Estate IV Fondo de Inversión Serie B	Hasta 0,1190 % Bruto anual
VolcomCapital Real Estate IV Fondo de Inversión Serie E	Hasta 0,1000 % Bruto anual
VolcomCapital Desarrollo Inmobiliario Perú Fondo de Inversión Privado Serie A	Hasta 1,1900 % Bruto anual
VolcomCapital Desarrollo Inmobiliario Perú Fondo de Inversión Privado Serie F	Hasta 1,1900 % Bruto anual

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

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

### **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 periodo 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 periodo, 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 2020 y 2019

### **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 periodo atribuible a tenedores patrimoniales ordinarios de la Sociedad (el numerador) y el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (el denominador) durante el periodo.

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 periodo, 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 2020 y 2019

### **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 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 2020 y 2019

### 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 2020 y 2019, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	Valor razonable	
	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable, porción corriente	25.011	426.222
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable, porción no corriente	1.798.772	1.870.014

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 2020 corresponden a Cuotas de Fondos de Inversión propios y Cuotas de Fondos Mutuos, mientras que para el 31 de diciembre de 2019 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\$ 35.975.- lo que equivale a un 4,1632% del resultado actual del periodo.

# VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2020, los activos subyacentes de los fondos en los cuales la administradora mantiene sus recursos son los siguientes:

<b>Fondo</b>	<b>Nivel de riesgo</b>	<b>Activos subyacentes junio 2020</b>
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	Bajo	Instrumentos de deuda
VolcomCapital Private Equity II Fondo de Inversión	Alto	Participación en Fondos extranjeros
VolcomCapital Deuda II Privada Fondo de Inversión	Bajo	Instrumentos de deuda
VolcomCapital Deuda III Privada Fondo de Inversión	Bajo	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). En el caso de los Fondos de Deuda, La Administración considera que su Nivel de riesgo es Bajo, debido a que sus inversiones se encuentran garantizadas.

# VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

### 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 periodo 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 2020, el 5,3201% 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 2020 y 2019

### 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.

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Cuentas bancarias (USD)	62.256	182
Instrumentos financieros (USD)	1.278.830	1.272.630
Cuentas bancarias (EUR)	17	34
Instrumentos financieros (EUR)	308.938	332.299

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 2020 expuestos a una variación negativa del 2% en el tipo de cambio tendrá un impacto en el resultado antes de impuesto de M\$31.737.- lo que equivale a un 3,6727% 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 2020 y 2019

**Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)****2. Riesgo de crédito (continuación)****31-12-2020**

<b>Activo</b>	<b>Hasta 90 días</b>	<b>Más de 90 días y</b>	<b>Más de 1</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>hasta 1 año</b>	<b>año</b>	<b>M\$</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	482.240	-	-	<b>482.240</b>
Cuentas por cobrar con entidades relacionadas	-	-	-	-

**31-12-2019**

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

**31-12-2020**

<b>Pasivo</b>	<b>Hasta 90 días</b>	<b>Más de 90 días y</b>	<b>Más de 1</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>hasta 1 año</b>	<b>año</b>	<b>M\$</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	196.730	-	-	<b>196.730</b>
Cuentas por pagar con entidades relacionadas	121.665	-	-	<b>121.665</b>

**31-12-2019**

<b>Pasivo</b>	<b>Hasta 90 días</b>	<b>Más de 90 días y</b>	<b>Más de 1</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>hasta 1 año</b>	<b>año</b>	<b>M\$</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	154.895	-	-	<b>154.895</b>
Cuentas por pagar con entidades relacionadas	-	-	-	-

# VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

### 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	1.095.834
AL 31-12-2020 =	-----	----- = 1,088
	PASIVOS CORRIENTES	1.007.561

Los activos y pasivos financieros son de corto plazo (menores a 90 días), por ende, su valor justo es cercano a su valor libro.

#### Evaluación efectos Covid:

#### 4. Riesgo Operacional

El riesgo operacional se presenta como la exposición a potenciales pérdidas debido a la falla de procedimientos adecuados para la ejecución de las actividades del negocio de administración de Fondos, incluidas las actividades de apoyo correspondientes. Entre las actividades principales se deben considerar el cumplimiento del objetivo de inversión del Fondo y el cumplimiento por parte de los límites de los fondos administrados y los demás parámetros establecidos en las leyes, normativa vigente y en su Reglamento Interno. La gestión directa de inversión está a cargo de la Gerencia de Inversiones y su equipo. Asimismo, el equipo señalado está a cargo del seguimiento de las inversiones realizadas, evaluando si éstas siguen cumpliendo con el objetivo de cada Fondo.

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

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

#### **Evaluación efectos Covid:**

#### **4. Riesgo Operacional**

Respecto al control de gestión realizado a nivel interno, la Sociedad Administradora cuenta con una encargada cumplimiento, quien diariamente controla el cumplimiento de límites normativos, reportando la situación en la que se encuentra el Fondo a distintas áreas predefinidas con anterioridad. Desde el año 2015 la Sociedad Administradora dispone de un Manual de “Gestión de Riesgo y Control Interno”, tal como lo indica la circular N° 1869 de 2008, emitida por la Comisión para el Mercado Financiero, la última actualización de este manual se realizó el 30 de abril de 2019 y se encuentra aprobada por el directorio de la Sociedad Administradora. Las instrucciones y definiciones contenidas en dicho manual tienen por objeto elaborar y poner en práctica de manera formal, políticas y procedimientos de Gestión de Riesgos y Control Interno en todas las actividades de la Sociedad Administradora. A través de este manual, la Sociedad Administradora busca aplicar un Modelo de Gestión de Riesgo y Control Interno que permita la identificación, análisis y evaluación de riesgos asociados a las actividades del negocio, por medio del establecimiento de Políticas.

#### **5. Plan de contingencia**

Para enfrentar el riesgo operacional, orientado principalmente a las medidas señaladas por la autoridad nacional producto de la Pandemia COVID-19, se han tomado medidas excepcionales para asegurar la protección de la salud de todos los chilenos, por lo que a partir del 18 de marzo se determina un Estado de Excepción Constitucional de Catástrofe, en los términos señalados en el artículo 41 de la Constitución. Con relación a ello, y con el fin de asegurar la continuidad operacional de la Sociedad Administradora y de sus Fondos Administrados se cuenta con un Plan de Continuidad de Negocios que considera entre ellos la indisponibilidad de espacios, falta de personal y fallas en los sistemas de información. Este plan es revisado al menos una vez al año. Además, los servicios informáticos alojados en servidor propio con respaldo diario y en servicio iCloud, los cuales cumplen con todos los estándares, requisitos y exigencias de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

a) La composición de este rubro es la siguiente:

<b>Efectivo y equivalente al efectivo</b>	<b>31-12-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo caja	4	27
Saldo en bancos	158.115	134.849
<b>Total efectivo y equivalente al efectivo</b>	<b>158.119</b>	<b>134.876</b>

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

<b>Efectivo y equivalente al efectivo</b>	<b>Tipo de Moneda</b>	<b>31-12-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
	\$ Chilenos	95.846	134.660
	USD Dólar	62.256	182
	EUR Euro	17	34
<b>Total efectivo y equivalente al efectivo</b>		<b>158.119</b>	<b>134.876</b>

**Nota 5 - Otros activos financieros**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de otros activos financieros es el siguiente:

**Activos financieros no corrientes**

	<b>31-12-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cuotas de fondos de inversión (*)	1.798.772	1.870.014
	<b>1.798.772</b>	<b>1.870.014</b>

**Activos financieros corrientes**

	<b>31-12-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cuotas de fondos mutuos (**)	25.011	-
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	-	426.222
	<b>25.011</b>	<b>426.222</b>

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

(\*) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de cuotas de fondos de inversión es el siguiente:

	<b>N°</b>	<b>Valor</b>	<b>Total</b>
<b>Cuotas Fondo de Inversión 31-12-2020</b>	<b>cuotas</b>	<b>cuota (\$)</b>	<b>M\$</b>
VolcomCapital Deuda Privada FI	71.873	940,2552	67.579
VolcomCapital PE Secondary I FI	187.673	869,8473	163.247
VolcomCapital PE Secondary II FI	1.260.123	162,5232	204.799
VolcomCapital Private Equity I FI	348.520	1.001,2385	348.952
VolcomCapital Private Equity II FI	754.419	938,9517	708.363
VolcomCapital Special Situations II FI	290.581	617,1757	179.339
VolcomCapital Deuda III FI	146.275	864,7619	126.493
		<b>Total</b>	<b>1.798.772</b>

	<b>N°</b>	<b>Valor</b>	<b>Total</b>
<b>Cuotas Fondo de Inversión 31-12-2019</b>	<b>cuotas</b>	<b>cuota (\$)</b>	<b>M\$</b>
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
		<b>Total</b>	<b>1.870.014</b>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

(\*\*) Al 31 de diciembre de 2020, la composición inversiones en cuotas de fondos mutuos es la siguiente:

	<b>N°</b>	<b>Moneda</b>	<b>Valor</b>	<b>Total</b>
<b>Cuotas Fondos Mutuos 31-12-2020</b>	<b>Cuotas</b>		<b>Cuota</b>	<b>M\$</b>
Fondo Mutuo Security Plus Serie A	14.681,9401	CLP	1.703,53	25.011
			<b>Total</b>	<b>25.011</b>

Al 31 de diciembre de 2020, no existen inversiones en Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas.

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

	<b>N°</b>	<b>Moneda</b>	<b>Precio de cierre</b>	<b>Total</b>
<b>Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas</b>	<b>Acciones</b>			<b>M\$</b>
SQM-B	14.050	CLP	20.110,00	282.545
ANDINA-B	65.937	CLP	2.179,00	143.677
			<b>Total</b>	<b>426.222</b>

Al 31 de diciembre de 2019, no existen inversiones en cuotas de fondos mutuos.

# VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

La Sociedad Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, mantiene un saldo por cobrar de M\$ 482.240.- y M\$441.560.- respectivamente, el cual se distribuye de la siguiente manera:

#### 6.1) Deudores comerciales

Deudores comerciales	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
VolcomCapital PE Secondary I FI	5.439	5.744
VolcomCapital PE Secondary II FI	5.733	6.054
VolcomCapital Private Equity I FI	3.235	3.119
VolcomCapital Special Situations II FI	4.354	4.598
VolcomCapital Infraestructura I FI	3.726	3.935
VolcomCapital Europe Equity FI	14.830	13.600
VolcomCapital Deuda Privada Perú FI	69.553	73.084
VolcomCapital Private Equity II FI	4.738	5.004
VolcomCapital Coinvestment I FIP	3.332	3.519
VolcomCapital Deuda Privada FI	32.712	37.050
VolcomCapital Real Estate II FI	3.266	3.148
VolcomCapital Real Estate I FI	3.203	3.383
VolcomCapital Coinversiones FI	4.788	4.820
VolcomCapital Private Equity Small FI	502	530
VolcomCapital Alternativos I FIP	56.879	36.634
Volcomcapital Deuda II FI	27.457	25.877
Volcomcapital Coinvestment II FIP	5.009	21.042
Volcomcapital Private Equity IV FI	6.911	6.662
Volcomcapital Mid Market FI	7.785	8.221
Volcomcapital Deuda Perú II FI	99.274	97.355
Volcomcapital Real Estate III FIP	1.545	1.607
VolcomCapital Coinvestment III FI	2.055	2.543
Volcomcapital Deuda III FI	762	745
Volcomcapital Private Equity V FI	2.552	2.593
VolcomCapital PE Secondary III FI	12.352	10.702
VolcomCapital Direct Lending FI	2.649	1.318
Volcomcapital Deuda IV FIP	690	174
Volcomcapital Crédito I FIP	48.663	23.884
Volcomcapital Infraestructura II FIP	387	373
Volcomcapital Private Equity VI FI	6.546	-
VolcomCapital Special Situations III FI	7.288	-
Volcomcapital Real Estate IV FI	1.643	-
Volcomcapital Desarrollo Inmobiliario Perú FIP	3.252	-
<b>Total deudores comerciales</b>	<b>453.110</b>	<b>407.318</b>

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

**Nota 6 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, continuación****6.2) Otras cuentas por cobrar**

<b>Otras cuentas por cobrar</b>	<b>31-12-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Otras cuentas por cobrar	29.130	34.242
<b>Total otras cuentas por cobrar</b>	<b>29.130</b>	<b>34.242</b>
<b>Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>482.240</b>	<b>441.560</b>

**Nota 7 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta****7.1) Activos (pasivos) por impuestos diferidos**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad presenta los siguientes activos y pasivos por concepto de impuesto diferido:

<b>Concepto</b>	<b>31-12-2020</b>	<b>Movimiento</b>	<b>31-12-2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>del año</b>	<b>M\$</b>
		<b>M\$</b>	
Provisión vacaciones	5.127	8.145	(3.018)
Activo fijo	(191.996)	4.784	(196.780)
Inversión FI y FFMM propios	(54.814)	57.756	(112.570)
<b>Total pasivos</b>	<b>(241.683)</b>	<b>70.685</b>	<b>(312.368)</b>
<b>Pasivo neto</b>	<b>(241.683)</b>	<b>70.685</b>	<b>(312.368)</b>

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el saldo neto de la cuenta impuestos corrientes está compuesto por el siguiente detalle:

<b>Activos por impuestos corrientes</b>	<b>31-12-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pagos provisionales mensuales	430.464	266.073
<b>Total activos por impuestos corrientes</b>	<b>430.464</b>	<b>266.073</b>

  

<b>Pasivos por impuestos corrientes</b>	<b>31-12-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pagos provisionales mensuales por pagar	(50.375)	(38.260)
Impuesto a la renta	(282.688)	(412.699)
Pasivo por provisión gasto rechazado	(2.005)	(931)
IVA débito fiscal por pagar	(7.070)	(60.966)
<b>Total pasivos por impuestos corrientes</b>	<b>(342.138)</b>	<b>(512.856)</b>

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad presenta los siguientes saldos por concepto de resultado por impuestos diferidos:

<b>Concepto</b>	<b>31-12-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Abono (cargo) por impuestos diferidos:</b>		
Gasto tributario corriente	(281.857)	(413.630)
Origen y reverso diferencias temporarias	70.685	(258.897)
Ajuste año anterior	-	65.470
<b>Saldo final</b>	<b>(211.172)</b>	<b>(607.057)</b>

# VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

### Nota 7 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta, continuación

#### 7.4) Conciliación de la tasa efectiva:

A continuación, se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

<b>Concepto</b>	<b>Tasa %</b>	<b>01-01-2020 31-12-2020</b>	<b>Tasa %</b>	<b>01-01-2019 31-12-2019</b>
Utilidad antes de impuestos		<b>1.078.230</b>		<b>2.012.706</b>
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva de la sociedad	(27,00%)	<b>(291.122)</b>	(27,00%)	<b>(543.431)</b>
Otros agregados y/o deducciones	7,41%	<b>79.950</b>	(3,16%)	<b>(63.626)</b>
<b>Total conciliación</b>	<b>(19,59%)</b>	<b>(211.172)</b>	<b>(30,16%)</b>	<b>(607.057)</b>

### Nota 8 - Intangibles

#### 8.1) Composición de saldo

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la composición de este rubro es la siguiente:

<b>Clase</b>	<b>Saldos brutos</b>		<b>Amortización acumulada</b>		<b>Saldos netos</b>	
	<b>31-12-2020</b>	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2020</b>	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Software computacional	13.060	13.060	(7.118)	(4.942)	5.942	8.118
Licencia computacional	79.342	79.342	(35.330)	(22.106)	44.012	57.236
<b>Total</b>	<b>92.402</b>	<b>92.402</b>	<b>(42.448)</b>	<b>(27.048)</b>	<b>49.954</b>	<b>65.354</b>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

**Nota 8 – Intangibles, continuación**

**8.2) Reconciliaciones del saldo de intangibles**

El movimiento de los periodos Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, en el rubro intangibles:

<b>Al 31.12.2020</b>	<b>Software</b>	<b>Licencia</b>	<b>Totales</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Saldo inicial al 01.01.2020, bruto</b>	<b>13.060</b>	<b>79.342</b>	<b>92.402</b>
Adiciones	-	-	-
Bajas	-	-	-
<b>Total intangibles bruto</b>	<b>13.060</b>	<b>79.342</b>	<b>92.402</b>
Amortización acumulada inicial	(4.942)	(22.106)	(27.048)
Amortización del ejercicio	(2.176)	(13.224)	(15.400)
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>(7.118)</b>	<b>(35.330)</b>	<b>(42.448)</b>
<b>Total intangibles neto al 31.12.2020</b>	<b>5.942</b>	<b>44.012</b>	<b>49.954</b>

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



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

**9.1) Composición de saldo**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la composición de este rubro es la siguiente:

Clase	Saldos brutos		Depreciación acumulada		Saldos netos	
	31-12-2020	31-12-2019	31-12-2020	31-12-2019	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Máquinas y equipos	28.879	19.602	(8.874)	(5.322)	20.005	14.280
Muebles de oficina	17.249	17.249	(5.353)	(2.889)	11.896	14.360
Oficinas	667.980	662.988	(26.256)	(14.929)	641.724	648.059
<b>Total</b>	<b>714.108</b>	<b>699.839</b>	<b>(40.483)</b>	<b>(23.140)</b>	<b>673.625</b>	<b>676.699</b>

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

El movimiento del periodo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, en el rubro propiedades, planta y equipos, es el siguiente:

Al 31.12.2020	Máq. y equipos	Muebles	Oficinas	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo inicial al 01.01.2020, bruto</b>	<b>19.602</b>	<b>17.249</b>	<b>662.988</b>	<b>699.839</b>
Adiciones	9.277	-	4.992	14.269
Bajas	-	-	-	-
<b>Total propiedades, planta y equipos bruto</b>	<b>28.879</b>	<b>17.249</b>	<b>667.980</b>	<b>714.108</b>
Depreciación acumulada inicial	(5.322)	(2.889)	(14.929)	(23.140)
Depreciación del ejercicio	(3.552)	(2.464)	(11.327)	(17.343)
<b>Total depreciación acumulada</b>	<b>(8.874)</b>	<b>(5.353)</b>	<b>(26.256)</b>	<b>(40.483)</b>
<b>Total propiedades, planta y equipos neto al 31.12.2020</b>	<b>20.005</b>	<b>11.896</b>	<b>641.724</b>	<b>673.625</b>
Al 31.12.2019	Máq. y equipos	Muebles	Oficinas	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo inicial al 01.01.2019, bruto</b>	<b>10.663</b>	<b>9.563</b>	<b>661.804</b>	<b>682.030</b>
Adiciones	8.939	7.686	1.184	17.809
Bajas	-	-	-	-
<b>Total propiedades, planta y equipos bruto</b>	<b>19.602</b>	<b>17.249</b>	<b>662.988</b>	<b>699.839</b>
Depreciación acumulada inicial	(3.028)	(1.063)	(3.728)	(7.819)
Depreciación del ejercicio	(2.294)	(1.826)	(11.201)	(15.321)
<b>Total depreciación acumulada</b>	<b>(5.322)</b>	<b>(2.889)</b>	<b>(14.929)</b>	<b>(23.140)</b>
<b>Total propiedades, planta y equipos neto al 31.12.2019</b>	<b>14.280</b>	<b>14.360</b>	<b>648.059</b>	<b>676.699</b>

# VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la composición de este rubro es la siguiente:

Concepto	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Intereses devengados por crédito hipotecario	29.736	39.662
<b>Saldo final</b>	<b>29.736</b>	<b>39.662</b>

### 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 SpA con el 0,0001% de las acciones restantes.

Nombre	Relación	Descripción transacción	31-12-2020	Efecto en resultados
			M\$	M\$
Volcom Servicios Financieros SpA	Matriz	Cta. Cte. Mercantil	65.638	-
Volcom AM SpA	Matriz Común	Prestación de Servicios	(1.834.548)	(1.834.548)
<b>Total</b>			<b>(1.768.910)</b>	<b>(1.834.548)</b>

  

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

# VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

### 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\$	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Volcom Servicios Financieros SpA	Matriz	Cta. Cte. Mercantil	Pesos no reajustables	-	591.113
Volcom Servicios Financieros SpA	Matriz	Cta. Cte. Mercantil	Dólares Estadounidenses	19.454	-
Volcom Servicios Financieros SpA	Matriz	Cta. Cte. Mercantil	Euros	46.184	-
<b>Total</b>				<b>65.638</b>	<b>591.113</b>

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

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

Nombre	Relación	Descripción transacción	Tipo de moneda M\$	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Volcom Servicios Financieros SpA	Matriz	Cta. Cte. Mercantil	Pesos no reajustables	-	(315.941)
Volcom AM SpA	Matriz Común	Prestación de Servicios	Pesos no reajustables	(187.303)	-
<b>Total</b>				<b>(187.303)</b>	<b>(315.941)</b>

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

Durante el periodo 2020, las remuneraciones obtenidas por el personal clave de la Sociedad tales como: Gerente General y Gerente Corporativo, fueron de M\$154.735.- (Gerente General M\$ 76.745.- al 31 de diciembre de 2019).

# VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

### 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 2020 y 2019, el monto por cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

Detalle	Moneda		31-12-2020		31-12-2019	
	origen	Vcto.	M\$	Vcto.	M\$	
Previred	CLP	12-01-2021	7.728	12-01-2020	5.090	
Directorio	CLP	31-01-2021	24.565	31-01-2020	500	
Honorarios por pagar	CLP	31-01-2021	-	31-01-2020	705	
Impuesto segunda categoría	CLP	20-01-2021	3.945	20-01-2020	3.142	
Impuesto único a los trabajadores	CLP	20-01-2021	2.724	20-01-2020	2.122	
Bono discrecional	CLP	31-01-2021	129.634	31-01-2020	57.473	
Otros	CLP	31-01-2021	28.134	31-01-2020	85.863	
<b>Total</b>			<b>196.730</b>		<b>154.895</b>	

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

### Nota 13 – Otras Provisiones Corrientes

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 2020 y 2019 el monto por provisiones operacionales se compone de la siguiente manera:

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Provisión auditoría	1.724	1.564
Otros	-	-
<b>Total</b>	<b>1.724</b>	<b>1.564</b>

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

El saldo de este rubro, Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, está conformado por lo siguiente:

Tipo de beneficio	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Provisión vacaciones	18.987	11.178
<b>Total beneficios a los empleados</b>	<b>18.987</b>	<b>11.178</b>

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

El movimiento de los beneficios a los empleados Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

31-12-2020	Vacaciones personal M\$	Bono al personal M\$
Saldo inicial	11.178	-
Uso del beneficio	-	-
Aumento (disminución) del beneficio	7.809	-
<b>Saldo final</b>	<b>18.987</b>	<b>-</b>

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

**Nota 15 - Otros pasivos no financieros**

Los pasivos no financieros que presentan la empresa Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 son los siguientes:

Concepto	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Dividendo provisorio 2019	-	421.694
Dividendo provisorio 2020	260.117	-
<b>Total</b>	<b>260.117</b>	<b>421.694</b>

# VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

### Nota 16 – Otros pasivos financieros

Los Otros pasivos financieros que presentan la empresa Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2020:

Otros pasivos Financieros Corriente y No Corrientes	Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	1 año M\$	2 años a 5 años M\$	31-12-2020 M\$
Crédito Hipotecario	UF	2,75	2,75	69.036	322.169	391.205
<b>Total</b>				<b>69.036</b>	<b>322.169</b>	<b>391.205</b>

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
<b>Total</b>				<b>68.081</b>	<b>380.122</b>	<b>448.203</b>

### Nota 17 - Patrimonio

#### 17.1) Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2020, el capital social autorizado asciende a M\$ 943.600.- del cual se encuentra suscrito y pagado. (Al 31 de diciembre de 2019, M\$ 943.600.-)

#### 17.2) Acciones

Al 31 de diciembre de 2020, 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 2019, el capital social autorizado está representado por 930.000 acciones, de las cuales se encuentran emitidas y pagadas 930.000, sin valor nominal.

<b>Accionista</b>	<b>31-12-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
Volcom Servicios Financieros SpA	929.999	929.999
Inversiones Papic SpA	1	1
<b>Total acciones</b>	<b>930.000</b>	<b>930.000</b>

<b>Número de acciones</b>	<b>31-12-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
Acciones autorizadas	930.000	930.000
Acciones emitidas y pagadas totalmente	930.000	930.000
Acciones emitidas pero aún no pagadas en su totalidad	-	-

# VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

### Nota 17 – Patrimonio, continuación

#### 17.2) Acciones, continuación

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

<b>Movimiento de acciones</b>	<b>31-12-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
Acciones en circulación inicio	930.000	930.000
Aumentos del periodo	-	-
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 2020 ascienden a M\$ 1.132.908.- (M\$ 1.389.274.- al 31 de diciembre de 2019).

	<b>31-12-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Resultado acumulado	1.389.274	785.074
Dividendos definitivos	(863.307)	(379.755)
Dividendos provisorios	(260.117)	(421.694)
Resultado del ejercicio	867.058	1.405.649
<b>Saldo final</b>	<b>1.132.908</b>	<b>1.389.274</b>

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

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

### **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 periodo, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de periodos anteriores. La Sociedad registra al cierre de cada periodo 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 2020, se ha provisionado M\$ 260.117.-, correspondiente al 30% del resultado del periodo terminado a dicha fecha, se pagaron dividendos definitivos por M\$ 335.000.- con cargo a utilidades del 2019, según sesión extraordinaria de directorio de fecha 08 de mayo de 2020, se pagaron dividendos definitivos por M\$ 180.000.- con cargo a utilidades del 2019, según sesión extraordinaria de directorio de fecha 19 de junio de 2020, se pagaron dividendos definitivos por M\$ 350.000.- con cargo a utilidades del 2019. según sesión ordinaria de directorio de fecha 24 de julio de 2020, se pagaron dividendos definitivos por M\$ 200.000.- con cargo a utilidades del 2019. según sesión ordinaria de directorio de fecha 25 de agosto de 2020, se pagaron dividendos definitivos por M\$ 220.000.- con cargo a utilidades del 2019 según sesión ordinaria de directorio de fecha 29 de diciembre de 2020. (En 2019 se provisionaron dividendos provisorios por M\$ 421.694, en 2019 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).



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

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

#### **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 2020 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF 69.712,13.-

# VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

### Nota 17 - Patrimonio (continuación)

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

	31-12-2020	31-12-2019
<b>PATRIMONIO CONTABLE</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Patrimonio contable	2.076.508	2.332.874
Cuenta corriente empresa relacionada	-	(275.172)
Activos Intangibles (netos)	(49.954)	(65.354)
Patrimonio depurado M\$	2.026.554	1.992.348
<b>Patrimonio depurado en UF</b>	<b>69.712,13</b>	<b>70.376,26</b>

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

#### 17.6) Ganancia por acción

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

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 periodo, 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 2020 y 2019, el detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

	31-12-2020	31-12-2019
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Utilidad neta atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	867.058	1.405.649
Promedio ponderado de número de acciones, básico	930.000	930.000
<b>Utilidad básica por acción</b>	<b>0,93</b>	<b>1,51</b>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

**Nota 18 - Ingresos del periodo**

**18.1) Ingresos de actividades ordinarias**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de ingresos por actividades ordinarias es:

<b>Ingresos ordinarios</b>	<b>01-01-2020</b>	<b>01-01-2019</b>
	<b>31-12-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Comisión Fija Fondo Estructurado	-	40.092
Comisión Fija Fondo PE Secondary I	60.111	53.792
Comisión Fija Fondo PE Secondary II	63.357	56.695
Comisión Fija Fondo Private Equity I	33.335	29.094
Comisión Fija Fondo Special Situations II	48.124	43.064
Comisión Fija Fondo Private Equity II	52.365	46.859
Comisión Fija Fondo Infraestructura I	41.184	36.853
Comisión Fija Fondo Europe Equity	133.374	122.078
Comisión Fija Fondo Deuda Privada Perú	770.158	674.713
Comisión Fija Fondo Deuda Privada	350.111	377.574
Comisión Fija Fondo Alternativos I	141.102	72.152
Comisión Fija Fondo Coinvestment	36.824	32.955
Comisión Fija Fondo Real Estate II	35.101	30.638
Comisión Fija Fondo Coinversiones	50.562	37.317
Comisión Fija Fondo Private Small Cap	5.543	4.960
Comisión Fija Fondo Private Equity IV	71.215	62.151
Comisión Fija Fondo Coinvestment II	55.436	49.610
Comisión Fija Fondo Deuda II	269.332	192.979
Comisión Fija Fondo Real Estate I	35.402	31.681
Comisión Fija Fondo Mid Market	86.039	71.508
Comisión Fija Fondo Deuda Peru II	1.069.067	653.834
Comisión Fija Fondo Real Estate III	16.859	14.015
Comisión Fija Fondo Credito I	21.621	42.629
Comisión Fija Fondo Infraestructura II	3.992	2.050
Comisión Fija Fondo Coinvestment III	25.288	9.682
Comisión Fija Fondo Deuda III	7.601	1.922
Comisión Fija Fondo Deuda IV	6.875	146
Comisión Fija Fondo Direct Lending	27.304	1.108
Comisión Fija Fondo PE Secondary III	138.908	9.048
Comisión Fija Fondo Private Equity V	26.661	5.598
Comisión Fija Fondo Private Equity VI	72.143	-
Comisión Fija Fondo Special Situations III	64.977	-
Comisión Fija Fondo Real Estate IV	5.309	-
Comisión Fija Fondo Desarrollo Inmobiliario Perú	5.481	-
<b>Total</b>	<b>3.830.761</b>	<b>2.806.797</b>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de Otras (perdidas) /ganancias es el siguiente:

<b>Otras (perdidas) /ganancias</b>	<b>01-01-2020</b>	<b>01-01-2019</b>
	<b>31-12-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Intereses y multas	-	(657)
Otros gastos no operacionales	(5.576)	(4.406)
<b>Total</b>	<b>(5.576)</b>	<b>(5.063)</b>

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de Ingresos/ (gastos) financieros es el siguiente:

<b>Ingresos/ (gastos) financieros</b>	<b>01-01-2020</b>	<b>01-01-2019</b>
	<b>31-12-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Resultado en valorización Fondos mutuos	5	-
Resultado en valorización Fondo de inversión	24.813	125.546
Resultado de capital inversión en acciones	-	(122.256)
Pérdida en venta de acciones	44.024	(278)
Gastos financieros	(2.790)	(3.010)
Intereses por préstamo bancario	(10.828)	(12.013)
Resultado en venta de Fondos de inversión	2.927	(3.925)
Resultado en rescate de Fondos mutuos	404	2.813
<b>Total</b>	<b>58.555</b>	<b>(13.123)</b>

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de la diferencia de cambio y Resultados por unidades de reajustes es el siguiente:

<b>Diferencia de cambio</b>	<b>01-01-2020</b>	<b>01-01-2019</b>
	<b>31-12-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Diferencia de cambio USD	(8.456)	4.844
Diferencia de cambio EUR	(238)	-
Resultado por unidad de Reajuste UF	(8.659)	(8.767)
<b>Total</b>	<b>(17.353)</b>	<b>(3.923)</b>

# VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

### Nota 19 – Gastos de administración por su naturaleza

#### Nota 19.1 - Gastos de administración

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los principales conceptos que componen el gasto de administración son los siguientes:

<b>Concepto</b>	<b>01-01-2020</b>	<b>01-01-2019</b>
	<b>31-12-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneración y beneficios a empleados	(602.439)	(432.049)
Asesorías	(51.159)	(80.857)
Seguros generales	(29.255)	(24.769)
Depreciación y amortización	(32.744)	(30.426)
Servicios Financieros	(1.834.548)	-
Otros	(136.524)	(130.506)
<b>Total Gastos de administración</b>	<b>(2.686.669)</b>	<b>(698.607)</b>

#### Nota 19.2 – Gastos comisión agente colocador

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de la comisión agente colocador es el siguiente:

<b>Comisión agente colocador</b>	<b>01-01-2020</b>	<b>01-01-2019</b>
	<b>31-12-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Comisión operación	(135.219)	(158.591)
<b>Total</b>	<b>(135.219)</b>	<b>(158.591)</b>

#### Nota 20 - Contingencias y juicios

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

Al 31 de diciembre de 2020, los datos de constitución de garantía según pólizas de seguro vigentes son los siguientes:

<b>Fondo de Inversión</b>		<b>Monto asegurado</b>	<b>N° póliza</b>
VolcomCapital PE Secondary I Fondo de Inversión	UF	13.905	688312
VolcomCapital PE Secondary II Fondo de Inversión	UF	17.795	697197
VolcomCapital Private Equity I Fondo de Inversión	UF	40.776	733216
VolcomCapital Special Situations II Fondo de Inversión	UF	22.969	714823
VolcomCapital Deuda Privada Fondo de Inversión	UF	17.625	747280
VolcomCapital Infraestructura I Fondo de Inversión	UF	10.000	765224
VolcomCapital Private Equity II Fondo de Inversión	UF	25.063	751061
VolcomCapital Europe Equity Fondo de Inversión	UF	32.265	793986
VolcomCapital Deuda Privada Perú Fondo de Inversión	UF	26.208	800005
VolcomCapital Real Estate I Fondo de Inversión	UF	10.000	759857
VolcomCapital Real Estate II Fondo de Inversión	UF	10.000	821492
VolcomCapital Private Equity IV Fondo de Inversión	UF	10.032	782394
VolcomCapital Coinversiones Fondo de Inversión	UF	10.000	852883
VolcomCapital Deuda II Fondo de Inversión	UF	10.975	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	33.106	871039
VolcomCapital Mid Market Fondo de Inversión	UF	10.000	876591
VolcomCapital Direct Lending Fondo de Inversión	UF	10.000	913850
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 2020 y 2019

### Nota 20 - Contingencias y juicios, continuación

Al 31 de diciembre de 2020, los datos de constitución de garantía según pólizas de seguro vigentes son los siguientes:

<b>Fondo de Inversión</b>		<b>Monto asegurado</b>	<b>N° póliza</b>
VolcomCapital Private Equity VI Fondo de Inversión	UF	10.000	920619
VolcomCapital Real Estate IV Fondo de Inversión	UF	10.000	974739
VolcomCapital Private Equity VIII Fondo de Inversión	UF	10.000	993225
VolcomCapital Coinvestment IV Fondo de Inversión	UF	10.000	1018563

### Nota 21 - Medio ambiente

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

### Nota 22 - Sanciones

Durante el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2020, 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 – Reclasificación

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, incluidos en este informe, han sido re-expresados y presentan las siguientes reclasificaciones:

#### *Estado de flujos de efectivo:*

Los estados de flujo de efectivo por el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2020 han sido presentados bajo el “método directo”, y se presenta el estado comparativo, por el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2019 bajo el mismo método.

# VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

### Nota 24 - Hechos posteriores

En Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 04 de enero de 2021, se acordó distribuir un dividendo definitivo de VOLCOMCAPITAL DEUDA III Fondo de Inversión, con cargo a los Beneficios Netos Percibidos correspondientes al ejercicio 2020, por la cantidad total de \$ 26.582.255, según el siguiente detalle:

<b>VOLCOMCAPITAL Deuda III Fondo de Inversión</b>			
<b>Dividendo Definitivo</b>			
Nemotécnico	Dividendo (USD)	Cuotas	Factor
CFIDEU3P-E	26.582.255	2.782.224	9,554318775195670
<b>TOTAL</b>	<b>26.582.255</b>	<b>2.782.224</b>	-

En Sesión Extraordinaria de Directorio del día 25 de enero de 2021, el directorio aprobó efectuar una disminución de capital de VOLCOMCAPITAL PE Secondary 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, de acuerdo con la forma y condiciones que pasó a explicar.

- /i/ Con fecha 02 de febrero de 2021, se procederá al pago de la décima disminución de capital, por un monto total de USD 25.627.000,00.- 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 Ardian ha informado que la totalidad de esta distribución es considerada No Rellamable.
- /iii/ Los montos serán los siguientes:

<b>VOLCOMCAPITAL PE Secondary II Fondo de Inversión</b>			
<b>Disminución de Capital</b>			
Nemotécnico	Monto (USD)	Cuotas Vigente	Factor
CFIPES2A-E	25.627.000,00	403.240.157	0,06355269820014480
<b>TOTAL</b>	<b>25.627.000,00</b>	<b>403.240.157</b>	-



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

**Nota 24 - Hechos posteriores, continuación**

En Sesión Extraordinaria de Directorio del día 25 de enero de 2021, el directorio aprobó efectuar una disminución de capital de VOLCOMCAPITAL PE Secondary 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, de acuerdo con la forma y condiciones que pasó a explicar.

- /i/ Con fecha 02 de febrero de 2021, se procederá al pago de la octava disminución de capital, por un monto total de USD 20.018.000,00.- 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 Ardian ha informado que la totalidad de esta distribución es considerada No Rellamable.
- /iii/ Los montos serán los siguientes:

<b>VOLCOMCAPITAL PE Secondary I Fondo de Inversión</b>			
<b>Disminución de Capital</b>			
<b>Nemotécnico</b>	<b>Monto (USD)</b>	<b>Cuotas Vigente</b>	<b>Factor</b>
CFIPES1A-E	1.068.861,11	3.145.099	0,33984975035762000
CFIPES1B-E	18.949.138,89	52.378.351	0,36177425459614000
<b>TOTAL</b>	<b>20.018.000,00</b>	<b>55.523.450</b>	<b>-</b>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

**Nota 24 - Hechos posteriores, continuación**

En Sesión Extraordinaria de Directorio del día 25 de enero de 2021, el directorio aprobó efectuar una 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 62 del Título XV del Reglamento Interno del Fondo, de acuerdo con la forma y condiciones que pasó a explicar.

- /i/ Con fecha 02 de febrero de 2021, se procederá al pago de la quinta disminución de capital, por un monto total de USD 4.242.000,00.- 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 Ardian ha informado que la totalidad de esta distribución es considerada No Rellamable.
- /iii/ Los montos serán los siguientes:

<b>VOLCOMCAPITAL Coinvestment I Fondo de Inversión Privado</b>			
<b>Disminución de Capital</b>			
Nemotécnico	Monto (USD)	Cuotas Vigente	Factor
A	1.268.048,33	3.283.140	0,38623035569607100
B	2.973.951,67	7.589.448	0,39185348789529900
<b>TOTAL</b>	<b>4.242.000,00</b>	<b>10.872.588</b>	-

# VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

### Nota 24 - Hechos posteriores, continuación

En Sesión Ordinaria de Directorio de fecha 26 de enero de 2021, se acordó la creación de un fondo de inversión que se denominará “VOLCOMCAPITAL DEUDA PERÚ III FONDO DE INVERSIÓN” cuyo objetivo principal sería invertir sus recursos en títulos de crédito, bonos titulizados o securitizados privados, instrumentos de deuda extranjeros o vehículos para llevar a cabo inversión en deuda privada extranjera.

De la misma manera, se acordó, por unanimidad, proceder con la emisión de 100.000.000 de cuotas Serie A, 100.000.000 de cuotas Serie B y 500.000.000 de cuotas Serie E, correspondientes a la primera emisión de cuotas de VOLCOMCAPITAL DEUDA PERÚ III FONDO DE INVERSIÓN, aprobando, asimismo, por unanimidad, las características y condiciones de la emisión señaladas precedentemente.

En Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 15 de febrero de 2021, se acordó distribuir un dividendo definitivo de VOLCOMCAPITAL Real Estate II Fondo de Inversión, con cargo a los Beneficios Netos Percibidos correspondientes al ejercicio 2020, por la cantidad total de EUR 149.000,01. El detalle de la distribución del dividendo se muestra a continuación:

VOLCOMCAPITAL REAL ESTATE II FONDO DE INVERSION			
Dividendo Definitivo			
Nemotécnico	EUR	Cuotas	Factor
CFIVRE2A-E	34.345,10	4.418.057	0,007773801922428 80
CFIVRE2B-E	58.455,98	7.438.328	0,007858752665921 70
CFIVRE2E-E	56.198,93	7.145.226	0,007865241771218 99

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

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

### **Nota 24 - Hechos posteriores, continuación**

En Sesión Ordinaria de Directorio de fecha 23 de febrero de 2021, se acordó la creación de un fondo de inversión que se denominará “VOLCOMCAPITAL COINVESTMENT V 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 ASF CASCADE CLYDE L.P.; un fondo privado de responsabilidad limitada o private fund limited partnership constituido bajo las leyes de Escocia (el “Fondo ASF Clyde”), administrado por ASF Clyde Co-Invest GP LLP., una sociedad de responsabilidad limitada o limited liability company constituida de acuerdo a las leyes de Jersey o administrado por los continuadores legales de ésta o sus sociedades relacionadas (en adelante “ASF Clyde”).

El Directorio acordó, por unanimidad, proceder con la emisión de emisión de 240.000.000 de cuotas Serie A, 250.000.000 de cuotas Serie B y 10.000.000 de cuotas Serie E correspondientes a la primera emisión de cuotas de VOLCOMCAPITAL COINVESTMENT V FONDO DE INVERSIÓN.

En Sesión Ordinaria de Directorio de fecha 23 de febrero de 2021, se acordó la creación de un fondo de inversión que se denominará “VOLCOMCAPITAL DEUDA PERÚ IV FONDO DE INVERSIÓN”, cuyo objetivo principal sería invertir sus recursos en títulos de crédito, bonos titulizados o securitizados privados, instrumentos de deuda extranjeros o vehículos para llevar a cabo inversión en deuda privada extranjera.

El Directorio acordó, por unanimidad, proceder con la emisión de emisión de 200.000.000 de cuotas Serie A, 400.000.000 de cuotas Serie B y 100.000.000 de cuotas Serie E correspondientes a la primera emisión de cuotas de VOLCOMCAPITAL DEUDA PERÚ IV FONDO DE INVERSIÓN.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

**Nota 24 - Hechos posteriores, continuación**

En Sesión Ordinaria de Directorio de fecha 23 de febrero de 2021, se aprobó la disminución de capital de VOLCOMCAPITAL Infraestructura 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 parte proporcional de su inversión en el Fondo, de conformidad con lo dispuesto número DOS, del Título X. Aumentos y Disminuciones de Capital del Reglamento Interno del Fondo, de acuerdo con la forma y condiciones que pasó a explicar.

/i/Con fecha 5 de marzo de 2021, se procederá al pago de la segunda disminución de capital, por un monto total de EUR 98.000,00.- La citada disminución de capital se realizará por medio de la disminución del valor cuota del Fondo, por lo que no existirá devolución de cuotas.

/ii/Adicionalmente Ardian Infrastructure Fund V nos ha informado que el 100,00% de esta distribución (EUR 98.000,00) es considerada Rellamable.

/iii/El detalle de los montos a distribuir es el siguiente:

<b>VOLCOMCAPITAL INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSION PRIVADO</b>			
<b>Disminución de Capital</b>			
<b>Nemotécnico</b>	<b>Monto (EUR)</b>	<b>Cuotas Vigentes</b>	<b>Factor</b>
A	98.000,00	1.674.130	0,05853786742965000

# VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

### Nota 24 - Hechos posteriores, continuación

En Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 01 de marzo de 2021, se aprobaron los EEFF de los siguientes Fondos de Inversión referidos al 31 de diciembre de 2020:

<b>Nombre Fondo</b>	<b>RUN</b>
VolcomCapital Coinversiones Fondo de Inversión	9599-0
VolcomCapital Coinvestment III Fondo de Inversión	9788-8
VolcomCapital Direct Lending Fondo de Inversión	9777-2
VolcomCapital Europe Equity Fondo de Inversión	9466-8
VolcomCapital Infraestructura I Fondo de Inversión	9418-8
VolcomCapital Mid Market Fondo de Inversión	9633-4
VolcomCapital PE Secondary I Fondo de Inversión	9240-1
VolcomCapital PE Secondary III Fondo de Inversión	9643-1
VolcomCapital Private Equity I Fondo de Inversión	9337-8
VolcomCapital Private Equity II Fondo de Inversión	9388-2
VolcomCapital Private Equity IV Fondo de Inversión	9441-2
VolcomCapital Private Equity V Fondo de Inversión	9644-K
VolcomCapital Private Equity VI Fondo de Inversión	9723-3
VolcomCapital Real Estate I Fondo de Inversión	9407-2
VolcomCapital Real Estate II Fondo de Inversión	9536-2
VolcomCapital Real Estate IV Fondo de Inversión	9857-4
VolcomCapital Special Situations II Fondo de Inversión	9299-1
VolcomCapital Special Situations III Fondo de Inversión	9645-8

En Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 01 de marzo de 2021, se acordó realizar una distribución de dividendos del Fondo VOLCOMCAPITAL Direct Lending Fondo de Inversión, con cargo a los Beneficios Netos Percibidos correspondientes al ejercicio 2021, por la cantidad total de EUR 668.000. El detalle de la distribución del dividendo se muestra a continuación:

<b>VOLCOMCAPITAL DIRECT LENDING FONDO DE INVERSION</b>			
<b>Dividendo provisorio</b>			
Nemotécnico	EUR	Cuotas	Factor
CFIVCDLC-E	668.000,00	16.326.212	0,04091579847180720

# VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

### Nota 24 - Hechos posteriores, continuación

En Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 01 de marzo de 2021, se acordó realizar una distribución dividendos del Fondo VOLCOMCAPITAL Deuda Privada Fondo de Inversión. La clasificación de los dividendos sería de definitivo con cargo a los Beneficios Netos Percibidos correspondientes al ejercicio 2020 y otro provisorio con cargo a los Beneficios Netos Percibidos correspondientes al ejercicio 2021.

El monto de dividendo definitivo a repartir propuesto es de \$ 546.480.445. El detalle de la distribución del dividendo se muestra a continuación:

VOLCOMCAPITAL DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN				
DIVIDENDO DEFINITIVO				
NEMOTÉCNICO	SERIE	DIVIDENDO (\$)	CUOTAS	FACTOR
CFIVBDP-E	B	546.480.445	46.743.237	11,691112556026

El monto de dividendo provisorio a repartir propuesto es de \$ 121.145.010. El detalle de la distribución del dividendo se muestra a continuación:

VOLCOMCAPITAL DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN				
DIVIDENDO PROVISORIO				
NEMOTÉCNICO	SERIE	DIVIDENDO (\$)	CUOTAS	FACTOR
CFIVBDP-E	B	121.145.010	46.743.237	2,59171203740126

En Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 01 de marzo de 2021, se acordó realizar una 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, de acuerdo con la forma y condiciones que pasó a explicar.

/i/Con fecha 12 de marzo de 2021, se procederá al pago de la quinta disminución de capital acordada, por un monto total de \$ 832.374.545. 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.

VOLCOMCAPITAL DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN		
NEMOTÉCNICO	FACTOR	DISMINUCIÓN TOTAL A REPARTIR (CLP)
CFIVBDP-E	17,8073791723068	832.374.545

# VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

### Nota 24 - Hechos posteriores, continuación

En Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 01 de marzo de 2021, se acordó realizar una disminución de capital de VOLCOMCAPITAL Special Situations 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, de acuerdo con la forma y condiciones que pasó a explicar.

/i/Con fecha 10 de marzo de 2021, se procederá al pago de la quinta disminución de capital acordada, por un monto total de USD 4.317.000.

/ii/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 CVC Global Special Situations ha informado que esta distribución no es considerada Rellamable.

/iii/El detalle es el siguiente:

VOLCOMCAPITAL Special Situations II Fondo de InversionDisminución de Capital			
Nemotécnico	Monto (USD)	Cuotas Vigentes	Factor
CFIVSS2A-E	276.587,02	4.304.142	0,06426066333313350
CFIVSS2B-E	4.040.412,98	61.160.234	0,06606274560689220

En Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 01 de marzo de 2021, se acordó realizar una 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, de acuerdo con la forma y condiciones que pasó a explicar.

/i/Con fecha 11 de marzo de 2021, se procederá al pago de la octava disminución de capital acordada, por un monto total de USD 210.000. 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 esta distribución es considerada 100% Rellamable.



# VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

### Nota 24 - Hechos posteriores, continuación

/iii/El detalle es el siguiente:

VOLCOMCAPITAL Private Equity II Fondo de inversión Disminución de Capital			
Nemotécnico	Monto (USD)	Cuotas Vigentes	Factor
CFIVPE2A-E	4.019,82	1.513.695	0,00265563406102286
CFIVPE2B-E	82.754,70	30.306.901	0,00273055631784985
CFIVPE2C-E	123.225,48	45.018.106	0,00273724265521077

En Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 01 de marzo de 2021, se aprobó la venta de la totalidad de la cartera de créditos hipotecarios perteneciente al fondo VolcomCapital Deuda III Fondo de Inversión a Central Hipotecaria S.A. por un precio de venta igual a UF 99.928,71.

En Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 15 de marzo de 2021, se aprobó la disminución total de capital de la serie P del fondo VolcomCapital Deuda III Fondo de Inversión

En Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 15 de marzo de 2021, se aprobó la disminución total de capital de la serie P del fondo VolcomCapital Deuda III Fondo de Inversión

En Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 15 de marzo de 2021, se aprobó la distribución de dividendo provisorio de VolcomCapital Deuda III Fondo de Inversión destinado al pago del Retorno Preferente correspondiente a las cuotas Serie P que resultasen acogidas a la disminución parcial del capital del fondo, el pago corresponde \$6,89529 por cada cuota Serie P que resultase acogida a la disminución de capital

En Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 15 de marzo de 2021, se acordó distribuir un dividendo del Fondo VOLCOMCAPITAL Deuda II Fondo de Inversión, con cargo a los Beneficios Netos Percibidos correspondientes al ejercicio 2020, por la cantidad total de \$1.500.000.000.

Luego de analizar brevemente la proposición precedente, el Directorio acordó distribuir un dividendo definitivo de VOLCOMCAPITAL Deuda II Fondo de Inversión, con cargo a los Beneficios Netos Percibidos correspondientes al ejercicio 2020, por la cantidad total de \$1.500.000.000, según el siguiente detalle:

# VOLCOMCAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

### Nota 24 - Hechos posteriores, continuación

VOLCOMCAPITAL DEUDA II FONDO DE INVERSIÓN DIVIDENDO DEFINITIVO			
NEMOTÉCNICO	DIVIDENDO (\$)	CUOTAS	FACTOR
CFIDEU2A-E	281.314.500	5.709.143	49,27438321303210
CFIDEU2B-E	1.218.685.500	24.536.583	49,66810170756050
<b>TOTAL</b>	<b>1.500.000.000</b>	<b>30.245.726</b>	-

En Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 19 de marzo de 2021, se aprobaron los EEFF de los siguientes Fondos de Inversión referidos al 31 de diciembre de 2020:

Nombre Fondo	RUN
VOLCOMCAPITAL PE Secondary II Fondo de Inversión	9263-0
VOLCOMCAPITAL Deuda II Fondo de Inversión	9600-8

En Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 22 de marzo de 2021, se informó de los resultados de la disminución parcial de capital de VolcomCapital Deuda III Fondo de Inversión serie P, instruyendo informar dicho resultado a los aportantes del fondo y poner en conocimiento del hecho a las bolsas de valores en que se encuentren registradas las cuotas del fondo.

En Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 24 de marzo de 2021, se aprobaron los EEFF de los siguientes Fondos de Inversión referidos al 31 de diciembre de 2020:

Nombre Fondo	RUN
VolcomCapital Deuda Privada Perú Fondo de Inversión	9483-8
VolcomCapital Deuda Perú II Fondo de Inversión	9656-3
VolcomCapital Deuda Privada Fondo de Inversión	9384-K
VolcomCapital Deuda III Fondo de Inversión	9801-9

Entre el 01 de enero de 2021 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.