



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

Estados Financieros al 30 de septiembre de 2016

Contenido

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estado de Flujo de Efectivo Directo

Notas a los Estados Financieros

\$= Pesos Chilenos  
M\$= Miles de pesos chilenos  
UF= Unidad de Fomento

Santiago, Chile

Al 30 de Septiembre de 2016

<b>ÍNDICE</b>	<b>Página</b>
Estado de Situación Financiera.....	3
Estado de Resultados Integrales.....	4
Estado de Cambio en el Patrimonio neto.....	5
Estado de Flujo de Efectivo Directo.....	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.....	12
Nota 4.- Efectivo y efectivo equivalente.....	16
Nota 5.- Activos financieros.....	16
Nota 6.- Impuestos corrientes e Impuestos diferidos.....	16
Nota 7.- Otros Activos no financieros.....	18
Nota 8.- Información sobre entidades relacionadas.....	18
Nota 9.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	19
Nota 10.- Patrimonio.....	19
Nota 11.- Ingresos del ejercicio.....	20
Nota 12.- Ingresos financiero.....	20
Nota 13.- Gastos de administración.....	21
Nota 14.- Contingencias y juicios.....	21
Nota 15.- Medio ambiente.....	21
Nota 16.- Sanciones.....	21
Nota 17.- Hechos posteriores.....	21

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 30 de Septiembre de 2016

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>30-09-2016 M\$</b>
Activos Corrientes:		
Efectivo y efectivo equivalentes	(4)	274.962
Activos por impuestos corrientes	(6)	<u>43</u>
Total de activos Corrientes		<u>275.005</u>
Activos no Corrientes:		
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		-
Activos por impuestos diferidos	(6)	<u>4.732</u>
Total de activos no Corrientes		<u>4.732</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>279.737</u></b>
 <b>PASIVOS</b>		
Pasivos Corrientes:		
Deudores comerciales y otras cuentas por pagar	(9)	5.556
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(8)	6.092
Pasivos por impuestos corrientes	(6)	<u>43</u>
Total pasivos Corrientes		<u>11.691</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>11.691</u></b>
 <b>PATRIMONIO</b>		
Capital Pagado	(10)	279.585
Resultado Acumulado	(10)	<u>(11.539)</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>268.046</u></b>
 <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>279.737</u></b>

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

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

Por el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2016 y por el periodo de tres meses terminado al 30 de septiembre 2016.

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	Nota	Acumulado	Trimestre
		05-04-2016 30-09-2016 M\$	01-07-2016 30-09-2016 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(11)	-	-
Costo de Ventas		-	-
Ganancia Bruta		-	-
Gastos de Administración	(13)	(20.530)	(20.530)
Resultado en actividades de operación		(20.530)	(20.530)
Ingresos Financieros	(12)	4.259	2.452
Resultado antes de impuesto		(16.271)	(18.077)
Resultado por Impuestos diferido	(6)	4.732	4.732
<b>Resultado del Ejercicio</b>		<b>(11.539)</b>	<b>(13.346)</b>
Ganancia (Pérdida) atribuible a:			
Los propietarios de la controladora		(11.539)	(13.346)
Participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (Pérdida)		(11.539)	(13.346)
Ganancia (Pérdida) de valor libro por acción en \$		(41)	(48)
<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES</b>			
Ganancia (Pérdida)		(11.539)	(13.346)
Componentes de otro resultado integral, antes de impuesto:			
Diferencias de cambio por conversión		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Coberturas del flujo de efectivo		-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con otro resultado integral		-	-
<b>Total Resultado Integral</b>		<b>(11.539)</b>	<b>(13.346)</b>
Resultado Integral atribuible a:			
Los propietarios de la controladora		(11.539)	(13.346)
Participaciones no controladoras		-	-
<b>Total Resultado Integral</b>		<b>(11.539)</b>	<b>(13.346)</b>

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

Al 30 de Septiembre de 2016

	<b>Capital Emitido M\$</b>	<b>Prima de Emisión M\$</b>	<b>Reserva por Ajuste de Valor M\$</b>	<b>Otras Reservas M\$</b>	<b>Resultado del Ejercicio M\$</b>	<b>Patrimonio Atribuible a Accionistas M\$</b>	<b>Total Patrimonio M\$</b>
<b>Capital pagado Inicial</b>	-	-	-	-	-	-	-
Cambios Contables	-	-	-	-	-	-	-
Corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo Inicial Re-expresado</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Cambios en el Patrimonio:</b>							
Emisión de Patrimonio	279.585	-	-	-	-	279.585	279.585
Resultado Integral:							
Ganancia (Pérdida)	-	-	-	-	(11.539)	(11.539)	(11.539)
Otros Resultados Integrales	-	-	-	-	-	-	-
Total Resultado Integral	-	-	-	-	(11.539)	(11.539)	(11.539)
Dividendos Distribuidos	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (Disminución) por:							
Otras Aportaciones de Propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias y Otros Cambios	-	-	-	-	-	-	-
Transacción de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-
Cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (Incremento) por otras Aportaciones de Propietarios	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Cambios en el Patrimonio</b>	<b>279.585</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(11.539)</b>	<b>268.046</b>	<b>268.046</b>
<b>Saldo Final Periodo Actual</b>	<b>279.585</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(11.539)</b>	<b>268.046</b>	<b>268.046</b>

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

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Al 30 de Septiembre de 2016

<b>FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO</b>	<b>Nota</b>	<b>30-09-2016 M\$</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Operación:</b>		
Clases de cobros por actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestaciones de servicios		-
Otros cobros por actividades de operación		-
Clases de pagos:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(8.882)
Pagos a y por cuenta de los empleados		-
Otros pagos por actividades de operación		-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-
Otras salidas/entradas de efectivo		-
<b>Flujos de efectivo netos originados por actividades de la Operación</b>		<b><u>(8.882)</u></b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión:</b>		
Compras de propiedades, planta y equipo		-
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda		-
Intereses recibidos	(12)	<u>4.259</u>
<b>Flujos de efectivo netos originados por actividades de la Inversión</b>		<b><u>4.259</u></b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación:</b>		
Importe procedentes de la emisión de acciones	(10)	279.585
Préstamos de entidades relacionadas		-
<b>Flujos de efectivo netos originados por actividades de la Financiación</b>		<b><u>279.585</u></b>
Aumento (Disminución) en el efectivo y efectivo equivalentes		<u>274.962</u>
Efectivo y efectivo equivalentes al principio del período		-
<b>Efectivo y efectivo equivalentes al final del período</b>	(4)	<b><u>274.962</u></b>

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2016

**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  
Al 30 de septiembre de 2016

## **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 Septiembre 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**

Los estados financieros corresponden al Estado de Situación financiera, Estado de Cambios en el Patrimonio y Flujo de Efectivo, son por los periodos desde la fecha de la constitución de la Administradora del 05 de abril del 2016 hasta el 30 de septiembre del 2016. Los Estados de Resultado y Resultados Integrales corresponden a los periodos terminados al 30 de septiembre 2016 y el trimestre desde el 01 de julio 2016 al 30 de septiembre 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  
Al 30 de septiembre de 2016

**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: Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos, Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del Nivel 1 y Nivel 3: Inputs de precios que no están basados en datos de mercados observados.

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**

<b>Normas</b>		<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
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  
Al 30 de septiembre de 2016

## 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 septiembre de 2016, el efectivo y el efectivo equivalente incluyen los saldos en recursos que fueron aportados al momento de la constitución de la Administradora que están en cuenta corriente, caja 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  
Al 30 de septiembre de 2016

## **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**

- a) **Ingresos ordinarios:** Se reconocen a 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.
- b) **Ingresos Financieros:** Se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido utilizando el método de interés efectivo e incluye los intereses de los títulos de deuda.

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2016

## **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**

### **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.

### **3.1) Riesgo Operacional**

Exposición a potenciales pérdidas debido a la falta de procedimientos adecuados para la ejecución de las actividades del negocio de una Administradora, Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

- a) **Riesgo operacional externo (front-office):** Exposición a pérdidas potenciales debido a las diversas actividades efectuadas por personas que participan en el negocio de la Administradora.

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2016

### Nota 3 - Gestión de Riesgo (Continuación)

- b) **Riesgo operacional interno (back-office):** Exposición a pérdidas potenciales que podrían ocurrir debido a errores de procesamiento de las transacciones o en la imputación de la información al sistema contable de la Administradora.
- c) **Riesgo de custodia:** Exposición a pérdidas potenciales debido a negligencia, malversación de fondos, robo, pérdida o errores en el registro de transacciones efectuadas con valores de terceros mantenidos en una cuenta de la Administradora.

#### 3.2) 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:

- 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 del efectivo equivalente 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.

#### 3.3) 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.

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2016

### Nota 3 - Gestión de Riesgo (Continuación)

- 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.

#### 3.4) 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.

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2016

### **Nota 3 - Gestión de Riesgo (Continuación)**

#### **3.5) Riesgo Tecnológico**

Exposición a pérdidas potenciales debido a errores en los datos proporcionados por los sistemas de procesamiento de información, los sistemas computacionales o las aplicaciones del área comercial o a fallas operacionales de estos mismos. Los sistemas antedichos incluyen software, hardware, especificaciones técnicas, administración de bases de datos, redes de área local y sistemas comunicacionales. Esta área de riesgos incluye potenciales pérdidas causadas por la falta de capacidad de los sistemas aludidos anteriormente para el manejo de alzas en la actividad, fallos de seguridad e insuficiencia de personal o de documentación digital para poder resolver problemas.

#### **3.6) Riesgo Jurídico**

Para los efectos de este manual entenderemos por riesgo jurídico, el que pueda presentarse en los actos y contratos que materializan la inversión de los fondos administrados por la Administradora, o que afectan los activos en que dichos fondos inviertan. La mitigación en este caso contempla, entre otras, una detallada revisión legal de los contratos representativos de la transacción y de los activos, con abogados de reconocido prestigio y conocimiento de las materias contratadas.

#### **3.7) 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 Septiembre de 2016 el patrimonio depurado de la Administradora asciende a UF 10.039,23 (UF al 30/09/2016 fue de \$26.224,30).

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 septiembre de 2016 no mantiene garantías ya que aún no ha constituidos Fondos de Inversión.

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2016

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

a) La composición de este rubro es la siguiente:

<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>	<b>30-09-2016</b>
	<b>M\$</b>
Saldo en Caja	30
Saldo en Banco	5.673
Instrumento de deuda (*)	<u>269.259</u>
Total Efectivo y Efectivo Equivalente	<b>274.962</b>

(\*) Corresponde a un depósito a plazo con periodos de renovación de 30 días, cuyo interés es de 0,31% por 30 días.

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

		<b>30-09-2016</b>
		<b>M\$</b>
Efectivo y Efectivo Equivalente	\$ Chilenos	<u>274.962</u>
Total Efectivo y Efectivo Equivalente		<b>274.962</b>

**Nota 5 - Activos financieros**

La Administradora no mantiene otros instrumentos financieros al cierre de los presentes estados financieros.

**Nota 6 – Impuestos corrientes e impuestos diferidos**

La Administradora al 30 de septiembre de 2016 presenta una pérdida tributaria de M\$ 19.716 por lo cual se ha registrado una provisión de impuesto diferido.



Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2016

**Nota 6 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos (continuación)**

6.1) Activo por impuestos corrientes:

	<b>30/09/2016</b>
<b>Concepto</b>	<b>M\$</b>
IVA Crédito Fiscal	-
Pagos provisionales mensuales	<u>43</u>
<b>Total</b>	<b><u>43</u></b>

6.2) Pasivo por impuestos corrientes:

	<b>30/09/2016</b>
<b>Concepto</b>	<b>M\$</b>
IVA Débito Fiscal	-
Impuesto único a trabajadores	-
Impuesto segunda categoría	-
Pagos provisionales mensuales	<u>43</u>
<b>Total</b>	<b><u>43</u></b>

6.3) Activos y Pasivos por impuestos diferidos

Al 30 de septiembre la Administradora presenta los siguientes activos y pasivos por conceptos de impuesto diferido:

Concepto	Movimiento del año	Saldo al 30/09/2016 M\$
<b><u>Activo</u></b>		
<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>4.732</u>	<u>4.732</u>
<b>Total Activo</b>		<b>4.732</b>

6.4) Resultado por Impuesto a las Ganancias:

	<b>30/09/2016</b>
<b>Concepto</b>	<b>M\$</b>
Abono (Cargo) por Impuesto Diferido	4.732
Gasto tributario corriente	-
Origen y reverso diferencias temporarias	<u>-</u>
<b>Saldo Final</b>	<b><u>4.732</u></b>

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2016

**Nota 6 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos (continuación)**

6.4) Conciliación de la tasa efectiva de Impuesto:

<b>Concepto</b>	<b>Tasa %</b>	<b>30/09/2016</b>
Utilidad antes de Impuestos		(16.271)
Impuestos a las ganancias aplicando tasa		
Impositiva de la sociedad	(24,00%)	(3.905)
Otros agregados y/o deducciones	(5,08%)	(827)
<b>Total Conciliación</b>	<b>29,08%</b>	<b>4.732</b>

**Nota 7 - Otros activos no financieros**

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

**Nota 8 – Información sobre entidades relacionadas**

**8.1) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas**

Al 30 de septiembre de 2016, la Administradora no presenta una cuenta por cobrar.

**8.2) Cuentas por pagar a entidades relacionadas**

Al 30 de septiembre de 2016, la Administradora presenta una cuenta por pagar por concepto de pagos de Asesorías Legales y uso de software por cuenta de la Administradora:

<b>Sociedad</b>	<b>Rut</b>	<b>Tipo de relación</b>	<b>Monto en M\$</b>
Inversiones Excel Capital Chile S.A.	76.365.487-7	Matriz	6.092

**8.3) Transacciones con partes relacionadas**

Al 30 de septiembre de 2016, la Administradora no presenta transacciones con partes relacionadas.

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2016

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

La Administradora al 30 de septiembre de 2016 mantiene cuentas por pagar comerciales:

<b>Concepto</b>	<b>Monto M\$</b>
Asesorías Legales	5.556

**Nota 10 – Patrimonio**

**10.1) Capital suscrito y pagado**

Al 30 de septiembre de 2016 el capital social suscrito en pesos asciende a M\$ 300.000.- y el capital social pagado en pesos asciende a M\$ 279.585.-

**10.2) Acciones**

Al 30 de septiembre de 2016, el Capital Social autorizado está representado por 300.000 acciones, totalmente emitidas y parcialmente pagadas, sin valor nominal:

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

Acciones emitidas y autorizadas	300.000
Acciones emitidas y pagadas totalmente	279.585
Acciones emitidas pero aún no pagadas en su totalidad	20.415

Valor de la Acción inicial	\$ 1.000
Aumento (Disminución) de valor	\$ (41)
Valor final al 30/09/2016	\$ 959

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2016

**Nota 10 – Patrimonio (Continuación)**

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

	<b>N° de Acciones</b>
Acciones en circulación	300.000
Movimientos del periodo	-
Acciones en circulación al 30/09/2016	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 septiembre de 2016, el detalle es el siguiente:

	<b>30/09/2016</b>
	<b>M\$</b>
Saldo Inicial	-
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	<u>(11.539)</u>
<b>Totales</b>	<b><u>(11.539)</u></b>

**Nota 11 - Ingresos del ejercicio por actividades ordinarias**

La Administradora al 30 de septiembre de 2016 no ha tenido ingresos por actividades ordinarias debido a que aún no ha colocado Fondos.

**Nota 12 - Ingresos Financieros**

La Administradora al 30 de septiembre de 2016 tiene los siguientes ingresos financieros:

<b>Concepto</b>	<b>Tipo de instrumento</b>	<b>Monto M\$</b>
Intereses y reajustes ganados	Depósito a Plazo	4.259

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2016

**Nota 13 - Gastos de administración**

Los gastos de administración al 30 de septiembre de 2016 son los siguientes:

<b>Concepto</b>	<b>Monto M\$</b>
Asesorías legales	20.002
Gastos de Notaría	3
Licencia de Software	<u>525</u>
<b>Total</b>	<b><u>20.530</u></b>

**Nota 14 - Contingencias y juicios**

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

**Nota 15 - Medio ambiente**

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

**Nota 16 - Sanciones**

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

**Nota 17 - Hechos posteriores**

Entre el 1 de Octubre 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.