



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

**Estados Financieros**

30 de Junio de 2016

Santiago, Chile

30 de Junio de 2016

Índice

Estado de Situación Financiera .....	3
Estado de Resultados Integrales .....	4
Estado de Cambio en el Patrimonio neto .....	5
Estado de Flujo de Efectivo .....	6
Notas a los Estados Financieros .....	7
Nota 1.- Información General .....	7
Nota 2.- Resumen de las principales políticas contables .....	8
Nota 3.- Gestión de riesgo financiero .....	12
Nota 4.- Efectivo y equivalentes al efectivo .....	15
Nota 5.- Activos financieros .....	15
Nota 6.- Impuestos diferidos e impuestos a la renta .....	16
Nota 7.- Otros Activos no financieros .....	16
Nota 8.- Saldos y transacciones con partes relacionadas.....	16
Nota 9.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar .....	16
Nota 10.- Patrimonio .....	16
Nota 11.- Ingresos del ejercicio .....	17
Nota 12.- Gastos de administración por su naturaleza.....	18
Nota 13.- Contingencias y juicios .....	18
Nota 14.- Medio ambiente.....	18
Nota 15.- Sanciones .....	18
Nota 16.- Hechos posteriores .....	18

₱=Pesos Chilenos

M₱= Miles de pesos chilenos

UF= Unidad de Fomento

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 30 de Junio de 2016

	Nota	30-06-2016
<b>ACTIVOS</b>		<b>M\$</b>
<b>Activos Corrientes</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	266.871
<b>Total de activos Corrientes</b>		<b>266.871</b>
<b>Activos no Corrientes</b>		
Cuentas por Cobrar	(9)	34.970
<b>Total de activos no Corrientes</b>		<b>34.970</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>301.841</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>Pasivos Corrientes</b>		
<b>Total pasivos Corrientes</b>		-
<b>TOTAL PASIVOS</b>		-
<b>Patrimonio</b>		
Capital emitido	(10)	300.000
Resultado acumulado	(5)	1.841
<b>Total Patrimonio</b>		<b>301.841</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>301.841</b>

Las notas adjuntas números 1 al 16 forman parte integral de estos estados financieros

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

Al 30 de Junio de 2016

<b>Estado de Resultados</b>	<b>Nota</b>	<b>30-06-2016 M\$</b>
Otros Ingresos	(5)	1.841
<b>Ganancia antes de impuesto</b>		<b>1.841</b>
Resultado por impuestos diferidos		-
<b>Ganancia del ejercicio</b>		<b>1.841</b>
<b>Resultado integral</b>		
Ganancias del ejercicio		1.841
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		<b>1.841</b>

Las notas adjuntas números 1 al 16 forman parte integral de estos estados financieros

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

Al 30 de Junio de 2016

<b>Al 30 de Junio 2016</b>	<b>Capital Emitido M\$</b>	<b>Resultados Acumulados M\$</b>	<b>Patrimonio Total M\$</b>
Capital Inicial	300.000	-	300.000
Resultado del ejercicio	-	1.841	1.841
Saldo al 30 de Junio 2016	300.000	1.841	301.841

Las notas adjuntas números 1 al 16 forman parte integral de estos estados financieros

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Al 30 de Junio de 2016

<b>FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO</b>	<b>Nota</b>	<b>30-06-2015</b>
		<b>M\$</b>
<b>FLUJO NETO DE OPERACIONES:</b>		-
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		-
Inversión en instrumentos de deuda de otras entidades	(4)	266.841
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Aporte de Capital	(10)	30
Incremento (disminución) en el efectivo, y equivalentes al efectivo		-
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		<b>266.871</b>

Las notas adjuntas números 1 al 16 forman parte integral de estos estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Nota 1 – Información General**

XLC Administradora General de Fondos S.A. en adelante la “Administradora”, se constituyó en Chile en el año 2016 como Sociedad Anónima Especial, mediante escritura pública de fecha 05 de abril de 2016 otorgada en la Notaria de Santiago de don René Benavente Cash.

Mediante Resolución Exenta número 1822, de fecha 26 de Mayo de 2016, la Superintendencia de Valores y Seguros, en adelante la “Superintendencia” autorizó la existencia y aprobó los estatutos de la Administradora.

El Certificado emitido por la Superintendencia, que da cuenta de la autorización de la existencia de la Administradora y que contiene un extracto de sus estatutos, se inscribió a fojas 38.733 número 21.359 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 2016, y se publicó en el Diario Oficial de fecha 03 de junio del mismo año.

La dirección comercial de la Administradora es Avenida Isidora Goyenechea N° 3477, Piso 17, oficina 170A, Las Condes, Santiago de Chile, su RUT es 76.579.033-6.

La Administradora está sujeta a las disposiciones establecidas en la Ley N° 20.712, de 2014, y a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. La Administradora no requiere de inscripción en el Registro de Valores.

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

La Administradora tiene por objeto exclusivo la administración de recursos de terceros, sin perjuicio que podrá realizar las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Superintendencia.

La empresa auditora de XLC Administradora General de Fondos S.A. es BDO Auditores Consultores Limitada que se encuentra inscrita bajo el N°010 del año 2010 en el Registro de Auditores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

A continuación se describen las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros, estas son las siguientes:

#### 2.1) Bases de preparación

##### a) Estados financieros

Los presentes Estados Financieros, correspondientes al ejercicio terminado al 30 de Junio de 2016, han sido elaborados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), más normas específicas dictadas por la SVS.

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

Los estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Administradora al 30 de junio de 2016. Los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo son por los periodos desde la fecha de la resolución Exenta que autoriza la existencia y los estatutos que fue el 26 de Mayo del 2016 hasta el 30 de Junio del 2016.

##### c) Moneda funcional y presentación

La moneda funcional de XLC 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 Administradora es el peso chileno y los estados financieros son presentados en miles de pesos chilenos.

##### d) 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.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**2.1) Bases de preparación (continuación)**

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

La estimación del valor justo de los activos financieros, para los que se han utilizado una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlos en períodos próximos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

**2.2) Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF**

Las mejoras y enmiendas a las NIIF, así como las interpretaciones, que han sido publicadas en el período se encuentran detalladas a continuación.

**Nuevas Normas**

Normas		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS9	Instrumentos Financieros	01-01-2018
IFRS14	Cuentas Regulatorias Diferidas	01-01-2016
IFRS15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	01-01-2017

Se permite su aplicación anticipada de la versión final de IFRS 9 Instrumentos Financieros, debido al reemplazo de la IAS 39 (Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición). Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. La Administradora se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada modificación.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**2.2) Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (Continuación)**

**Mejoras y Modificaciones**

Normas		Fecha de aplicación obligatoria
NIC 16 y 38	Aclaración a los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (Propiedades, plantas y equipos)	01-01-2016
NIIF 11	Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas	01-01-2016
NIC 16 y 41	Agricultura: Plantas Productivas	01-01-2016
NIC 27	Método de la participación en los estados financieros separados (enmienda)	01-01-2016
NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocios Conjunto (enmienda)	01-01-2016
NIC 1	Iniciativa de Revelación (enmienda)	01-01-2016
NIIF 10; 12 y NIC 28	Entidades de Inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación (enmienda)	01-01-2016

**2.3) Efectivo y efectivo equivalente**

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

Al 30 de junio de 2016, el efectivo y el efectivo equivalente incluyen los saldos en recursos que fueron aportados al momento de la constitución de la Administradora aportadas en la caja social e inversiones en depósito a plazo.

**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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

La Administradora reconocerá sus obligaciones por impuesto a la renta de primera categoría en base a la legislación tributaria vigente y a los impuestos diferidos se presentaran de acuerdo con NIC 12.

En el Diario Oficial de 29 de septiembre de 2014, se publicó la Ley N° 20.780, la cual efectúa una serie de modificaciones e introduce nuevas normas en materia tributaria. Al respecto, se introducen modificaciones a la tasa del Impuesto de Primera Categoría establecida en el artículo 20 de la Ley sobre Impuesto a la Renta y se contempla un aumento gradual de la tasa del mismo. La tasa de impuesto de Primera categoría es de 24,0% para el ejercicio 2016.

#### 2.6) 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.

#### 2.7) 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.

#### 2.8) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios se reconocen 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.

Estos ingresos corresponderán a las comisiones por administración de los Fondos que tendrá la Administradora y se calculará sobre el patrimonios del Fondo y La Administradora reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)****2.9) 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.

**Nota 3 - Gestión de riesgo financiero****Marco general de administración de riesgo**

Las disposiciones contenidas en la Circular N° 1.869 de 2008 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se encuentran presentes en un Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno aprobado en sesión de directorio de XLC Administradora General de Fondos S.A. con fecha 9 de Junio de 2016, cuyo objeto es identificar y cuantificar los riesgos relevantes que conlleva la administración de fondos de recursos de terceros, ello a fin de establecer políticas de gestión de riesgos y procedimientos de control interno.

**Riesgo de Mercado**

Producto del cambio en las condiciones de mercado, se define riesgo de mercado como la pérdida generada por la variación del valor de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión.

La exposición de la Administradora a este riesgo es nulo debido a que no presenta saldos importantes con clientes a la fecha de cierre.

Estos riesgos de mercados son tres: riesgo de precio, riesgo de tasa de interés y riesgo cambiario.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

#### a) Riesgo de precio

Pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto de movimientos adversos o variaciones en el precio de los títulos de la cartera del Fondo.

#### b) Riesgo de tasas de interés

Pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto de movimientos adversos o variaciones en las tasas de interés.

Al cierre del ejercicio tiene un riesgo acotado en la inversión en depósito a plazo.

#### 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.

### Riesgo de Crédito

Se define riesgo de crédito como la pérdida financiera que enfrenta la Administradora si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y los instrumentos de inversión de la Administradora.

- a) **Riesgo crediticio del emisor:** Exposición a potenciales quiebras o deterioro de solvencia en los instrumentos de un emisor, que estén dentro de la cartera.
- b) **Riesgo crediticio de la contraparte:** Exposición a potenciales pérdidas como resultado de un incumplimiento de contrato o del incumplimiento de una contraparte a su parte de una transacción.

La exposición de la Administradora a este riesgo es nulo debido a que no presenta saldos importantes con clientes.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

#### Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Administradora 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 Administradora es asegurar 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,

Los riesgos de liquidez se pueden clasificar en:

- A) Riesgo de liquidez de financiamiento:** Exposición a una pérdida potencial como resultado de la incapacidad de obtener recursos, conseguir o refundir préstamos a una tasa conveniente o cumplir con las exigencias de los flujos de caja proyectados.
- B) Riesgo de liquidez de mercado:** Exposición a una pérdida potencial debido a la incapacidad de liquidar un valor en cartera sin afectar de manera adversa el precio del activo, dada la escasa profundidad del mercado de ese activo.

La exposición de la Administradora a este riesgo es nulo debido a que solo mantiene saldos en efectivo y depósitos a plazo.

#### Gestión de riesgo de capital

En el proceso de administrar Fondos de Inversión y la administración de recursos de terceros, La Administradora tiene como objetivos cumplir con las exigencias de la ley y/o normativa y mantener un capital que asegure el normal funcionamiento de sus operaciones.

Según lo establecido en el artículo 4° de la Ley N°20.712, el patrimonio mínimo de la Administradora deberá ser permanentemente a lo menos equivalente a U.F. 10.000.

Por su parte, de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N°157, al 30 de Junio de 2016 el patrimonio depurado de la Administradora asciende a UF 10.173,09 (UF al 30/06/2016 fue de \$26.052,07).

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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

**Gestión de riesgo de capital (continuación)**

Para el tema de la constitución de garantías asociadas a los Fondos de Inversión y de las carteras de terceros administradas, La Administradora al 30 de Junio de 2016 no mantiene garantías ya que aún no ha constituidos Fondos de Inversión.

**Nota 4 – Efectivo y Equivalentes al efectivo**

a) La composición de este rubro es la siguiente:

<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>	<b>30-06-2016</b>
	M\$
Saldo en Cajas Sociales	30
Inversión en instrumento de deuda	266.841
<b>Total Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>	<b>266.871</b>

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo	30.06.2016
	M\$
Efectivo y Equivalente al efectivo      \$      Chilenos	266.871
Total Efectivo y Equivalente al Efectivo	266.871

**Nota 5 - Activos financieros**

La Administradora mantiene instrumentos financieros al cierre de los presentes estados financieros, compuesto por un depósito a plazo con periodos de renovación de 30 días, cuyo interés es de 0,32% por 30 días.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Nota 6 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta**

La Administradora al 30 de Junio de 2016 no mantiene cuentas por impuestos diferidos o impuestos a la renta en los presentes estados financieros.

**Nota 7 - Otros activos no financieros**

La Administradora al 30 de Junio de 2016 no mantiene otros activos no financieros al cierre de los presentes estados financieros.

**Nota 8 - Saldos y transacciones con partes relacionadas**

La Administradora a al 30 de Junio de 2016 no posee saldos con partes relacionadas.

**Nota 9 - Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**

La Administradora al 30 de Junio de 2016 no mantiene cuentas por cobrar comerciales.

Otras cuentas por cobrar al cierre de los presentes estados financieros al 30 de Junio de 2016, corresponden a un monto de M\$ 34.970 por concepto de capital por pagar en un plazo no mayor a 3 años, no teniendo interés asociado.

Esta monto es equivalente a la diferencia entre el capital social suscrito M\$ 300.000 y el capital social pagado M\$ 265.030.

**Nota 10 – Patrimonio****10.1) Capital suscrito y pagado**

Al 30 de Junio de 2016 el capital social suscrito en pesos asciende a M\$ 300.000.- y el capital social pagado en pesos asciende a M\$ 265.030.-

**10.2) Acciones**

Al 30 de Junio de 2016, el capital social autorizado está representado por 300.000 acciones, totalmente emitidas y parcialmente pagadas, sin valor nominal.

<b>Accionista</b>	<b>Acciones</b>	<b>% Propiedad</b>
Inversiones Excel Capital Chile S.A.	299.970	99,99%
Don Gaston Alejandro Angelico	30	0,01%
<b>Total Acciones</b>	<b>300.000</b>	<b>100,00%</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Nota 10 – Patrimonio (continuación)**

Acciones emitidas y autorizadas	300.000
Acciones emitidas y pagadas totalmente	265.030
Acciones emitidas pero aún no pagadas en su totalidad	34.970
Valor de la Acción inicial	\$ 1.000
Incremento de valor	\$ 6
Valor final al 30/06/2016	\$ 1.006

La conciliación de las acciones emitidas al inicio y final del período es:

	Número de acciones
Acciones en circulación	300.000
Movimientos del periodo	-
Acciones en circulación al 30/06/2016	300.000

No existen derechos, privilegios ni restricciones que apliquen a las acciones emitidas por la Administradora, incluyendo las restricciones sobre la distribución de dividendos y el reembolso del capital.

La Administradora 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.

**10.3) Resultados acumulados**

La Administradora al 30 de Junio de 2016 no mantiene cuentas de resultados acumulados al cierre de los presentes estados financieros.

**Nota 11 - Ingresos del ejercicio****11.1) Ingresos de actividades ordinarias**

La Administradora al 30 de Junio de 2016 no ha tenido ingresos por actividades ordinarias.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****11.2) Otros ingresos**

La Administradora al 30 de Junio de 2016 no ha tenido otros ingresos.

**Nota 12 - Gastos de administración por su naturaleza**

La Administradora al 30 de Junio de 2016 no ha tenido gastos de administración.

**Nota 13 - Contingencias y juicios**

La Administradora al 30 de Junio de 2016 no tiene contingencias que afecten los presentes estados financieros.

**Nota 14 - Medio ambiente**

La Administradora, por su naturaleza, no genera operaciones que puedan afectar el medio ambiente.

**Nota 15 - Sanciones**

La Administradora al 30 de Junio de 2016 no ha tenido sanciones.

**Nota 16 - Hechos posteriores**

Entre el 1 de julio de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no existen otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente los estados financieros de la Administradora.