



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

Estados Financieros al 30 de junio de 2017, 31 de diciembre 2016, y por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 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 junio de 2017

ÍNDICE	Página
Estado de situación financiera.....	3
Estado de resultados integrales.....	4
Estado de cambio en el patrimonio neto.....	5
Estado de flujo de efectivo directo.....	7
Notas a los estados financieros.....	8
Nota 1.- Información general.....	8
Nota 2.- Bases de preparación.....	10
Nota 3.- Resumen de las principales políticas contables.....	16
Nota 4.- Gestión de riesgo.....	20
Nota 5.- Efectivo y equivalentes al efectivo.....	24
Nota 6.- Activos financieros.....	24
Nota 7.- Impuestos corrientes.....	24
Nota 8.- Otros activos no financieros no corrientes.....	24
Nota 9.- Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	25
Nota 10.- Propiedades, planta y equipo.....	25
Nota 11.- Impuestos diferidos.....	26
Nota 12.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	27
Nota 13.- Información sobre entidades relacionadas.....	27
Nota 14.- Otras provisiones a corto plazo.....	28
Nota 15.- Patrimonio neto.....	29
Nota 16.- Ingresos del ejercicio por actividades ordinarias.....	30
Nota 17.- Ingresos financiero.....	30
Nota 18.- Otros ingresos.....	30
Nota 19.- Resultados por unidades de reajuste.....	30
Nota 20.- Costo de venta.....	31
Nota 21.- Gastos de administración.....	31
Nota 22.- Otros gastos, por función.....	31
Nota 23.- Contingencias y compromisos.....	32
Nota 24.- Medio ambiente.....	32
Nota 25.- Sanciones.....	32
Nota 26.- Hechos posteriores.....	32

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

ACTIVOS	Notas	30-06-2017	31-12-2016
		M\$	M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	279.967	284.208
Activos por impuestos corrientes, corrientes	(7)	<u>4.153</u>	<u>1.629</u>
Total de activos corrientes		<u>284.120</u>	<u>285.837</u>
Activos no corrientes:			
Otros activos no financieros no corrientes	(8)	3.062	2.572
Activo intangibles distintos de la plusvalía	(9)	501	702
Propiedades, planta y equipos	(10)	201	282
Activos por impuestos diferidos	(11)	20.840	9.114
Total de activos no corrientes		<u>24.604</u>	<u>12.670</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>308.724</u>	<u>298.507</u>
 PATRIMONIO NETO Y PASIVOS			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(12)	5.223	10.426
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(13)	-	6.092
Otras provisiones a corto plazo	(14)	<u>2.400</u>	<u>-</u>
Total pasivos corrientes		<u>7.623</u>	<u>16.518</u>
Pasivos no corrientes:			
Pasivos por impuestos diferidos	(11)	<u>962</u>	<u>835</u>
Total Pasivo no corrientes		<u>962</u>	<u>835</u>
Total pasivos		<u>8.585</u>	<u>17.353</u>
Patrimonio neto:			
Capital emitido	(15)	344.500	300.000
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(15)	(44.361)	(18.846)
Total patrimonio neto		<u>300.139</u>	<u>281.154</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		<u>308.724</u>	<u>298.507</u>

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los ejercicios terminados al 30 de junio de 2017 y 2016
y por los periodos de tres meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016.

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	Notas	01-01-2017	01-01-2016	01-04-2017	01-04-2016
		30-06-2017	30-06-2016	30-06-2017	30-06-2016
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(16)	-	-	-	-
Costo de Ventas	(20)	(7.419)	-	(3.189)	-
Ganancia Bruta		(7.419)	-	(3.189)	-
Gastos de administración	(21)	(34.244)	-	(14.859)	-
Otros gastos, por función	(22)	(39)	-	-	-
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales		(41.702)	-	(18.048)	-
Ingresos financieros	(17)	4.458	1.841	2.057	1.841
Resultados por unidades de reajuste	(19)	130	-	137	-
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		(37.114)	1.841	(15.854)	1.841
Resultado por impuestos diferido	(11)	11.599	-	4.894	-
Ganancia (pérdida) del periodo		(25.515)	1.841	(10.960)	-
Ganancia (pérdida) atribuible a:					
Los propietarios de la controladora		(25.515)	1.841	(10.960)	1.841
Participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		(25.515)	1.841	(10.960)	1.841
Ganancia (pérdida) de valor libro por acción en \$		(78)	6	-	-
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES					
Ganancia (Pérdida)		(25.515)	1.841	(10.960)	1.841
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		-	-	-	-
Total resultado integral		(25.515)	1.841	(10.960)	1.841
Resultado Integral atribuible a:					
Los propietarios de la controladora		(25.515)	1.841	(10.960)	1.841
Participaciones no controladoras		-	-	-	-
Total resultado integral		(25.515)	1.841	(10.960)	1.841

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016

	Capital emitido M\$	Prima de emisión M\$	Reserva por ajuste de valor M\$	Otras reservas M\$	Resultado del ejercicio M\$	Patrimonio atribuible a accionistas M\$	Total patrimonio M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2017	300.000	-	-	-	(18.846)	281.154	281.154
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-
Corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial re-expresado	300.000	-	-	-	(18.846)	281.154	281.154
Cambios en el patrimonio:							
Emisión de patrimonio	44.500	-	-	-	-	44.500	44.500
Resultado integral:							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	(25.515)	(25.515)	(25.515)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-
Total resultado integral	-	-	-	-	(25.515)	(25.515)	(25.515)
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	-	-	-	-	-	-	-
Total cambios en el patrimonio	344.500	-	-	-	(25.515)	18.985	18.985
Saldo final al 30 junio de 2017	344.500	-	-	-	(44.361)	300.139	300.139

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016

	Capital emitido M\$	Prima de emisión M\$	Reserva por ajuste de valor M\$	Otras reservas M\$	Resultado del ejercicio M\$	Patrimonio atribuible a accionistas M\$	Total patrimonio M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2016	-	-	-	-	-	-	-
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-
Corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial re-expresado	-	-	-	-	-	-	-
Cambios en el patrimonio:							
Emisión de patrimonio	265.030	-	-	-	-	265.030	265.030
Resultado integral:							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	1.841	1.841	1.841
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-
Total resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos distribuidos	-	-	-	-	1.841	1.841	1.841
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	-	-	-	-	-	-	-
Total cambios en el patrimonio	-	-	-	-	1.841	1.841	1.841
Saldo final al 30 junio de 2016	-	-	-	-	1.841	266.871	266.871

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016.

FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	Notas	01-01-2017 30-06-2017 M\$	01-01-2016 30-06-2016 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:			
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		(46.195)	-
Pagos a y por cuenta de los empleados		-	-
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		-	-
Otros pagos por actividades de operación		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras salidas/entradas de efectivo		<u>(7.959)</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos originados por actividades de la operación		<u>(54.154)</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Compras de propiedades, planta y equipo		-	-
Compras de activos intangibles		-	-
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda		-	-
Intereses recibidos		<u>4.458</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos originados por actividades de la inversión		<u>4.458</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Importe procedentes de la emisión de acciones		130.750	266.871
Préstamos de entidades relacionadas		180.878	-
Otras salidas/entradas de efectivo		<u>(266.173)</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos originados por actividades de la financiación		<u>45.455</u>	<u>266.871</u>
Aumento (disminución) en el efectivo y efectivo equivalentes		(4.241)	266.871
Efectivo y efectivo equivalentes al principio del período		284.208	-
Efectivo y efectivo equivalentes al final del período		279.967	266.871

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 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.

XLC Administradora General de Fondos S.A. actualmente tiene los Fondos de Inversión:

XLC Cerberus Fund VI UNF Fondo de Inversión
XLC Deuda Privada Fondo de Inversión
XLC Renta Fija Alternativa Fondo de Inversión
XLC Deuda Directa Fondo de Inversión Privado

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 1 – Información General (Continuación)

- El reglamento interno vigente de XLC Cerberus Fund VI UNF Fondo de Inversión fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 16 de diciembre de 2016. Al 30 de junio del 2017 dicho Fondo no tiene operaciones.
- El reglamento interno vigente de XLC Deuda Privada Fondo de Inversión fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 16 de mayo de 2017 iniciando operaciones el 23 de mayo del 2017.
- El reglamento interno vigente de XLC Renta Fija Alternativa Fondo de Inversión fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 16 de mayo de 2017. Al 30 de junio del 2017 dicho Fondo no tiene operaciones.
- El 25 de mayo de 2017 entra en operaciones el XLC Deuda Directa Fondo de Inversión Privado el cual no es regulado por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016, la sociedad administra Fondos, cuyo patrimonio son:

<u>Fondos de Inversión:</u>		<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
XLC Deuda Privada Fondo de Inversión	M\$	449.097	-
XLC Deuda Directa Fondo de Inversión Privado	M\$	448.862	-

Con fecha 22 de febrero de 2017, la Superintendencia de Valores y Seguros emitió Resolución Exenta N°852, en la cual se aprobó la reforma de estatutos de la Administradora, consistente en un aumento de capital social en la suma de M\$ 200.000.- mediante la emisión de 200.000 nuevas acciones de pago de iguales características a las ya existentes, debiendo quedar íntegramente suscritas y pagadas dentro del plazo de 3 años a contar del 21 de diciembre de 2016. Dicho aumento de capital fue íntegramente suscrito al 30 de junio de 2017.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 – Bases de preparación

2.1) Bases de preparación y declaración de cumplimiento

Los presentes Estados Financieros de XLC Administradora General de Fondos S.A, correspondientes al periodo terminado al 30 de junio de 2017, ha sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

En la preparación de los estados financieros la Sociedad aplicó las disposiciones establecidas en las normas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, las cuales consideran como principio básico los criterios y supuestos contables establecidos por las Normas Internacionales de información Financiera (NIIF).

La información contenida en los presentes estados financieros es de responsabilidad de la Administración de XLC Administradora General de Fondos S.A.

Los presentes Estados Financieros fueron aprobados por el Directorio el 12 de septiembre de 2017.

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016, fueron aprobados en sesión de Directorio con fecha 24 de marzo de 2017 de conformidad a las normas

2.2) Periodo cubierto

Los estados financieros corresponden al estado de situación financiera al periodo terminado al 30 de junio del 2017 y 31 de diciembre de 2016. Los estados de cambios en el patrimonio, resultados integrales y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 30 de junio del 2017 y 2016.

2.3) 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.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 – Bases de preparación (Continuación)

Las transacciones denominadas en otras monedas diferentes al peso chileno son consideradas como moneda extranjera.

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento (UF), se presentan a los siguientes tipos de cambios y valores de cierre, respectivamente:

<u>Moneda</u>	30-06-2017	31-12-2016
Unidades de Fomento (UF)	\$ 26.665,09	\$ 26.347,98

2.4) Hipótesis de negocio en marcha

La Administradora evaluó la capacidad de continuar en funcionamiento y se estima que existen pocas incertidumbres importantes relativas a eventos que puedan afectar la continuidad de las operaciones.

2.5) Uso de estimaciones y juicios

En la preparación de los presentes estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones y juicios realizada por la administración que puedan afectar la aplicación de las políticas de la contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados.

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación son las siguientes:

- a) Depreciación de los equipos computacionales (Nota N° 10)
- b) Amortización de intangibles (Nota N° 9)
- c) Impuestos diferidos (Nota N° 11)
- d) Otras provisiones a corto plazo (Nota N° 14)

2.6) Segmentos de operación

Los segmentos de operación de la Administradora corresponden a la administración de fondos de inversión de terceros de aquellos clientes que forman parte del mercado objetivo.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 – Bases de preparación (Continuación)

2.7) 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.

a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2016.

Norma	Descripción	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados en:
NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles”	<i>Las enmiendas son una orientación adicional sobre cómo se debe calcular la depreciación y amortización de propiedad, planta y equipo y activos intangibles.</i>	01-01-2016
NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”	<p><i>La iniciativa está compuesta por una serie de proyectos más pequeños que tienen como objetivo estudiar las posibilidades para ver la forma de mejorar la presentación y revelación de principios y requisitos de las normas ya existentes:</i></p> <p><i>Aclaración de que la información no debe ser oscurecida por la agregación o proporcionando información inmaterial, consideraciones de importancia relativa se aplican a las todas las partes de los estados financieros, e incluso cuando una norma requiere una divulgación específica, se aplican consideraciones de importancia relativa;</i></p> <p><i>Aclaración de que los ítemes que se presentarán en estos estados pueden desagregarse y agregarse como guía relevante y adicional sobre los subtotales en estas declaraciones y aclaraciones que la participación de una entidad de la OCI de asociados por puesta en equivalencia y negocios conjuntos se debe presentar en su conjunto como artículos de una sola línea en función de si es o no posteriormente se reclasifica a resultados;</i></p> <p><i>Ejemplos de posibles formas de ordenar las notas para aclarar que la comprensibilidad y comparabilidad se deben considerar al determinar el orden de las notas y de demostrar que las notas no tienen que ser presentados en el orden hasta el momento figuran en el párrafo 114 de la NIC 1.</i></p>	01-01-2016
Mejoras NIIF 7 “Instrumentos financieros: Información a revelar”	<ol style="list-style-type: none"> <i>Para la transferencia de activos financieros a terceros que permite la baja del activo, se requiere revelación de cualquier implicación continuada y define a lo que se refiere este término.</i> <i>Para los estados financieros interinos, no se requiere compensación de activos y pasivos financieros para todos los períodos intermedios, a menos que sea requerido por NIC 34.</i> 	01-01-2016
Mejoras NIC 19, “Beneficios a los empleados”	<i>Aclara que los bonos corporativos de alta calidad utilizados en la estimación de la tasa de descuento para los beneficios post-empleo deben estar denominados en la misma moneda que la del beneficio a pagar.</i>	01-01-2016

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 – Bases de preparación (Continuación)

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Norma	Descripción	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados en:
NIIF 15 Los ingresos procedentes de contratos con los clientes	<p><i>NIIF 15 proporciona un modelo único basado en principios, de cinco pasos que se aplicará a todos los contratos con los clientes.</i></p> <p><i>Los cinco pasos en el modelo son las siguientes:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <i>i) Identificar el contrato con el cliente</i> <i>ii) Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato</i> <i>iii) Determinar el precio de la transacción</i> <i>iv) Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución en los contratos</i> <i>v) Reconocer ingreso cuando la entidad satisface una obligación de desempeño.</i> <p><i>Se ofrece orientación sobre temas tales como el punto en que se reconoce los ingresos, y diversos asuntos relacionados. También se introducen nuevas revelaciones sobre los ingresos.</i></p> <p><i>Esta norma reemplazará a las NIC 11 y NIC 18, y a las interpretaciones relacionadas con ellas (CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31).</i></p>	1 de enero de 2018
NIIF 16 Arrendamientos	<p><i>El 13 de enero de 2016, el IASB publicó una nueva norma, NIIF 16 “Arrendamientos”. La nueva norma implicará que la mayoría de los arrendamientos sean presentados en el balance de los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilización para los arrendadores permanece mayoritariamente sin cambios y se retiene la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. NIIF 16 reemplaza NIC 17 “Arrendamientos” e interpretaciones relacionadas y es efectiva para períodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, se permite la aplicación anticipada, siempre que NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes” también sea aplicada.</i></p>	1 de enero de 2019

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

2.7) Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (Continuación)

b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada (Continuación)

Norma	Descripción	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados en:
Transacciones en moneda extranjera y Examen Avance (CINIIF 22)	<p><i>Cuando una entidad recibe una contraprestación por adelantado para reconocer los ingresos asociados en la cuenta resultados, reconoce tanto la contraprestación recibida como un pasivo no monetario (ingresos diferidos o pasivos por contratos) en el estado de situación financiera al tipo de cambio contado de acuerdo con la NIC 21 Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera. Cuando los ingresos diferidos se reconocen posteriormente en el estado de resultados como ingresos, se plantea la cuestión de si su medición debe reflejar:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <i>– El importe al que se reconoció originalmente el ingreso diferido, es decir, cuando la contraprestación se recibió originalmente; o</i> <i>– El importe de la contraprestación recibida se convierte al tipo de cambio en la fecha en que el elemento no monetario se genera como ingreso en la cuenta de resultados, generando una ganancia o pérdida cambiaria que refleja la diferencia entre el importe de la contraprestación recibida traducido al (i) tipo de cambio contado al momento de su recepción y (ii) al tipo de cambio contado vigente cuando se reconoce en el estado de resultados como ingresos o como costo.</i> <p><i>En otras palabras, los ingresos, gastos o activos conexos no deben ser revaluados para las variaciones de los tipos de cambio que se produzcan entre la fecha del reconocimiento inicial de la contraprestación anticipada, y la fecha de reconocimiento de la transacción a la que se refiere dicha contraprestación.</i></p>	1 de enero de 2018
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	<p><i>Las enmiendas son parte del proyecto de iniciativa de revelación del IASB e introducen requisitos adicionales de revelación destinados a abordar las preocupaciones de los inversores de que los estados financieros actualmente no permiten entender los flujos de efectivo de la entidad; en particular respecto de la administración de las actividades financieras. Las modificaciones requieren la revelación de información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos procedentes de actividades financieras. Aunque no existe un formato específico requerido para cumplir con los nuevos requisitos, las modificaciones incluyen ejemplos ilustrativos para mostrar cómo una entidad puede cumplir el objetivo de estas enmiendas.</i></p>	1 de enero de 2017

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

2.7) Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (Continuación)

b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada (Continuación)

Norma	Descripción	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados en:
<p>Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)</p>	<p><i>El 19 de enero de 2016, el IASB publicó enmiendas finales a NIC 12 Impuesto a las ganancias. Las enmiendas aclaran los siguientes aspectos:</i></p> <p><i>Las pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable y medidos al costo para propósitos tributarios dan origen a diferencias temporarias deducibles independientemente de si el tenedor del instrumento de deuda esperar recuperar el valor libros del instrumento de deuda mediante su venta o su uso.</i></p> <p><i>El valor libros de un activo no limita la estimación de las probables ganancias tributarias futuras.</i></p> <p><i>Las estimaciones de utilidades tributarias futuras excluye las deducciones tributarias resultantes del reverso de diferencias temporarias deducibles.</i></p> <p><i>Una entidad evalúa un activo por impuestos diferidos en combinación con otros activos por impuestos diferidos. Cuando las leyes tributarias restrinjan la utilización de pérdidas tributarias, una entidad debería evaluar un activo por impuestos diferidos en combinación con otros activos por impuestos diferidos del mismo tipo.</i></p>	<p>1 de enero de 2017</p>
<p>Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones (Modificaciones a la NIIF 2)</p>	<p><i>Las enmiendas brindan orientación sobre tres asuntos reportados por el comité de Interpretaciones de las NIIF con respecto a:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <i>– Los efectos de las condiciones de adjudicación en la medición de un pago basado en acciones liquidado en efectivo;</i> <i>– La clasificación de las operaciones de pagos basados en acciones con características de liquidación neta para las obligaciones de retención de impuestos; y</i> <i>– La contabilización de una modificación en los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambie la clasificación de la transacción de la liquidación en efectivo a la liquidación de capital.</i> 	<p>1 de enero de 2018</p>

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

2.7) Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (Continuación)

b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada (Continuación)

Norma	Descripción	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados en:
Aclaración a la NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	<i>Modifica IFRS 15 "Ingresos procedentes de contratos con los clientes" para aclarar tres aspectos de la norma (la identificación de las obligaciones de desempeño, consideraciones Principal vs. Agente, y la concesión de licencias) y para proporcionar algún alivio de transición para los contratos modificados y contratos terminados.</i>	1 de enero de 2018
La aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro (Modificaciones a la NIIF 4)	<p><i>Las Enmiendas a las prescripciones existentes en las NIIF 4 Contratos de seguro :</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>entidades de permisos cuyas actividades predominantes están conectados con el seguro de aplazar la aplicación de la NIIF 9 hasta el año 2021 (la "exención temporal"); y</i> • <i>permitir que todos los emisores de contratos de seguro de reconocer en otro resultado integral, en lugar de ganancias o pérdidas, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes de que el nuevo contrato de seguro norma ha sido publicada (el 'enfoque de superposición')".</i> 	1 de enero de 2018
NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera:	<i>La NIIF 1 ha sido modificada para eliminar las exenciones a corto plazo relacionadas con la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Informaciones a revelar, la NIC 19 Beneficios a los Empleados y la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados. Los Cambios ya no Son aplicables y solo han estado a disposición de las entidades para los periodos de presentación de informes pasados.</i>	1 de enero de 2018

Nota 3 – 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:

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 3 – Resumen de las principales políticas contables (Continuación)

3.1) Efectivo y equivalente al efectivo

El equivalente al efectivo 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 2017, el efectivo y el equivalente al efectivo 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.

3.2) Otros activos no financieros no corrientes

La Administradora clasifica en esta categoría los gastos pagados en forma anticipada de los cuales están sujeto a amortización mensual. Este tipo de activo no existe perdida por deterioro y tampoco poseen una vida útil indefinida. La amortización mensual es lineal y se calcula tomando el importe pagado dividido por 12 meses.

3.3) Propiedades, plantas y equipos

En este rubro se compone de equipos computacionales el cual están reconocidos al costo histórico, menos las depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro acumulados en el caso que existan.

El costo histórico incluyen los gastos directos de adquisición y la depreciación acumulada se calcula usando el método lineal durante los años de vida útil estimada para cada equipo.

Las vidas útiles estimadas para las propiedades, planta y equipos son:

Equipos Computacionales	2 Años
-------------------------	--------

La vida útil y el valor residual de las propiedades, planta y equipos se revisan y ajustan, si fuera necesario, en cada cierre del ejercicio.

Cuando el valor libro de un activo es superior a su importe recuperable, su valor se reduce hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de este tipo de activos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor libro y se incluyen en el Estado de Resultados Integrales.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 3 – Resumen de las principales políticas contables (Continuación)

3.4) Activos intangibles distintos a la Plusvalía

Son los costos de adquisición que se incurran en relación con las licencias de software para los sistemas informáticos y se registran con cargo a activos intangibles en los estados financieros. La amortización de los activos intangibles se realizará linealmente en un período de 2 años desde la entrada en explotación de las respectivas licencias.

3.5) 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, 25,5% para el ejercicio 2017 y 27% para el ejercicio 2018 para el sistema Semi-integrado.

3.6) 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.

3.7) Otras provisiones a corto plazo

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen cuando se cumplen los siguientes requisitos:

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados.
- A la fecha de los Estados Financieros es probable que la Administradora tenga que desprenderse de recursos para pagar la obligación y
- Puede estimarse el monto de la deuda.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 3 – Resumen de las principales políticas contables (Continuación)

3.8) Capital Social

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

3.9) Reconocimiento de ingresos

De acuerdo a lo establecido por la NIC 18, los ingresos son registrados sobre base devengada. Los ingresos provenientes de la prestación de servicios deben ser estimados con fiabilidad y deben reconocerse considerando el grado de avance de la prestación a la fecha del balance.

- 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.

3.10) Gastos de administración

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

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

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.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

3.11) Ganancia y pérdida por diferencias de cambio

Es producto de las actualizaciones de activos y pasivos a costo amortizado que se encuentren expresados en moneda diferentes a la moneda funcional (Peso chileno).

Nota 4 - 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.

4.1) 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.
- 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.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 4 - Gestión de Riesgo (Continuación)

4.2) 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.

4.3) 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.

- 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
Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 4 - Gestión de Riesgo (Continuación)

4.4) 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.

4.5) 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.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 4 - Gestión de Riesgo (Continuación)**4.6) Riesgo Jurídico**

El riesgo jurídico es el que puede 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.

4.7) 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, de la Superintendencia de Valores y Seguros, al 30 de junio de 2017 el patrimonio depurado de la Administradora corresponde a:

	M\$
Activos Totales	308.724
Activos Intangibles	(501)
Pasivos Totales	<u>(8.585)</u>
Total Patrimonio Depurado	299.638

UF al 30/06/2017 es de \$ 26.665,09
Patrimonio depurado en U.F.: 11.237,09

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 5 – Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y equivalentes al efectivo:		30-06-2017	31-12-2016
	Tipo de Moneda	M\$	M\$
Saldo en caja	\$ Chilenos	15	66
Saldo en banco	\$ Chilenos	3.667	12.315
Depósito a plazo	\$ Chilenos	<u>276.285</u>	<u>271.827</u>
Total efectivo y equivalentes al efectivo		<u><u>279.967</u></u>	<u><u>284.208</u></u>

El depósito a plazo tiene periodos de renovación de 30 días, cuyo interés es de 0,23% por 30 días.

Nota 6 - Activos financieros

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

Nota 7 – Impuestos corrientes

<u>Concepto</u>	30/06/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
IVA crédito fiscal por cobrar	3.863	1.570
Pagos provisionales mensuales	296	248
Pagos provisionales mensuales por pagar	<u>(6)</u>	<u>(189)</u>
Total	4.153	1.629

Nota 8 – Otros activos no financieros no corrientes

Al 30 de junio de 2017 la Administradora presenta los siguientes saldos:

<u>Clase</u>	Monto Bruto	Amortización Acumulada	Amortización Ejercicio	Saldo Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$
HDI Seguros de Garantía*	2.633	1.536	1.316	1.097
Softland Ingenieria Ltda.	211	158	105	53
Seguros AVLA*	2.295	382	382	<u>1.912</u>
Total				<u>3.062</u>

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 8 – Otros activos no financieros no corrientes (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 la Administradora presenta los siguientes saldos:

<u>Clase</u>	Monto Bruto M\$	Amortización Acumulada M\$	Amortización Ejercicio M\$	Saldo Neto M\$
HDI Seguros de Garantía*	2.633	219	219	2.414
Softland Ingenieria Ltda.	211	53	53	<u>158</u>
Total				2.572

*Corresponden a la póliza de garantía establecida en el Artículo N°12 de la Ley N°20.712 que se pagó por adelantado y cuyo monto se amortizará durante la vigencia de la póliza.

Nota 9 – Activos intangibles distintos de la plusvalía

La Administradora al 30 de junio de 2017 presenta los siguientes saldos:

<u>Clase</u>	Monto Bruto M\$	Amortización Acumulada M\$	Amortización Ejercicio M\$	Saldo Neto M\$
Licencias de Software	802	301	201	501

La Administradora al 31 de diciembre de 2016 presenta los siguientes saldos:

<u>Clase</u>	Monto Bruto M\$	Amortización Acumulada M\$	Amortización Ejercicio M\$	Saldo Neto M\$
Licencias de Software	802	100	100	702

Nota 10 – Propiedades, planta y equipo

La composición de Propiedades, planta y equipos durante el periodo terminado al 30 de junio de 2017 son los siguientes:

<u>Clase</u>	Monto Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Depreciación Ejercicio M\$	Saldo Neto M\$
Equipos computacionales	322	120	80	201

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 10 – Propiedades, plantas y equipos (Continuación)

El saldo de Propiedades, plantas y equipos durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

<u>Clase</u>	Monto	Depreciación	Depreciación	Saldo
	Bruto	Acumulada	Ejercicio	Neto
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Equipos computacionales	322	40	40	282

Nota 11 - Impuestos diferidos

11.1) La Administradora al 30 de junio de 2017 presenta una pérdida tributaria de M\$ 77.186 por lo cual se ha registrado una provisión de impuesto diferido.

11.2) Activos y Pasivos por impuestos diferidos

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016 la Administradora presenta los siguientes activos y pasivos por conceptos de impuestos diferidos:

<u>Activo</u>	30/06/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Pérdida Tributaria	<u>20.840</u>	<u>9.114</u>
Total activo por impuestos diferidos	20.840	9.114

<u>Pasivo</u>	30/06/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Licencia de Software	135	178
Gastos anticipados de garantías	813	616
Gastos anticipados Softland	<u>14</u>	<u>41</u>
Total pasivo por impuestos diferidos	962	835

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 11 - Impuestos diferidos (Continuación)

11.3) Resultado por impuesto a las ganancias:

	30/06/2017	31/03/2016
<u>Concepto</u>	M\$	M\$
Abono (cargo) por impuesto diferido	11.599	-
Gasto tributario corriente	-	-
Origen y reverso diferencias temporarias	-	-
Saldo Final	<u>11.599</u>	<u>-</u>

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

La Administradora mantiene las siguientes cuentas por pagar comerciales:

	30/06/2017	31/12/2016
<u>Concepto</u>	M\$	M\$
Comisión por servicios Banco de Chile	-	941
Cuota mensual Depósito Central de Valores	322	-
Cuentas por pagar a Abogados	3.162	-
Comisión por transferencias Banco de Chile	159	-
Cuota de inscripción Depósito Central de Valores	<u>1.580</u>	<u>9.485</u>
Total	<u><u>5.223</u></u>	<u><u>10.426</u></u>

Nota 13 – Información sobre entidades relacionadas

13.1) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Administradora no presenta cuenta por cobrar a relacionadas.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 13 – Información sobre entidades relacionadas (Continuación)

13.2) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Al 30 de junio de 2017, la Administradora no presenta cuenta por pagar a relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2016, la Administradora presenta una cuenta por pagar por concepto de un préstamo a la Administradora para el pago de asesorías legales y uso de software:

<u>Sociedad</u>	<u>Rut</u>	<u>Tipo de relación</u>	<u>Monto M\$</u>
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	6.092

13.3) Transacciones con partes relacionadas

Al 30 de junio de 2017, la Administradora no presenta transacciones con partes relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2016, la Administradora presenta:

<u>Sociedad</u>	<u>Rut</u>	<u>Tipo de relación</u>	<u>Monto en M\$</u>
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	6.092

La transacción con su parte relacionada, corresponde al pago de la cuenta por pagar por concepto de un préstamo a la Administradora.

Nota 14 - Otras provisiones a corto plazo

Al 30 de junio de 2017 la Administradora ha efectuado provisiones de auditoria para el 2017 correspondiente a:

<u>Concepto</u>	30/06/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Auditoria de estados financieros 2017	1.200	-
Auditorias informes especiales 2017	<u>1.200</u>	<u>-</u>
Total	2.400	-

Los informes especiales corresponden a la auditoria que hace referencia la circular 1202, circular 980, circular 979 todas de la SVS y Artículo 21 de la Ley Única de Fondos.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 15 – Patrimonio neto

15.1) Capital suscrito y pagado

A continuación se muestra el capital suscrito y pagado en cada período:

<u>Periodo</u>	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$
Saldo al 30 de junio de 2017	500.000	344.500
Saldo al 31 de diciembre de 2016	300.000	300.000

15.2) Acciones

Al 30 de junio de 2017 los accionistas de la Administradora la componen:

<u>Accionistas</u>	30-06-2017		31-12-2016	
	<u>N° acciones</u>	<u>Propiedad</u>	<u>N° acciones</u>	<u>Propiedad</u>
Inversiones Excel Capital Chile SpA	499.970	99,99%	299.970	99,99%
Gastón Alejandro Angelico	30	0,01%	30	0,01%
Total	500.000	100,00%	300.000	100,00%

15.3) Valor libro de la Acción:

Valor de la Acción inicial al 01/01/2017	\$ 1.000
Aumento (disminución) de valor	-
Valor final al 30/06/2017	\$ 1.000

15.4) Conciliación de las acciones emitidas al inicio y final del período:

	<u>N° de Acciones</u>
Acciones suscritas y pagadas al 31/12/2016	300.000
Pago de acciones suscritas en el periodo	44.500
Acciones suscritas y pagadas al 30/06/2017	344.500

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.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 15 – Patrimonio neto (Continuación)

15.5) Ganancias (pérdidas) acumuladas

La Administradora presenta el siguiente detalle:

<u>Concepto</u>	30/06/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Saldo inicial	(18.846)	-
Ganancia (pérdida) del periodo	<u>(25.515)</u>	<u>(18.846)</u>
Total	(44.361)	(18.846)

Nota 16 - Ingresos del ejercicio por actividades ordinarias

La Administradora al 30 de junio de 2017 y 2016 no ha tenido ingresos por remuneraciones ordinarias en la administración de Fondos de Inversión.

Nota 17 - Ingresos financieros

La Administradora presenta los siguientes ingresos financieros:

<u>Concepto</u>	30/06/2017 M\$	30/06/2016 M\$
Intereses depósito a plazo	4.458	1.841

Nota 18 – Otros ingresos

Al 30 de junio de 2017 y 2016, la Administradora no presenta otros ingresos.

Nota 19 – Resultados por unidades de reajuste

El siguiente es el detalle del ítem de unidades de reajustes al 30 de junio de 2017 y 2016:

<u>Concepto</u>	30/06/2017 M\$	30/06/2016 M\$
Reajuste activos no monetarios	164	-
Reajuste pasivos no monetarios	<u>(34)</u>	<u>-</u>
Total	130	-

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 20 – Costo de Venta

La Administradora presenta el siguiente costo de venta:

<u>Concepto</u>	30/06/2017 M\$	30/06/2016 M\$
Arriendo de Software Operacional para Fondos	(7.419)	-

Nota 21 - Gastos de administración

La Administradora presenta los siguientes gastos de administración:

<u>Concepto</u>	30/06/2017 M\$	30/06/2016 M\$
Asesorías legales	17.586	-
Gastos legales	4.255	-
Gasto licencia software	1.022	-
Patente comercial	774	-
Garantías de Fondos	1.699	-
Gastos de auditoria	7.140	-
Gasto Depósito Central de Valores	1.287	-
Depreciaciones y Amortizaciones	281	-
Otros gastos de administración	200	-
Total	34.244	-

Nota 22 - Otros gastos, por función

Al 30 de junio de 2017 y 2016 la Administradora presenta el siguiente cuadro comparativo de los otros gastos clasificados en este rubro:

<u>Concepto</u>	30/06/2017 M\$	30/06/2016 M\$
Multas e intereses fiscales	(39)	-

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Nota 23 - Contingencias y compromisos

a) Contingencias:

La Administradora al 30 de junio de 2017 no tiene activos o pasivos contingentes que afecten los presentes estados financieros.

b) Garantía de Fondos:

La Administradora al 30 de junio de 2017 tiene la siguiente póliza de garantía, para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la Administradora por la administración de Fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que su inobservancia resulten de acuerdo a lo previsto en el Artículo N°12 de la Ley N°20.712.

<u>Rut</u> <u>Beneficiario</u>	<u>Nombre</u> <u>Fondo</u>	<u>Nombre</u> <u>Aseguradora</u>	<u>Número de</u> <u>Póliza</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Monto</u>
76.618.849-4	XLC Cerberus Fund VI	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.	156158378	02/12/2017	10.000 UF
76.741.113-8	XLC Deuda Privada FI	Seguros AVLA	120170020	26/05/2018	10.000 UF

Nota 24 - Medio ambiente

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

Nota 25 - Sanciones

La Administradora al 30 de junio de 2017 no ha tenido sanciones.

Nota 26 - Hechos posteriores

Entre el 01 de julio de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no existen otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente los estados financieros de la Administradora.